

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บทสรุปผู้บริหารปี 2567

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขายในปี 2567 ซึ่งกลับมาเติบโตโดยทำสถิติรายได้สูงสุดเป็นอันดับ 3 ตั้งแต่ดำเนินธุรกิจมา พร้อมด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 18.5% รวมถึง EBITDA สูงสุดเป็นอันดับ 2 ตั้งแต่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจมา

- บริษัทฯ รายงานยอดขายที่ 138,433 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7% จากปีก่อน เป็นผลจากการเติบโตจากการดำเนินงานปกติของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า
- อัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 18.5%
- EBITDA สูงขึ้น 8.6% จากปีก่อน มาอยู่ที่ 13,361 ล้านบาท สะท้อนถึงการขยายตัวของธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ
- กำไรสุทธิอยู่ที่ 4,985 ล้านบาท โดยมีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 1.08 บาท เพิ่มขึ้น 7.2% และ 134% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ทั้งนี้ หากไม่รวม transformation costs กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 22.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 5,685 ล้านบาท
- กระแสเงินสดอิสระของบริษัทฯ อยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 11,705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องสูงพร้อมรองรับการลงทุนในอนาคตและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้ฐานะทางการเงิน

พัฒนาการของธุรกิจที่สำคัญในไตรมาส 4 ปี 2567

การใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นจำนวน 6,000 ล้านบาท ในเดือนพฤศจิกายน 2567

- เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2567 บริษัทฯ ได้ดำเนินการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นจำนวน 6,000 ล้านบาทเพื่อลดผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น หลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นจะถูกเปลี่ยนการบันทึกบัญชีจากส่วนของผู้ออกหุ้นมาเป็นหนี้สิน โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะถูกบันทึกในงบกำไรขาดทุนแทนกำไรสะสมในงบฐานะทางการเงิน ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนเพิ่มขึ้นเป็น 0.94 เท่า แต่ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายที่ 1.0-1.1 เท่า ทั้งนี้ บริษัทฯ กำลังพิจารณาออกเงินกู้ส่งเสริมความยั่งยืนใหม่เพื่อทดแทนหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นภายในปี 2568

การจัดทำโครงการซื้อหุ้นคืนครั้งที่ 4

- เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2567 คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการจัดทำโครงการซื้อหุ้นคืนเพื่อบริหารทางการเงินในจำนวนไม่เกิน 200 ล้านหุ้นหรือ 4.49% ของจำนวนทุนที่ชำระแล้ว โดยโครงการซื้อหุ้นคืนครั้งนี้มีระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568

การจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่องให้แก่ผู้ถือหุ้น

- เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2568 คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.35 บาทต่อหุ้นสำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2567 ถ้านับรวมทั้งปี 2567 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลอยู่ที่ 0.66 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตรากำไรจ่ายปันผลที่ 59.96% และอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าพอใจที่ระดับ 5.7% ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลต้องได้รับการอนุมัติจากการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในวันที่ 8 เมษายน 2568

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

รางวัลและการรับรองอันทรงเกียรติ

ไทยยูเนี่ยนได้รับการจัดอันดับให้เป็นที่ 1 ในอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์อาหารจากดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (DJSI)



บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับให้เป็นที่ 1 ของอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์อาหารจากดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (DJSI) ด้วยคะแนนรวมสูงถึง 85 คะแนน ซึ่งนับเป็นครั้งที่ 4 ที่บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับให้เป็นที่ 1 (ครั้งแรกเมื่อปี 2561) ถือเป็นสิ่งยืนยันถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืนและมีความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียด้านความยั่งยืน SeaChange® 2030

ไทยยูเนี่ยนได้รับคัดเลือกให้เป็นหุ้นยั่งยืน “SET ESG Ratings” ระดับ A ในกลุ่มอุตสาหกรรม Agro & Food



ไทยยูเนี่ยนได้รับคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เป็นหนึ่งในหุ้นยั่งยืน “SET ESG Ratings” ระดับ A ในกลุ่มอุตสาหกรรม Agro & Food ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ภายใต้กลยุทธ์ SeaChange®2030 ที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม มีความรับผิดชอบต่อสังคม และมีการบริหารงานตามหลักบรรษัทภิบาล (ESG)

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ผลการดำเนินงาน (สำหรับไตรมาส 4 และปี 2567)

