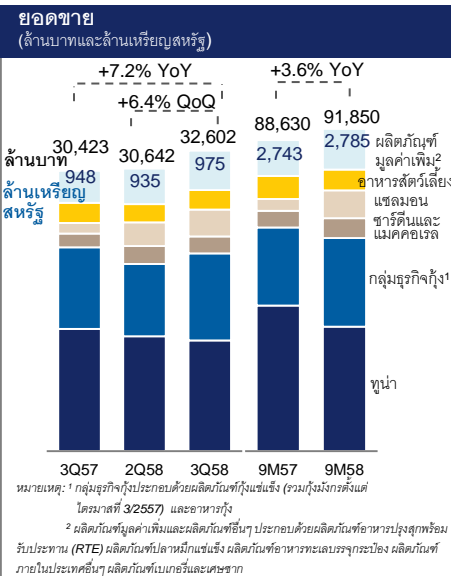


# บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)



## Investor Note

ยอดขายและกระแสเงินสดเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง



ยอดขายผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่เติบโตเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 และ 2/2558 แม้จะได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินยูโรและการลดลงของราคาวัตถุดิบ

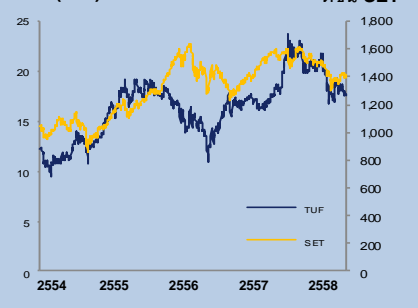
- ยอดขายรวมในไตรมาสที่ 3/2558 เติบโต 7.2% จากไตรมาสที่ 3/2557 มาอยู่ที่ 32,602 ล้านบาท (ยอดขายสกุลเงินเหรียญสหรัฐเติบโต 2.8% เป็น 975 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) จากการรวมบริษัท King Oscar และบริษัท MerAlliance ส่งผลให้ยอดขายธุรกิจแกลม่อน ธุรกิจแบรนด์ชาวดินและแมคเคอเวลด และกลุ่มผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ยอดขายกุ้งมังกร (จากบริษัท Orion) ช่วยเพิ่มยอดขายของกลุ่มธุรกิจกุ้งด้วยเช่นกัน มีเช่นนั้นยอดขายของผลิตภัณฑ์กุ้งแช่แข็งเพียงอย่างเดียวจะทรงตัว สำหรับยอดขายของธุรกิจปูนา ลดลง 9.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินยูโรที่ส่งผลกระทบต่อยอดขายของธุรกิจแบรนด์ การ์ดแข็งที่เพิ่มขึ้นและการชะลอตัวของยอดขายของธุรกิจแปรรูปจำพวกผลึกจากการลดลงของราคาวัตถุดิบทั้งนี้ยอดขายของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงทรงตัว
- ยอดขายรวมสำหรับรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เติบโตเพียง 3.6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินยูโร และยอดขายของธุรกิจปูนาแบบปรับข้างผลึกและอาหารสัตว์เลี้ยงที่อยู่ในระดับต่ำจากการลดลงของราคาวัตถุดิบ แม้ว่ายอดขายของธุรกิจอื่นยังคงเติบโต
- เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ยอดขายรวมเติบโต 6.4% (ยอดขายสกุลเงินเหรียญสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.3%) การเติบโตของยอดขายมาจากทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ เป็นผลจากปัจจัยด้านฤดูกาลยกเว้นปูนาและชาวดินและแมคเคอเวลด ขณะที่ยอดขายรวมได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อจากไตรมาสก่อนหน้า จากการ

### ข้อมูลหลักทรัพย์ (Bloomberg/Reuters) (TU TB/ TU.BK)

ราคาหุ้น (10/11/2558) :	17.60 บาท
ราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์ :	
ราคาปิดสูงสุด	24.50 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	16.60 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน :	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์ :	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด :	83.9 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ย้อนหลัง 6 เดือน) :	188.8 ลบ
% ผู้ถือหุ้นรายย่อย :	63.9%
การถือครองหุ้นต่างชาติ :	41.0%
ข้อจำกัดหุ้นต่างชาติ :	45.0%
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ : (28/08/2558)	
กลุ่มเงินศิริ	19.99%
กลุ่มนิรุตติมานนท์	6.92%
บริษัท มิตรubishi คอร์ปอเรชั่น จำกัด	7.29%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีโอ จำกัด	10.54%
สำนักงานประกันสังคม	4.51%