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	QoQ	YoY	ปี	ปี	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)			
ยอดขาย	35,529	34,840	35,090	0.7%	-1.2%	136,153	138,433	1.7%
ต้นทุนขาย	(29,201)	(28,047)	(28,537)	1.7%	-2.3%	(112,928)	(112,809)	-0.1%
กำไรขั้นต้น	6,327	6,793	6,554	-3.5%	3.6%	23,225	25,624	10.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,206)	(4,719)	(4,963)	5.2%	18.0%	(16,372)	(18,457)	12.7%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	68	(54)	118	320.4%	74.9%	(236)	37	115.9%
รายได้อื่น	288	251	236	-6.1%	-18.2%	838	1,022	22.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน	153	275	157	-43.0%	2.4%	679	771	13.5%
บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า								
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน	2,612	2,547	2,101	-17.5%	-19.5%	8,115	8,996	10.9%
และภาษีเงินได้								
ต้นทุนการเงิน	(630)	(627)	(598)	-4.7%	-5.1%	(2,302)	(2,492)	8.3%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	40	(208)	(50)	-76.1%	224.0%	620	(430)	169.4%
กำไร (ขาดทุน) จากการ	(18,967)	0	0	n/a	100.0%	(19,633)	0	100.0%
ดำเนินงานที่ยกเลิก								
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี	(244)	(311)	(241)	-22.6%	-1.2%	(733)	(1,089)	48.6%
อำนาจควบคุม								
กำไรสุทธิตามที่ประกาศ	(17,189)	1,400	1,213	-13.4%	107.1%	(13,933)	4,985	135.8%
กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง	1,493	1,400	1,213	-13.4%	-18.7%	4,650	4,985	7.2%
(ไม่รวมส่วนแบ่งจากธุรกิจ Red Lobster*)								
EBITDA	3,684	3,658	3,201	-12.5%	-13.1%	12,306	13,361	8.6%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	(3.82)	0.30	0.28	-7.9%	107.3%	(3.15)	1.08	134.4%
อัตรากำไรขั้นต้น	17.8%	19.5%	18.7%	-0.8%	0.9%	17.1%	18.5%	1.4%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขาย	11.8%	13.5%	14.1%	0.6%	2.3%	12.0%	13.3%	1.3%
และบริหารต่อยอดขาย								
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	6.0%	6.0%	4.5%	-1.5%	-1.5%	5.0%	5.2%	0.2%
อัตรากำไรสุทธิ	-48.4%	4.0%	3.5%	-0.5%	51.9%	-10.2%	3.6%	13.8%

อัตราแลกเปลี่ยน	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	QoQ	YoY	ปี	ปี	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)			
ดอลลาร์สหรัฐ/บาท	35.65	34.81	34.00	-2.3%	-4.6%	34.80	35.29	1.4%
ยูโร/บาท	38.34	38.21	36.26	-5.1%	-5.4%	37.62	38.18	1.5%
ปอนด์สเตอร์ลิง/บาท	44.25	45.23	43.57	-3.7%	-1.5%	43.29	45.09	4.2%
เยน/บาท	0.24	0.23	0.22	-4.4%	-7.5%	0.25	0.23	-6.0%

หมายเหตุ: บริษัทฯ บันทึกรายการด้อยค่าเต็มจำนวนจากการลงทุนทั้งหมดใน Red Lobster (RL) ในไตรมาส 4 ปี 2566 ส่งผลให้มีการปรับการรับรู้ผลการดำเนินงานของ RL และส่วนที่เกี่ยวข้อง เป็นบันทึกในการดำเนินงานที่ยกเลิก นับตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2566

*ส่วนแบ่งจากธุรกิจ RL ได้แก่ ส่วนแบ่งขาดทุนจาก RL (การดำเนินงานที่ยกเลิก) และรายได้ภาษีเงินได้

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

ในไตรมาส 4 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานยอดขายอยู่ที่ 35,090 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบเชิงลบจากอัตราแลกเปลี่ยน 3.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากกรณีที่เงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักทุกสกุล โดยเฉพาะเงินยูโร (เฉลี่ยที่ 36.26 บาทต่อยูโร ลดลง 5.4% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) และเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ยที่ 34.00 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ลดลง 4.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) อย่างไรก็ตาม ยอดขายที่ลดลงได้ถูกชดเชยบางส่วนจากการเติบโตจากการดำเนินงานปกติที่เพิ่มสูงขึ้น 1.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ปริมาณขายเพิ่มสูงขึ้น 6.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากความต้องการที่สูงขึ้นในทุกกลุ่มธุรกิจ ยกเว้น ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการวิเคราะห์แยกรายกลุ่มธุรกิจ สามารถดูข้อมูลได้ที่หัวข้อ ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 6,554 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และธุรกิจอาหารสัตว์ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้เติบโต 0.9% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน มาอยู่ที่ 18.7% ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นรายไตรมาสที่สูงสุดเป็นอันดับ 3 ในรอบ 14 ไตรมาสที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 4,963 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจาก transformation costs ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้น และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นซึ่งสอดคล้องกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ด้วยเหตุนี้ อัตราร้อยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจึงเพิ่มขึ้นเป็น 14.1% จาก 11.8% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หากไม่รวม transformation costs อัตราร้อยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจะอยู่ที่ 13.3%

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้กำไรจากการดำเนินงานลดลงมาอยู่ที่ 1,590 ล้านบาท

บริษัทฯ บันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 118 ล้านบาท เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 4 ปี 2566 จำนวน 68 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นถึงการบริหารจัดการอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพในไตรมาสนี้

รายได้อื่นอยู่ที่ 236 ล้านบาท ลดลง 18.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากฐานที่สูงในไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งรวมถึงการเคลมประกันภัยครั้งเดียว

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าอยู่ที่ 157 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ Avanti Group

ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 598 ล้านบาท ลดลง 5.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงทั่วโลกในไตรมาส 4 ปี 2567

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้อยู่ที่ 50 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2567 เทียบกับเครดิตภาษีเงินได้จำนวน 40 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นี้ ส่วนใหญ่เป็นผลจากการ ไม่ได้รับประโยชน์เครดิตภาษีจาก RL หลังจากการบันทึกรายการด้อยค่าเต็มจำนวนจากการลงทุนทั้งหมดใน RL ในไตรมาส 4 ปี 2566

ด้วยเหตุนี้ **กำไรสุทธิ**อยู่ที่ 1,213 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 3.5% อย่างไรก็ตาม หากไม่รวม transformation costs กำไรสุทธิจะอยู่ที่ 1,512 ล้านบาท

เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ยอดขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.7% โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบตามฤดูกาลของทุกกลุ่มธุรกิจ ยกเว้นธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลงเล็กน้อย 0.8% จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 18.7% ในไตรมาส 4 ปี 2567 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 5.2% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่มาจาก transformation costs ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น เนื่องด้วยผลการดำเนินงานที่ชะลอตัวลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิปรับตัวลดลง 23.3% และ 13.4% จากไตรมาสก่อน ตามลำดับ

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของปี 2567

ในปี 2567 บริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยอดขายสูงสุดเป็นอันดับ 3 ตั้งแต่บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจมา อยู่ที่ 138,433 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7% จากปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการเติบโตจากการดำเนินงานปกติของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า อัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 18.5% ในปี 2567 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวสูงขึ้น 12.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจาก transformation costs ของกลุ่มบริษัท รวมถึงค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นตามกลยุทธ์ของบริษัท เพื่อสร้างการรับรู้แบรนด์ และค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้น 13.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจาก Avanti Group และ Lucky Union Foods ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ได้หยุดการรับรู้กำไรจาก LDH จากการถอนการลงทุนตั้งแต่ต้นปี ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 8.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นทั่วโลกในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2567 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 430 ล้านบาท ในปี 2567 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้รับประโยชน์ทางภาษีจาก Red Lobster (RL) หลังจากการบันทึกรายการด้อยค่าเต็มจำนวนจากการลงทุนทั้งหมดใน RL ในไตรมาส 4 ปี 2566 ด้วยเหตุนี้ กำไรสุทธิพื้นฐานอย่างแข็งแกร่งมาอยู่ที่ 4,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิตามที่ปรับปรุงในปี 2566 ซึ่งไม่รวมรายการที่เกี่ยวข้องกับ RL ได้แก่ ส่วนแบ่งขาดทุน รายการด้อยค่าที่ไม่ใช่เงินสดครั้งเดียว และรายได้ภาษีเงินได้จาก RL

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	ปี 2566	ปี 2567	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	35,529	34,840	35,090	0.7%	-1.2%	136,153	138,433	1.7%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	15,693	17,920	15,961	-10.9%	1.7%	63,904	68,412	7.1%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	12,525	9,836	11,930	21.3%	-4.7%	47,295	42,226	-10.7%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	4,622	4,352	4,625	6.3%	0.1%	15,058	17,389	15.5%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	2,689	2,732	2,574	-5.8%	-4.3%	9,895	10,406	5.2%
ปริมาณขาย (ตัน)	215,359	233,550	229,753	-1.6%	6.7%	847,104	886,218	4.6%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	78,167	93,250	83,035	-11.0%	6.2%	310,035	344,385	11.1%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	64,786	63,455	69,712	9.9%	7.6%	252,820	252,662	-0.1%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	28,609	25,636	27,730	8.2%	-3.1%	98,576	103,318	4.8%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	43,796	51,209	49,277	-3.8%	12.5%	185,674	185,853	0.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.8%	19.5%	18.7%	-0.8%	0.9%	17.1%	18.5%	1.4%
ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	17.4%	20.1%	20.6%	0.5%	3.2%	19.0%	19.1%	0.1%
ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	14.4%	12.0%	12.1%	0.1%	-2.3%	11.3%	11.7%	0.4%
ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	23.4%	30.6%	26.1%	-4.5%	2.7%	20.5%	28.5%	8.0%
ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	26.2%	25.1%	23.5%	-1.6%	-2.7%	27.1%	26.1%	-1.0%

ราคาวัตถุดิบ	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	ปี 2566	ปี 2567	YoY (%)
ปลาทูน่า (Skipjack; USD/ตัน)	1,517	1,410	1,530	8.5%	0.9%	1,784	1,438	-19.4%
กุ้ง (60 ตัว/กิโลกรัม; บาท/กิโลกรัม)	134	141	167	18.2%	24.7%	138	144	4.5%
ปลาแซลมอน (NOK/กิโลกรัม)	84	78	82	4.5%	-3.1%	95	94	-0.7%