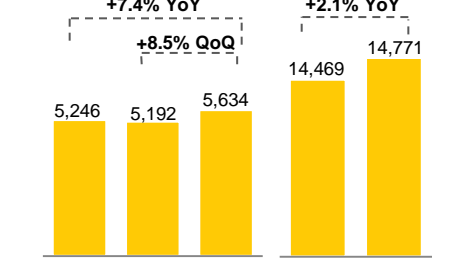
- อัตรากำไรขั้นต้นกลับมาแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 2/2554
- กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้น 7.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 เป็นผลจากการรับรู้รายได้จาก King Oscar MerAlliance และ Orion รวมทั้งการฟื้นตัวของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง รวมทั้งธุรกิจแปรรูปกุ้งและอาหารกุ้งในประเทศไทย ขณะที่สัดส่วนของธุรกิจปูนา ยังคงมีส่วนแบ่งที่ใกล้เคียงกับปีที่แล้ว หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 8.5% เป็นผลจากกำไรจากธุรกิจกุ้งมังกร (Orion) ธุรกิจแปรรูปกุ้งและอาหารกุ้งในประเทศไทย ธุรกิจแกลม่อน (MerAlliance) และธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง เนื่องจากธุรกิจปูนามีส่วนแบ่งที่กว้างขวาง
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 17.3% (จาก 17.2% ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว) มีสาเหตุหลักจากธุรกิจอาหารกุ้งในประเทศไทย ธุรกิจชาวดินของ King Oscar ธุรกิจแบรนด์แกลม่อนและธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงมีอัตรากำไรขั้นต้นแข็งแกร่ง
- กำไรขั้นต้นในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เติบโต 2.1% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 16.1% เทียบกับ 16.3% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

### ราคาหุ้นย้อนหลัง: ราคา (บาท)

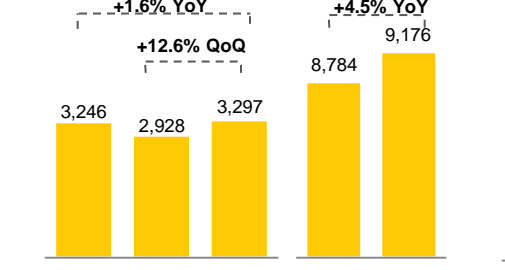


- EBITDA ในไตรมาสที่ 3/2558 เติบโตมีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานสูงขึ้น
- EBITDA ในไตรมาสที่ 3/2558 เติบโต 1.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 มีสาเหตุหลักจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น แม้จะมีการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 55 ล้านบาท (เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 155 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2557) หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 EBITDA ในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้น 12.6% แม้มีกำไรจากการดำเนินงานลดลงและมีการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 179 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2558
- EBITDA ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้น 4.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว มีสาเหตุหลักจากการบันทึกกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนมากขึ้นในไตรมาสที่ 1/2558 แม้ว่ากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2558 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเพราะค่าเงินที่ผันผวนอย่างรุนแรง แต่ผลกระทบส่วนหนึ่งถูกชดเชยด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการให้เครื่องมือทางการเงินในการป้องกันความเสียหายจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
- กำไรสุทธิในรอบ 9 เดือนของปี 2558 เติบโตจากรวมเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2558 ลดลงจากไตรมาสที่ 3/2557 ซึ่งนับว่าเป็นไตรมาสที่มีผลประกอบการดีเป็นพิเศษ
- กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2558 ลดลง 15.4% จากไตรมาสที่ 3/2557 แต่เพิ่มขึ้น 15.1% จากไตรมาสที่ 2/2558 มาอยู่ที่ 1,626 ล้านบาท การลดลงของกำไรสุทธิจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุมาจากในไตรมาสที่ 3/2557 ไม่มีผลประกอบการที่โดดเด่น กว่าปกติจากกำไรจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง, ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีจ่ายที่ต่ำกว่าระดับปกติและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ขณะที่กำไรสุทธิเติบโตจากไตรมาสก่อนหน้าเป็นผลจากเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน และการลดลงของการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย
- อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เติบโต 3.5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลง

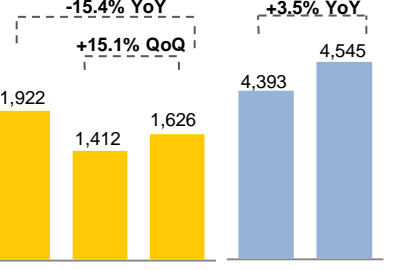
### Gross Profit and GPM (ล้านบาท)