ยอดขาย แบ่งตามประเภทการจำหน่าย	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	ปี 2566	ปี 2567	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	35,529	34,840	35,090	0.7%	-1.2%	136,153	138,433	1.7%
แบรนด์	12,848	14,373	14,131	-1.7%	10.0%	54,432	56,171	3.2%
รับจ้างผลิต	22,681	20,467	20,960	2.4%	-7.6%	81,720	82,263	0.7%
ปริมาณขาย (ตัน)	215,359	233,550	229,753	-1.6%	6.7%	847,104	886,218	4.6%
แบรนด์	81,362	93,355	91,410	-2.1%	12.3%	341,108	353,734	3.7%
รับจ้างผลิต	133,998	140,195	138,343	-1.3%	3.2%	505,995	532,484	5.2%

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรายไตรมาส จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

I. ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป

ในไตรมาส 4 ปี 2567 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 15,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 6.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยจากการแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ปริมาณขายฟื้นตัวดีขึ้นจากฐานที่ต่ำในไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งลดลง 11.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การฟื้นตัวนี้ส่วนใหญ่มาจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของตลาดตะวันออกกลางหลังจากที่เผชิญกับสถานการณ์ขาดแคลนสกุลเงินเหรียญสหรัฐในปี 2566 แม้ราคาสินค้าอาหารทะเลแปรรูปในตลาดนี้จะอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าตลาดอื่น นอกจากนี้ ความต้องการซื้อสินค้าภายใต้แบรนด์ของเราในสหรัฐอเมริกาปรับตัวสูงขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลจากกลยุทธ์ส่งเสริมการขาย

ยอดขายและปริมาณขายลดลง 10.9% และ 11.0% จากไตรมาสก่อน ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นผลจากฤดูกาล

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 20.6% ทำสถิติสูงสุดในรอบ 7 ไตรมาสที่ผ่านมา สอดคล้องกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ระดับ 20-22% เนื่องจากความต้องการทั่วโลกที่สูงขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบในสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ที่ลดลง

ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	QoQ	YoY	ปี	ปี	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	2566	2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	15,693	17,920	15,961	-10.9%	1.7%	63,904	68,412	7.1%
แบรนด์	7,999	9,673	8,321	-14.0%	4.0%	36,165	37,231	2.9%
รับจ้างผลิต	7,694	8,247	7,640	-7.4%	-0.7%	27,739	31,181	12.4%
ปริมาณขาย (ตัน)	78,167	93,250	83,035	-11.0%	6.2%	310,035	344,385	11.1%
แบรนด์	31,169	40,501	34,892	-13.8%	11.9%	142,668	148,730	4.2%
รับจ้างผลิต	46,998	52,749	48,142	-8.7%	2.4%	167,367	195,655	16.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.4%	20.1%	20.6%	0.5%	3.2%	19.0%	19.1%	0.1%

II. ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง

ในไตรมาส 4 ปี 2567 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งอยู่ที่ 11,930 ล้านบาท ลดลง 4.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากความต้องการซื้อที่ชะลอตัวในสหรัฐอเมริกาและราคาขายที่ปรับตัวลง ซึ่งถูกชดเชยด้วยยอดขายที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในยุโรปและไทย ในทางกลับกัน ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 7.6% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการเติบโตของปริมาณขายในธุรกิจอาหารสัตว์

ในทางตรงกันข้าม ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 21.3% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 9.9% จากไตรมาสก่อน การเติบโตเป็นผลมาจากความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลเฉลิมฉลองซึ่งถือเป็นฤดูกาลของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนมาอยู่ที่ 12.1% เหนือกว่าระดับเป้าหมายที่ 10 - 12% อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 2.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากไตรมาส 4 ปี 2566 บริษัทฯ ได้รับผลประโยชน์จากราคากุ้งที่ต่ำกว่าปกติ และไตรมาสนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งถูกกดดันจากราคากุ้งที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็ง	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	QoQ	YoY	ปี	ปี	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	2566	2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	12,525	9,836	11,930	21.3%	-4.7%	47,295	42,226	-10.7%
แบรนด์	4,357	4,102	5,389	31.4%	23.7%	16,546	16,876	2.0%
รับจ้างผลิต	8,168	5,734	6,541	14.1%	-19.9%	30,750	25,350	-17.6%
ปริมาณขาย (ตัน)	64,786	63,455	69,712	9.9%	7.6%	252,820	252,662	-0.1%
แบรนด์	48,778	50,478	54,617	8.2%	12.0%	192,455	196,727	2.2%
รับจ้างผลิต	16,009	12,977	15,095	16.3%	-5.7%	60,365	55,935	-7.3%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.4%	12.0%	12.1%	0.1%	-2.3%	11.3%	11.7%	0.4%

III. ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

ในไตรมาส 4 ปี 2567 ยอดขายของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงอยู่ที่ 4,625 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่จากผลประกอบการที่ดี เนื่องด้วยลูกค้ามีการสั่งซื้อสินค้าอย่างเต็มที่ในไตรมาส 4 ปี 2566 แต่ปริมาณขายลดลง 3.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสภาวะการจราจรที่คับคั่งที่ท่าเรือ

ในทางกลับกัน ยอดขายและปริมาณขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน 6.3% และ 8.2% ตามลำดับ เป็นไปตามฤดูกาลของธุรกิจ ซึ่งตลาดหลักที่สำคัญที่ทำให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นได้แก่ สหรัฐอเมริกา แคนาดา และจีน