### EBITDA and EBITDA margin (ล้านบาท)



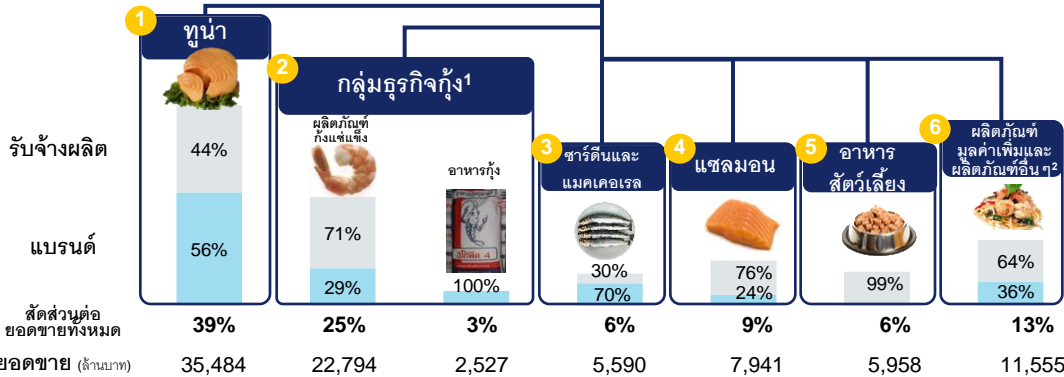
### Net Profit and NPM (ล้านบาท)



หมายเหตุ: ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 มีรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการรวมกิจการ (287 ล้านบาท) ด้วยค่าของเงินยูโร (110 ล้านบาท) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการยกเลิกสัญญาปกป้องความเสี่ยงค่าเงินยูโร (296 ล้านบาท) สำหรับรอบ 9 เดือนแรกของปี 2557 มีรายการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวของค่าใช้จ่ายล่วงหน้าจากการดำเนินงานของ PNG บริษัทในส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (64 ล้านบาท) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการตั้งสำรองเพื่อการดำเนินงานของ PUN บริษัทในต้นหนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (561 ล้านบาท)

# ผลประกอบการจำแนกตาม 6 กลุ่มธุรกิจกลยุทธ์

รายได้จากการขายรวมสำหรับรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 มูลค่า 91,850 ล้านบาท (2,785 ล้านเหรียญสหรัฐ)



หมายเหตุ :  
 1 กลุ่มธุรกิจกึ่ง ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์กึ่งแช่แข็งและอาหารกึ่ง (รวมกึ่งมังกร)  
 2 ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและผลิตภัณฑ์ อื่นๆ ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์อาหารปรุงสุกพร้อมรับประทาน (RTE) ผลิตภัณฑ์ปลาหมึกแช่แข็ง ผลิตภัณฑ์อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง ผลิตภัณฑ์ภายในประเทศอื่นๆ ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่และการขายเศษซาก  
 ที่มา: TU

## ทูน่า | กลุ่มธุรกิจกึ่ง 1

- ราคาวัตถุดิบทูน่าปรับตัวขึ้นในไตรมาสที่ 3/2558 แต่ยอดขายลดลงจากการอ่อนค่าของเงินยูโรและการแข่งขันในตลาดที่รุนแรง
- ยอดขายทูน่าในไตรมาสที่ 3/2558 ลดลง 9.4% จากไตรมาสที่ 3/2557 สาเหตุหลักมาจากยอดขายของธุรกิจแบรนด์ที่ถูกกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงในตลาดและการอ่อนค่าของเงินยูโร เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ยอดขายทูน่าลดลง 3.6% จากยอดขายทูน่าในยุโรปลดลง รวมทั้งปริมาณการขายลดลง 7.5% เช่นกัน ส่วนราคาขายเฉลี่ยลดลง 6.3% จากไตรมาสที่ 3/2557 (จากการอ่อนค่าของเงินยูโร) แต่เพิ่มขึ้น 2.1% จากไตรมาสที่ 2/2558 (จากการอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐและการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ)
- การเข้าสู่ช่วงห้ามใช้อุปกรณ์ฟลอปปลา (Fishing Aggregating Devices) ประจำปีที่เริ่มต้นในเดือนกรกฎาคมจนถึงตุลาคมและการหยุดทำการประมงของเรือประมงบางประเภททำให้ราคาเฉลี่ยวัตถุดิบทูน่าในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้น (ตามฤดูกาล) เป็น 1,430 เหรียญสหรัฐต่อตัน จาก 1,102 เหรียญสหรัฐต่อตันในไตรมาสที่ 2/2558 แต่ราคาไม่สามารถทวงตัวในระดับนี้และปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1,140 เหรียญสหรัฐต่อตันในเดือนตุลาคมเป็นผลจากการจับปลาที่ดีขึ้น
- อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของธุรกิจทูน่าในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของธุรกิจทูน่าในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 20.5% (จาก 18.9% ในไตรมาสที่ 3/2557 และ 19.1% ในไตรมาสที่ 2/2558) มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแบบรับจ้างผลิต เป็นผลจากต้นทุนสินค้าคงคลังที่มีอยู่มีต้นทุนต่ำรวมทั้งการอ่อนค่าของสกุลเงินบาท (เทียบกับสกุลเหรียญสหรัฐ) ทั้งนี้ธุรกิจแบรนด์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตบางชนิดรวมทั้งการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น

- ผลผลิตกึ่งไทยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากข้อมูลล่าสุดของกรมประมงพบว่าผลผลิตกึ่งของไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 159,368 ตัน หรือเพิ่มขึ้น 17.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ก่อนหน้า ขณะที่อุตสาหกรรมยังคงคาดการณ์ว่าผลผลิตกึ่งของปี 2558 จะอยู่ที่ประมาณ 250,000 ตัน (เพิ่มขึ้นประมาณ 25% จากปี 2557)
- ยอดขายของกลุ่มธุรกิจกึ่ง 1 ในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้น 6.8% จากไตรมาสที่ 3/2557 และเพิ่มขึ้น 20.4% จากไตรมาสที่ 2/2558
- เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจกึ่ง 1 เติบโต 6.8% มีสาเหตุหลักจากยอดขายผลิตภัณฑ์กึ่งมังกรและอาหารสัตว์น้ำ รวมถึงการอ่อนค่าของค่าเงินบาท (ต่อสกุลเงินเหรียญสหรัฐ) ขณะที่ปริมาณการขายกึ่งทรงตัวเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ปริมาณการขายอาหารสัตว์น้ำเพิ่มขึ้น 21.5% เป็นผลจากการกระจายการลงทุนไปสู่ธุรกิจอาหารปลา
- เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจกึ่ง 1 เพิ่มขึ้นถึง 20.4% รวมทั้งปริมาณการขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (20.9%) เช่นกัน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นยอดขายอาหารสัตว์น้ำ (ซึ่งมีราคาขายต่อหน่วยต่ำ) การเติบโตของยอดขายของผลิตภัณฑ์กึ่งแช่แข็งและกึ่งมังกรกึ่งแช่แข็งเช่นกัน
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 (เฉพาะกึ่งแช่แข็ง) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 และไตรมาสที่ 2/2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นในธุรกิจรับจ้างผลิตเพื่อการส่งออกเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ และการบริหารต้นทุนที่ดี รวมทั้งอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารปลาก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน

## ชาร์ดินและแมคเคอเรล

- ยอดขายในไตรมาสที่ 3/2558 เติบโตเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 จากการเพิ่มขึ้นของยอดขายธุรกิจแบรนด์หลังการควบรวมกิจการของ King Oscar รวมถึงปริมาณการขายและราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ยอดขายของธุรกิจแบรนด์และธุรกิจแบบรับจ้างผลิตลดลงเล็กน้อย โดยยอดขายของธุรกิจนี้จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของสามแบรนด์หลัก ได้แก่ King Oscar Sealect และ Parmentier
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2557 และไตรมาสที่ 2/2558 ซึ่งเป็นผลมาจากการมีสัดส่วนยอดขายของธุรกิจแบรนด์ซึ่งมีมาร์จิ้นสูงกว่าเพิ่มขึ้น (นับตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2557) รวมทั้งธุรกิจแบบรับจ้างผลิตเพื่อการส่งออกมีมาร์จิ้นฟื้นตัวต่อเนื่อง

## แซลมอน

- ในไตรมาสที่ 3/2558 ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาสที่ 3/2557 สาเหตุหลักมาจากการควบรวมกิจการของ MerAlliance ซึ่งเป็นผู้ผลิตแซลมอนนมควินแซนเนียน ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2557 หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ยอดขายยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะยอดขายของธุรกิจแบรนด์ แต่กระนั้นยอดขายของธุรกิจแบบรับจ้างผลิตยังคงมีอัตรากำไรเติบโตสูงกว่ายอดขายของธุรกิจแบรนด์
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 และไตรมาสที่ 2/2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของมาร์จิ้นของธุรกิจแบบรับจ้างผลิต ขณะที่ธุรกิจแบรนด์ยังคงรักษา มาร์จิ้นได้ โดยในระหว่างไตรมาส MerAlliance มีส่วนสำคัญที่ทำให้ธุรกิจแซลมอนมีมาร์จิ้นสูงขึ้น

## ผลประกอบการจำแนกตาม 6 กลุ่มธุรกิจกลยุทธ์ (ต่อ)

อาหารสัตว์เลี้ยง	ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและผลิตภัณฑ์อื่นๆ <sup>2</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>ยอดขายในไตรมาสที่ 3/2558 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 3/2557 เช่นเดียวกับปริมาณการขาย ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้วมากนัก อย่างไรก็ตาม ยอดขายเติบโต 6.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 และมีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นเล็กน้อย</li> <li>อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 2/2558 และไตรมาสที่ 3/2557 ซึ่งเป็นผลมาจากการสำเร็จในการพลิกฟื้นผลการดำเนินงานของ USPN ในสหรัฐตั้งแต่ปีที่แล้ว</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ยอดขายในไตรมาสที่ 3/2558 เติบโตเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มของธุรกิจแบรนด์จากบริษัทลูกในต่างประเทศ ได้แก่ MWB King Oscar และ COSI</li> <li>อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 และไตรมาสที่ 2/2558 เนื่องจากการลดลงของราคาของเนื้อปู พาสเจอร์ไรส์อย่างรวดเร็ว และผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินยูโรต่อธุรกิจแบรนด์ในยุโรป</li> </ul>