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 2.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 26.1% เนื่องจากสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่สูงขึ้น (ไตรมาส 4 ปี 2567 อยู่ที่ 54.7% เทียบกับ ไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 52.8%) อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงลดลง 4.5% จากไตรมาสก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากต้นทุนการผลิต (overhead) และต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นรวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสก่อนที่สูงเป็นพิเศษเนื่องจากการกลับค่าของการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือ

ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	QoQ	YoY	ปี	ปี	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	2566	2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	4,622	4,352	4,625	6.3%	0.1%	15,058	17,389	15.5%
แบรนด์	31	64	67	4.5%	119.7%	40	248	521.9%
รับจ้างผลิต	4,591	4,288	4,558	6.3%	-0.7%	15,019	17,141	14.1%
ปริมาณขาย (ตัน)	28,609	25,636	27,730	8.2%	-3.1%	98,576	103,318	4.8%
แบรนด์	231	544	589	8.2%	155.1%	300	2,144	615.8%
รับจ้างผลิต	28,379	25,091	27,141	8.2%	-4.4%	98,276	101,174	2.9%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23.4%	30.6%	26.1%	-4.5%	2.7%	20.5%	28.5%	8.0%

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

IV. ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า

ในไตรมาส 4 ปี 2567 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าอยู่ที่ 2,574 ล้านบาท ลดลง 4.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการชะลอตัวของการบริโภคสินค้าผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าในตลาดสหรัฐอเมริกา ราคาขายที่ลดลงในทุกธุรกิจย่อย ยกเว้น ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และคำสั่งซื้อที่ไม่ใช่รายการประจำของธุรกิจส่วนประกอบอาหารที่บันทึกในปี 2566 อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 12.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจบรรจุภัณฑ์ ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป นอกจากนี้ การเติบโตของปริมาณขายเป็นผลมาจากธุรกิจสินค้าพลอยได้ซึ่งมีราคาขายลดลง

ยอดขายและปริมาณขายลดลงจากไตรมาสก่อน 5.8% และ 3.8% ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาลของธุรกิจ

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ 23.5% ในไตรมาส 4 ปี 2567 ส่วนใหญ่มาจากผลกระทบชั่วคราวจากค่าใช้จ่ายในช่วงเริ่มต้นของโรงงานแห่งใหม่ (โรงงาน Protein hydrolysate ซึ่งเริ่มดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2567)

ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า	ไตรมาส 4		ไตรมาส 4 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)	ปี		
	ปี 2566	ปี 2567				ปี 2566	ปี 2567	YoY (%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	2,689	2,732	2,574	-5.8%	-4.3%	9,895	10,406	5.2%
แบรนด์	462	534	353	-33.8%	-23.6%	1,681	1,815	7.9%
รับจ้างผลิต	2,227	2,198	2,221	1.0%	-0.3%	8,213	8,591	4.6%
ปริมาณขาย (ตัน)	43,796	51,209	49,277	-3.8%	12.5%	185,674	185,853	0.1%
แบรนด์	1,184	1,832	1,312	-28.4%	10.8%	5,686	6,132	7.9%
รับจ้างผลิต	42,612	49,377	47,965	-2.9%	12.6%	179,987	179,720	-0.1%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.2%	25.1%	23.5%	-1.6%	-2.7%	27.1%	26.1%	-1.0%

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของปี 2567 จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

ในปี 2567 ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเพิ่มขึ้น 7.1% จากปีก่อน เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้น 11.1% จากปีก่อน ทั้งจากธุรกิจรับจ้างผลิตและธุรกิจแบรนด์ นอกจากนี้ ยอดขายในสหรัฐอเมริกา แคนาดา และตะวันออกกลาง ปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่ง เนื่องจากความต้องการซื้อที่สูงขึ้นและกลยุทธ์ส่งเสริมการขายของบริษัทฯ อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาอยู่ที่ 19.1% และปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี อีกทั้ง บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากสินค้าคงเหลือที่มีต้นทุนต่ำ เนื่องจากเราจัดซื้อปลาทูน่าในช่วงที่ราคาต่ำไว้เป็นจำนวนมาก

ยอดขายของธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งลดลง 10.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากความท้าทายในทุกธุรกิจย่อย ยกเว้นธุรกิจแชลมอนแช่เย็นและธุรกิจอาหารสัตว์ ส่วนใหญ่เป็นผลจากสภาวะที่ท้าทายของตลาดสหรัฐอเมริกา รวมถึงความต้องการซื้อที่ชะลอตัวลง และการทำกลยุทธ์ยกเลิกการขายผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรต่ำหรือไม่มีกำไรในตลาดสหรัฐอเมริกาที่ได้เสร็จสิ้นไปแล้ว ปริมาณขายลดลงเล็กน้อย 0.1% จากปีก่อน สะท้อนถึงความต้องการสินค้าอาหารทะเลที่ชะลอตัวลงทั้งจากผู้ซื้อรายย่อยและธุรกิจบริการจัดหาวัตถุดิบอาหารในสหรัฐอเมริกาและยุโรป อย่างไรก็ตาม ความท้าทายนี้ได้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเติบโตของปริมาณขายในธุรกิจแชลมอนแช่เย็นและธุรกิจอาหารสัตว์ อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตามคาดมาอยู่ที่ 11.7% ในปี 2567

ยอดขายของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มขึ้น 15.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตนี้มีสาเหตุจากสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (ปี 2567 อยู่ที่ 54.7% เทียบกับปี 2566 อยู่ที่ 48.6%) การฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในสหรัฐอเมริกา และความ

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ต้องการที่สูงขึ้นในยุโรปและออสเตรเลีย อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 28.5% และสูงกว่าเป้าหมายทั้งปีที่ระดับ 26-28% ในปี 2567

ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่าเพิ่มขึ้น 5.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่จากธุรกิจผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า ธุรกิจส่วนประกอบอาหารและธุรกิจบรรจุภัณฑ์ที่ปริมาณขายเพิ่มขึ้นและราคาขายก็เพิ่มสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นยังคงอยู่ในระดับที่ดีที่ 26.1% ลดลง 1.0% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

งบฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2567	YoY (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	16,451	15,487	-5.9%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	16,031	16,876	5.3%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	50,482	43,626	-13.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,866	3,659	27.7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	85,829	79,649	-7.2%
สินทรัพย์ถาวร	31,453	30,694	-2.4%
เงินลงทุน	10,817	9,267	-14.3%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	29,858	27,706	-7.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,493	7,598	1.4%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	79,621	75,264	-5.5%
รวมสินทรัพย์	165,450	154,912	-6.4%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,587	16,991	97.9%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18,798	18,522	-1.5%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	20,153	12,926	-35.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,935	2,149	-26.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	50,473	50,588	0.2%
เงินกู้ยืมระยะยาว	39,248	38,594	-1.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,712	9,418	-3.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	48,960	48,012	-1.9%
รวมหนี้สิน	99,433	98,600	-0.8%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,389	7,678	3.9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	66,017	56,313	-14.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	165,450	154,912	-6.4%

หมายเหตุ: *รวมเงินลงทุนระยะสั้น

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

การวิเคราะห์สถานะทางการเงิน (31 ธันวาคม 2567 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2566)

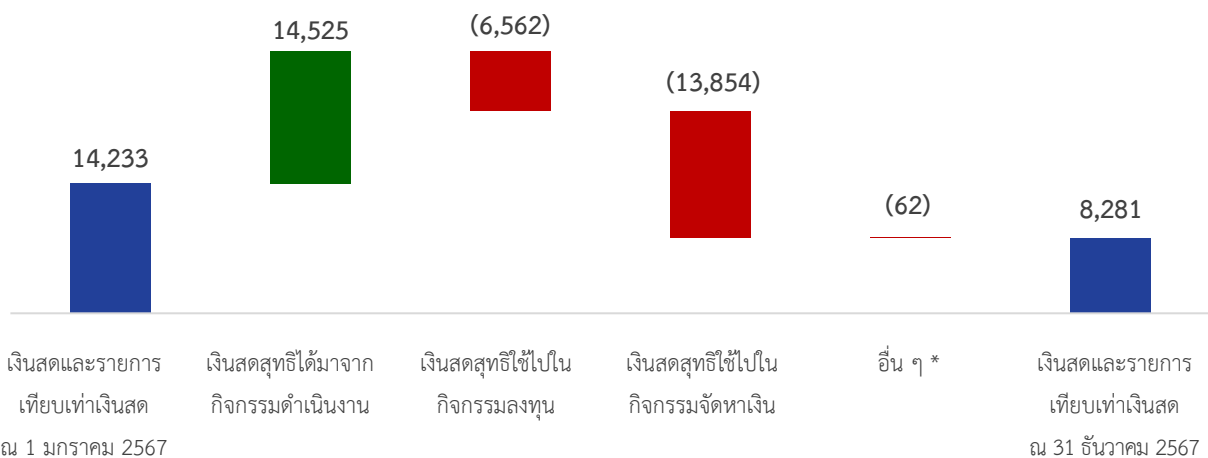
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ รายงานสินทรัพย์รวม อยู่ที่ 154,912 ล้านบาท ลดลง 10,538 ล้านบาท หรือ 6.4% จาก 165,450 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 การลดลงส่วนใหญ่มาจากการลดลงของ 1) สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 6,856 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพ และราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะราคาปลาทูน่าห้อง แฉบ (Skipjack tuna) ที่ลดลง 19.4% จากปีก่อน 2) ค่าความนิยมสุทธิและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิอื่น ๆ จำนวน 2,152 ล้านบาท 3) เงินลงทุนสุทธิ จำนวน 1,550 ล้านบาท 4) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 963 ล้านบาท และ 5) สินทรัพย์ถาวร จำนวน 760 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ 6) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 845 ล้านบาท และ 7) สินทรัพย์สัญญาอนุพันธ์ จำนวน 750 ล้านบาท