### งบการเงินสำหรับไตรมาสที่ 3/2558 และ 9 เดือนแรกของปี 2558 รวมทั้งผลการดำเนินงาน

#### งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	3Q58		3Q57		2Q58		3Q58/ 3Q57		3Q58/ 2Q58		9M58		9M57		9M58/ 9M57	
	ยอดขาย	%	ยอดขาย	%	ยอดขาย	%	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง	ยอดขาย	%	ยอดขาย	%	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง		
รายได้จากการขาย	32,602	100%	30,423	100%	30,642	100%	7.2%	6.4%	91,850	100%	88,630	100%	3.6%			
ต้นทุนขาย	(26,968)	-82.7%	(25,177)	-82.8%	(25,450)	-83.1%	7.1%	6.0%	(77,078)	-83.9%	(74,161)	-83.7%	3.9%			
กำไรขั้นต้น	5,634	17.3%	5,246	17.2%	5,192	16.9%	7.4%	8.5%	14,771	16.1%	14,469	16.3%	2.1%			
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(3,282)	-10.1%	(3,084)	-10.1%	(2,992)	-9.8%	6.4%	9.7%	(9,251)	-10.1%	(8,827)	-10.0%	4.8%			
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(55)	-0.2%	133	0.4%	(179)	-0.6%	-141.5%	-69.3%	884	1.0%	528	0.6%	67.5%			
รายได้อื่น*	317	1.0%	289	1.0%	264	0.9%	9.5%	20.1%	799	0.9%	737	0.8%	8.4%			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,613	8.0%	2,584	8.5%	2,285	7.5%	1.1%	14.4%	7,203	7.8%	6,907	7.8%	4.3%			
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(373)	-1.1%	(152)	-0.5%	(355)	-1.2%	146.3%	5.0%	(1,140)	-1.2%	(1,200)	-1.4%	-5.0%			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,240	6.9%	2,433	8.0%	1,929	6.3%	-7.9%	16.1%	6,063	6.6%	5,706	6.4%	6.3%			
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(455)	-1.4%	(297)	-1.0%	(354)	-1.2%	53.3%	28.6%	(1,121)	-1.2%	(756)	-0.9%	48.2%			
กำไรสุทธิ	1,785	5.5%	2,136	7.0%	1,576	5.1%	-16.4%	13.3%	4,942	5.4%	4,950	5.6%	-0.2%			
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)																
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,626	5.0%	1,922	6.3%	1,412	4.6%	-15.4%	15.1%	4,545	4.9%	4,393	5.0%	3.5%			
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	160	0.5%	214	0.7%	163	0.5%	-25.3%	-2.2%	397	0.4%	557	0.6%	-28.7%			
กำไรต่อหุ้น																
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.34		0.42		0.30		-18.6%	13.3%	0.95		0.96		-0.8%			
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.34		0.37		0.30		-8.7%	13.3%	0.95		0.94		1.3%			
อัตราแลกเปลี่ยน																
บาท/เหรียญสหรัฐ	33.45		32.09		32.79		4.2%	2.0%	32.98		32.31		2.1%			
กำไรจากผลการดำเนินงาน	1,716	5.3%	1,856	6.1%	1,508	4.9%	-7.6%	13.7%	4,705	5.1%	4,794	5.4%	-1.9%			

\* รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

#### งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม			เปลี่ยนแปลง	
	3Q58	% สิ้นทรัพย์รวม	2557		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	5,218	4.6%	6,156	5.3%	-15.2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	14,123	12.4%	15,404	13.3%	-8.3%
สินค้าคงเหลือ	35,032	30.8%	37,518	32.5%	-6.6%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,445	3.0%	1,786	1.5%	92.9%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	57,819	50.8%	60,864	52.7%	-5.0%
สินทรัพย์ถาวร	23,495	20.6%	23,052	20.0%	1.9%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	28,381	24.9%	27,276	23.6%	4.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,163	3.7%	4,251	3.7%	-2.1%
รวมสินทรัพย์	113,857	100%	115,443	100%	-1.4%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	17,158	15.1%	26,139	22.6%	-34.4%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	13,805	12.1%	10,725	9.3%	28.7%
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,518	3.1%	936	0.8%	275.8%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	65	0.1%	114	0.1%	-42.8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,794	3.3%	2,440	2.1%	55.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	38,340	33.7%	40,354	35.0%	-5.0%
เงินกู้ยืมระยะยาว	16,086	14.1%	19,225	16.7%	-16.3%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	244	0.2%	310	0.3%	-21.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,653	8.5%	8,087	7.0%	19.4%
รวมหนี้สิน	64,324	56.5%	67,976	58.9%	-5.4%
ส่วนของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3,099	2.7%	3,802	3.3%	-18.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	49,534	43.5%	47,467	41.1%	4.4%