หนี้สินรวม อยู่ที่ 98,600 ล้านบาท ลดลง 833 ล้านบาท หรือ 0.8% จาก 99,433 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 การลดลงส่วนใหญ่มาจากการลดลงของ 1) ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 19,619 ล้านบาท 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 13,142 ล้านบาท 3) หนี้สินสัญญาอนุพันธ์ จำนวน 867 ล้านบาท 4) หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 405 ล้านบาท และ 5) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 276 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม การลดลงนี้ถูกชดเชยบางส่วนด้วยการเพิ่มขึ้นของ 6) หุ้นกู้ จำนวน 12,559 ล้านบาท 7) ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีสุทธิ จำนวน 12,553 ล้านบาท และ 8) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 8,404 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม อยู่ที่ 56,313 ล้านบาท ลดลง 9,705 ล้านบาท หรือ 14.7% จาก 66,017 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่มาจากการ 1) การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น จำนวน 5,950 ล้านบาท 2) องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 3,204 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการแปลงอัตราแลกเปลี่ยน 3) กำไรสะสม จำนวน 786 ล้านบาท และ 4) ทุนที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 50 ล้านบาท เป็นผลจากการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ซื้อคืนและยังมีได้จำหน่ายจากโครงการซื้อหุ้นคืนที่บริษัทฯ ได้ทำขึ้นในปี 2566 จำนวน 200 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)



หมายเหตุ: *อื่น ๆ คือ ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 **เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน**อยู่ที่ 14,525 ล้านบาท เป็นผลจากกระแสเงินสดอิสระ (free cash flow) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 11,705 ล้านบาท ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน**อยู่ที่ 6,562 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 6,194 ล้านบาท และการซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 3,557 ล้านบาท ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินสดรับเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 1,760 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 912 ล้านบาท **เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน**อยู่ที่ 13,854 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้จำนวน 7,050 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้นจำนวน 6,000 ล้านบาท เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อชำระหุ้นทุนซื้อคืนจำนวน 2,982 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยและต้นทุนทางการเงินอื่นจำนวน 2,406 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่จำนวน 2,389 ล้านบาท ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนด้วยเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 8,668 ล้านบาท

	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 4 ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37	34	36	37	36
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	167	158	152	167	152
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.8%	19.5%	18.7%	17.1%	18.5%
อัตรากำไรสุทธิ (%)*	4.2%	4.0%	3.5%	3.4%	3.6%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)*	4.7%	5.6%	5.6%	4.7%	5.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)*	7.3%	8.9%	9.8%	7.3%	9.8%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)*	6.5%	7.6%	8.4%	6.5%	8.4%
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.70	2.50	1.57	1.70	1.57
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม					
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.78	0.79	0.94	0.78	0.94
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)*	4.19	3.59	3.97	4.19	3.97
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)*	5.35	5.49	5.36	5.35	5.36
อัตราส่วนต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	-3.82	0.30	0.28	-3.15	1.08
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	13.16	12.94	11.43	13.16	11.43

หมายเหตุ: *ตัวเลขตามที่ปรับปรุงสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2566 ถึงไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนและเครดิตภาษีเงินได้ของธุรกิจ RL

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568

- บริษัทฯ คาดว่ายอดขายจะเติบโต 3-4% จากปีก่อน จากการเติบโตจากการดำเนินงานปกติในทุกกลุ่มธุรกิจ อย่างไรก็ตาม การเติบโตนี้อาจถูกชดเชยบางส่วนด้วยผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทฯ คาดการณ์ว่าเงินบาทจะแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลอื่น ๆ
- อัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะสอดคล้องกับการเติบโตของยอดขาย ขณะที่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลจาก transformation costs และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่มุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์
- สุดท้ายนี้ บริษัทฯ คาดว่างบลงทุน (CAPEX) จะเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ส่วนใหญ่มาจากการขยายระบบอัตโนมัติในคลังสินค้าของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568

ยอดขาย	เพิ่มขึ้น 3 – 4% จากปีก่อน
อัตรากำไรขั้นต้น	~18.5 – 19.5%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	13.0 – 13.5%
อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง	ไม่เปลี่ยนแปลง
งบลงทุน	~4.5 – 5.0 พันล้านบาท
นโยบายเงินปันผล	ไม่ต่ำกว่า 50% ของกำไรสุทธิ

หมายเหตุ:

- เป้าหมายผลการดำเนินงานปี 2568 ของบริษัทฯ ตั้งขึ้นจากการคาดการณ์ในปัจจุบัน ซึ่งอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงได้ หากปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมติฐานที่บริษัทฯ ใช้ในการประมาณการ
- สมมติฐานอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 33.5 บาทต่อเหรียญสหรัฐ โดยหากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลง 1 บาทต่อเหรียญสหรัฐ บริษัทฯ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อยอดขายประมาณ 0.7 - 0.8%

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ภาคผนวก:

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 4 ปี 2566

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2566	ส่วนแบ่งขาดทุนและ	ไตรมาส 4 ปี 2566
	งบการเงินตามที่ประกาศ	เครดิตภาษีเงินได้จาก	ไม่รวมส่วนแบ่งจาก
		RL	RL
ยอดขาย	35,529		35,529
ต้นทุนขาย	(29,201)		(29,201)
กำไรขั้นต้น	6,327		6,327
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,206)		(4,206)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,122		2,122
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	66	2	68
รายได้อื่น	271	16	287
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	153		153
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,612	17	2,629
ต้นทุนการเงิน	(630)		(630)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	40	(303)	(263)
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(18,967)	18,967	0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(244)		(244)
กำไรสุทธิ	(17,189)	18,682	1,493

งบกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม สำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2566

(หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2566	ส่วนแบ่งขาดทุนและ	ปี 2566
	งบการเงินตามที่ประกาศ	เครดิตภาษีเงินได้จาก	ไม่รวมส่วนแบ่งจาก
		RL	RL
ยอดขาย	136,153		136,153
ต้นทุนขาย	(112,928)		(112,928)
กำไรขั้นต้น	23,225		23,225
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(16,372)		(16,372)
กำไรจากการดำเนินงาน	6,853		6,853
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(234)	(2)	(236)
รายได้อื่น	816	2	819
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	679		679
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	8,115		8,115
ต้นทุนการเงิน	(2,302)		(2,302)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	620	(1,050)	(430)
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(19,633)	19,633	0
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(733)		(733)
กำไรสุทธิ	(13,933)	18,583	4,650

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 4 ปี 2567 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ยอดขายแบ่งตามภูมิภาค

	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	QoQ	YoY	ปี	ปี	YoY
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2567	(%)	(%)	2566	2567	(%)
ยอดขาย (ล้านบาท)	35,529	34,840	35,090	0.7%	-1.2%	136,153	138,433	1.7%
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	14,822	13,327	14,185	6.4%	-4.3%	55,366	54,476	-1.6%
ยุโรป	10,692	10,215	10,034	-1.8%	-6.2%	40,289	41,492	3.0%
ไทย	3,779	4,007	3,997	-0.2%	5.8%	15,683	15,229	-2.9%
ญี่ปุ่น	1,921	2,038	1,855	-9.0%	-3.4%	8,157	7,818	-4.1%
ตะวันออกกลาง	877	1,653	1,121	-32.2%	27.7%	3,386	5,726	69.1%
อื่น ๆ	3,437	3,600	3,898	8.3%	13.4%	13,271	13,692	3.2%
สัดส่วนยอดขายแบ่งตามตลาด								
สหรัฐอเมริกาและแคนาดา	41.7%	38.3%	40.4%	2.1%	-1.3%	40.7%	39.4%	-1.3%
ยุโรป	30.1%	29.3%	28.6%	-0.7%	-1.5%	29.6%	30.0%	0.4%
ไทย	10.6%	11.5%	11.4%	-0.1%	0.8%	11.5%	11.0%	-0.5%
ญี่ปุ่น	5.4%	5.8%	5.3%	-0.5%	-0.1%	6.0%	5.6%	-0.4%
ตะวันออกกลาง	2.5%	4.7%	3.2%	-1.5%	0.7%	2.5%	4.1%	1.6%
อื่น ๆ	9.7%	10.3%	11.1%	0.8%	1.4%	9.7%	9.9%	0.2%

สูตรคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = $365 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}$

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = $365 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}$

อัตรากำไรขั้นต้น = $\text{กำไรขั้นต้น} / \text{ยอดขาย}$

อัตรากำไรสุทธิ = $\text{กำไรสุทธิ} / \text{ยอดขาย}$

อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ = $\text{กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด} / \text{สินทรัพย์รวมเฉลี่ย}$

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = $\text{กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด} / \text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}$

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = $\text{กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด} / \text{เงินทุนเฉลี่ย}$

เงินทุน = $\text{สินทรัพย์รวม} - \text{หนี้สินหมุนเวียน (รวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน)}$

อัตราส่วนสภาพคล่อง = $\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} / \text{หนี้สินหมุนเวียน}$

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = $(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด}) / \text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}$

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA = $(\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - \text{รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด}) / \text{EBITDA 12 เดือนล่าสุด}$

ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = $\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย 12 เดือนล่าสุด}$

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน = $\text{กำไรสุทธิหักดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น} / \text{จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักโดยไม่รวมหุ้นทุนซื้อคืน}$

มูลค่าตามบัญชี = $\text{รวมส่วนของผู้ถือหุ้น} / (\text{จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว} - \text{จำนวนหุ้นซื้อคืน})$

คำนิยาม

กำไรสุทธิตามที่ปรับปรุง = $\text{กำไรสุทธิที่ไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน และผลประโยชน์ทางภาษีจาก Red Lobster (RL)}$

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร = $\text{ค่าใช้จ่ายในการขาย} + \text{ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ กลับรายการจากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ}$

รายได้อื่น = $\text{รายได้ดอกเบี้ย} + \text{รายได้เงินปันผล} + \text{รายได้อื่น และ} + \text{กำไร (ขาดทุน) อื่น สุทธิ}$

ไอ-เทล หรือ ITC = บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

EBITDA = $\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย}$