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น 113,857 100% 115,443 100% -1.4%

\*รวมเงินลงทุนชั่วคราว

#### อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วน	3Q58	2Q58	1Q58	4Q57	3Q57
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ROE <sup>1</sup>	14.2%	12.7%	13.8%	6.6%	18.9%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ROA <sup>2</sup>	13.7%	12.1%	12.3%	8.9%	15.4%
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (วัน)	40	42	45	39	41
อัตราหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (วัน)	114	119	131	117	125
Gearing Ratio <sup>3</sup>	1.30x	1.25x	1.29x	1.43x	1.37x
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.64x	0.68x	0.76x	0.85x	0.80x

หมายเหตุ:

<sup>1</sup>อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิรายไตรมาสปรับด้วยค่าเฉลี่ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

<sup>2</sup>อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ = กำไรก่อนค่าใช้จ่าทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลรายไตรมาสปรับด้วยค่าเฉลี่ย / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

<sup>3</sup>Gearing ratio = หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

<sup>4</sup>อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

หนี้สินสุทธิ = หนี้สินและภาวะค้ำประกัน - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ที่มา: TU

## บทวิเคราะห์งบการเงิน

แม้ว่าค่าเงินยูโรยังคงอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับเงินบาทและราคาวัตถุดิบที่พุ่งขึ้นและยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ยอดขายในไตรมาสที่ 3/2558 ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้น 7.2% จากไตรมาสที่ 3/2557 และเพิ่มขึ้น 6.4% จากไตรมาสที่ 2/2558 มาอยู่ที่ 32,602 ล้านบาท หรือเท่ากับ 975 ล้านเหรียญสหรัฐ (เพิ่มขึ้น 2.8% จากไตรมาสที่ 3/2557 และเพิ่มขึ้น 4.3% จากไตรมาสที่ 2/2558) การเติบโตอย่างต่อเนื่องของยอดขายจากปีก่อนหน้ามาจากผลการดำเนินงานของธุรกิจปัจจุบันที่แข็งแกร่ง การรับรู้รายได้จากธุรกิจใหม่ที่ได้เข้าซื้อกิจการ ได้แก่ MerAlliance King Oscar และการเข้าซื้อสินทรัพย์ของ Orion ประกอบกับปัจจัยด้านฤดูกาล และการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ

สำหรับยอดขายใน 9 เดือนแรกของปี 2558 เท่ากับ 91,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% จากยอดขายในรอบเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลจากการรับรู้รายได้จากธุรกิจใหม่ที่ได้เข้าซื้อและการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ ซึ่งสองปัจจัยนี้เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ยอดขายเติบโตต่อเนื่องในช่วง 3 ไตรมาสที่ผ่านมา แม้จะมีปัจจัยบวกตามที่กล่าวไปข้างต้น แต่ธุรกิจของบริษัทฯ ก็ยังเผชิญกับความท้าทายไม่ว่าจะเป็นการแข่งขันที่รุนแรงและการปรับตัวอย่างต่อเนื่องของราคาวัตถุดิบทั้งหน้าและกึ่งซึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ไม่เติบโตเท่าที่ควร อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2558 อยู่ในระดับที่น่าพอใจ และอยู่ในระดับสูงที่ 17.3% เมื่อเทียบกับ 17.2% ในไตรมาสที่ 3/2557 และ 16.9% ในไตรมาสที่ 2/2558 จากความสามารถในการควบคุมต้นทุน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นใน 9 เดือนแรกของปี 2558 ลดลงเล็กน้อย มาอยู่ที่ 16.1% เทียบกับ 16.3% ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2557 มีสาเหตุมาจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินบาทในสามเดือนแรกของปี ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากบริษัทลูกในยุโรปลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้น 6.4% จากไตรมาส 3/2557 ( หรือเทียบเท่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายที่ 10.1%) มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวสำหรับการเข้าซื้อกิจการเท่ากับ 90 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวแล้ว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจะอยู่ที่ระดับ 9.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้น 9.7% มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้น 4.8% จากรอบเดียวกันของปี 2557 (ซึ่งคิดเป็นอัตรา 10.1% ของยอดขายเช่นกัน) มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวสำหรับการเข้าซื้อกิจการและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวของการด้อยค่าของสินทรัพย์ในไตรมาสที่ 1/2558 หากไม่รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวแล้ว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายจะอยู่ที่ระดับ 9.8% ของยอดขาย ซึ่งยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทฯ ที่จะควบคุมค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้อยู่ในระดับอัตรา 10% ของยอดขาย

### กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

- ในไตรมาสที่ 3/2558 บริษัทฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสที่ 3/2558 เท่ากับ 55 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 133 ล้านบาท และในไตรมาสที่ 2/2558 ที่มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 179 ล้านบาท การขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสนี้เป็นผลจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐจากไตรมาสก่อนหน้า จาก 32.79 บาท เป็น 33.45 บาทหรืออ่อนตัวลง 2.0% ทำให้เกิดผลขาดทุนซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์การป้องกันความเสี่ยงโดยการขายสัญญาซื้อขายเงินตราสกุลเงินเหรียญสหรัฐล่วงหน้า
- อย่างไรก็ตาม ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 884 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่มากถึง 1 พันล้านบาท ในไตรมาสที่ 1/2558 เนื่องจาก 1) กำไรที่เกิดจากการยกเลิกสัญญาป้องกันความเสี่ยงในส่วนของเงินลงทุนสกุลเงินยูโร 2) กำไรจากการใช้เครื่องมือทางการเงินในการป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในส่วนการดำเนินธุรกิจในประเทศไทย และ 3) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลยูโรและเงินปอนด์ของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทย่อยในยุโรป ทั้งนี้ ในรอบเดียวกันของปีก่อนมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 528 ล้านบาท

### รายได้อื่น (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม)

- รายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2558 เท่ากับ 317 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 และเพิ่มขึ้น 20.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นและเงินชดเชยจากเจ้าหนี้
- สำหรับรายได้อื่นในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เท่ากับ 799 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.4% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมและรายได้อื่น

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2558 เท่ากับ 373 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากไม่มีการบันทึกรายการดอกเบี้ยค้างจ่าย (ที่บันทึกในไตรมาสที่ 2/2557 เพื่อรองรับการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ สกุลเงินยูโร) จำนวน 215 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2/2557 และหากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 5% เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเพิ่มขึ้น แม้ว่าหนี้ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ยจะลดลง ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงในไตรมาสที่ 3/2558 เท่ากับ 3.56% เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 1.48% ในไตรมาสที่ 3/2557 และ 3.33% ในไตรมาสที่ 2/2558 ตามลำดับ
- อย่างไรก็ตาม สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เท่ากับ 1,140 ล้านบาท ลดลง 5.0% เมื่อเทียบกับรอบเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากหนี้สินระยะสั้นที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงลดลง โดยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงใน 9 เดือนแรกของปี 2558 เท่ากับ 3.63% ลดลงเมื่อเทียบกับ 3.90% ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2557

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 53.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 และเพิ่มขึ้น 28.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2558 มาอยู่ที่ 455 ล้านบาท เป็นผลจากผลประกอบการที่ขึ้นของบริษัทลูกในต่างประเทศ (โดยเฉพาะยุโรป) ทั้งนี้อัตราภาษีที่แท้จริงในไตรมาสที่ 3/2558 อยู่ที่ระดับ 20.3% เทียบกับ 12.2% ในไตรมาสที่ 3/2557 และ 18.3% ในไตรมาสที่ 2/2558
- สำหรับภาษีเงินได้ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ 48.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจาก 1) การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนของผลกำไรก่อนภาษีจากธุรกิจยุโรปที่มีผลการดำเนินงานที่ดี 2) ไม่มีการบันทึกเครดิตภาษีจากผลการดำเนินงานของธุรกิจสหรัฐอเมริกาคือบันทึกไว้ในไตรมาสที่ 2/2557 ส่งผลให้อัตราภาษีที่แท้จริงในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 อยู่ที่ระดับ 18.5% เทียบกับ 13.3% ในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2557

## บทวิเคราะห์งบการเงิน (ต่อ)

### กำไรสุทธิ

- กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2558 เท่ากับ 1,626 ล้านบาท ลดลง 15.4% จากไตรมาสที่ 3/2557 ซึ่งต้องตระหนักว่าในไตรมาสที่ 3/2557 เป็นไตรมาสที่มีผลกำไรที่สูงกว่าปกติเป็นผลมาจากอัตราค่าไรจากการค้าดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ประกอบกับมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทที่ต่ำกว่ารวมกันแล้วต่ำกว่า อย่างไรก็ดีตามกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2558 เพิ่มขึ้น 15.1% จากไตรมาสที่ 2/2558 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นและผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่น้อยกว่า ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 3/2558 อัตราค่าไรสุทธิเท่ากับ 5.0% เมื่อเทียบกับ 6.3% ในไตรมาสที่ 3/2557 และ 4.6% ในไตรมาสที่ 2/2558 ดังนั้นหากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในระหว่างไตรมาส ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการเข้าซื้อกิจการจำนวน 90 ล้านบาท กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติควรจะอยู่ที่ 1,716 ล้านบาท ลดลงเพียง 7.6% จากไตรมาสที่ 3/2557 แต่เพิ่มขึ้น 13.7% จากไตรมาสที่ 2/2558
- สำหรับกำไรสุทธิในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 เท่ากับ 4,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3.5% จากรอบเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากอัตราค่าไรขึ้นต้นที่ดีขึ้น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทที่สูงขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ทั้งนี้อัตราค่าไรสุทธิเท่ากับ 4.9% เมื่อเทียบกับอัตราค่าไรสุทธิ 5.0% ในรอบเดียวกันของปีก่อนหน้า หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวแล้ว ซึ่งได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายสำหรับการเข้าซื้อกิจการจำนวน 287 ล้านบาท (บันทึกในระหว่าง 9 เดือนแรกของปี 2558) 2) ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 110 ล้านบาท (บันทึกในไตรมาสที่ 1/2558) และ 3) กำไรที่เกิดจากการยกเลิกสัญญาป้องกันความเสี่ยงในส่วนของเงินลงทุนสกุลเงินยูโรของบริษัทลูกในยุโรป จำนวน 296 ล้านบาท (บันทึกในไตรมาสที่ 1/2558) กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2558 จะอยู่ที่ 4,705 ล้านบาท ลดลง 1.9% จากรอบเดียวกันของปีก่อนหน้า

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ (ND/E ratio)

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2558 อยู่ที่ระดับ 0.64 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 1 เท่า ลดลงจาก 0.85 เท่า ณ สิ้นปี 2557 การลดลงอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากการลดลงของความต้องการเงินทุนและราคาวัตถุดิบ ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 49,534 ล้านบาท ขณะที่ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2558 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงมาอยู่ที่ 37,071 ล้านบาท เทียบกับ 46,724 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

### จำนวนวันของสินค้าคงเหลือ

- จำนวนวันของสินค้าคงเหลือในไตรมาสที่ 3/2558 ลดลงมาอยู่ที่ 114 วัน เทียบกับ 125 วัน ในไตรมาสที่ 3/2557 และ 119 วัน ในไตรมาสที่ 2/2558 มีสาเหตุหลักจากการลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาวัตถุดิบและการใช้กระบวนการจัดการสินค้าคงเหลือเชิงรุกเพื่อที่จะรักษาระดับสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมในช่วงเวลาที่ไม่แน่นอน

### จำนวนวันของลูกหนี้การค้า

- จำนวนวันของลูกหนี้การค้าในไตรมาสที่ 3/2558 ทรงตัวอยู่ที่ 40 วัน เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2557 แต่ลดลงเล็กน้อยจาก 42 วัน ในไตรมาสที่ 2/2558 เป็นผลมาจากอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าดีขึ้น

### ข่าว:

TU ได้รวมอยู่ในดัชนีความยั่งยืนของดาวโจนส์ (DJSI) เป็นปีที่สองติดต่อกัน

MEMBER OF

**Dow Jones Sustainability Indices**

In Collaboration with RobecoSAM

กันยายน 2558: TU ยังคงได้รับการคัดเลือกเข้าเป็นสมาชิกในกลุ่มดัชนีความยั่งยืนของดาวโจนส์ (DJSI) ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ประจำปี 2558 เป็นปีที่สองติดต่อกัน โดยมีคะแนนรวมเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 67% จากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นทั้งด้านสิ่งแวดล้อม เศรษฐกิจและสังคม ปีนี้มีบริษัทไทยได้รับคัดเลือกเข้าเป็นสมาชิก DJSI ทั้งหมด 13 บริษัท โดยมีบริษัทในอุตสาหกรรมอาหารสองบริษัท

DJSI เป็นดัชนีประเมินความยั่งยืนระดับสากลที่ได้รับการยอมรับจากทั่วโลก โดยแต่ละปี จะมีบริษัทมากกว่า 3,000 แห่ง รวมถึงบริษัทในตลาดเกิดใหม่จำนวน 800 บริษัท จากอุตสาหกรรมต่างๆ ได้รับเชิญให้เข้าร่วมการประเมินด้านความยั่งยืนของธุรกิจ (Corporate Sustainability Assessment: CSA) โดย RobecoSAM

TU อยู่ในกลุ่ม Thailand Sustainability Investment 2015 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตุลาคม 2558: TU อยู่ในรายชื่อ "Thailand Sustainability Investment 2015" หรือ "หุ้นยั่งยืน" ที่ประกาศโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทที่ผ่านเกณฑ์การประเมินด้านความยั่งยืนทั้งหมด 51 บริษัท เพื่อเป็นข้อมูลแก่นักลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นคุณภาพโดยมีการดำเนินงานที่ธุรกิจอย่างยั่งยืนรวมทั้งมีการดำเนินงานที่สามารถสร้างสรรค์สิ่งที่ดีต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

### ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

- คุณวรายุทธ ปาโก้
- คุณประมาภรณ์ มากระดี
- คุณพิมพ์ชนก นกน้อย
- คุณนิรชัช ทองพูล

E-mail: ir@thaiunion.com

โทรศัพท์ : (662) 298-0024 ต่อ 4270, 4276

โทรสาร : (662) 298-0342