

3Q17: บันทึกยอดขายสูงสุดเป็นประวัติการณ์

รายได้รวม

ในไตรมาสที่ 3/2560 ยอดขายเติบโตขึ้น 0.4% จากไตรมาสที่ 3/2559 มาอยู่ที่ 35,185 ล้านบาทซึ่งเป็นยอดขายต่อไตรมาสที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ การเติบโตของยอดขายเป็นผลจากการปรับราคาสินค้าและปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้น โดยที่ยอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญในไตรมาสที่ 3/2560 นั้นอยู่ที่ 1,053 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ยอดขายในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 เติบโต 0.8% มาอยู่ที่ 101,430 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 4,658 ล้านบาท ลดลง 5.6% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อนหน้า (ราคาวัตถุดิบทูน่าเพิ่มขึ้น 40.2% จากปีก่อนหน้า) อย่างไรก็ตาม ในส่วนธุรกิจแชลมอนในยุโรป บริษัทฯ สามารถปรับราคาขายสำหรับผลิตภัณฑ์แชลมอนและสามารถรายงานกำไรขั้นต้นที่เป็นบวกได้ในระหว่างไตรมาสที่ 3/2560 เป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน

กำไรขั้นต้นในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 ลดลง 11.3% มาอยู่ที่ 13,656 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

กำไรจากการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 3/2560 กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 1,319 ล้านบาท ลดลง 29.5% จากไตรมาสที่ 3/2559 มีสาเหตุหลักมาจากการอ่อนตัวลงของอัตรากำไรขั้นต้นในระหว่างไตรมาส ทั้งนี้การควบคุมต้นทุนอย่างเข้มงวดในส่วนของค่าใช้จ่ายสำหรับการขายและบริหาร (SG&A) ได้ช่วยชดเชยการลดลงของกำไร โดยอัตราร้อย SG&A ต่อยอดขายจากการดำเนินงานนั้นอยู่ที่ 9.1% (9.5% ตามงบประมาณ)

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 สัดส่วน SG&A ต่อยอดขายอยู่ที่ 9.7% ซึ่งต่ำกว่าทั้งช่วงเดียวกันของปี 2559 และเป้าหมายของบริษัทฯ ที่ 10%

กำไรสุทธิ

ในไตรมาสที่ 3/2560 กำไรสุทธิอยู่ที่ 1,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.9% จากไตรมาสที่ 3/2559 เป็นผลจากผลตอบแทนจากการลงทุนใน Red Lobster บริษัท Avanti Feeds กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการจ่ายภาษีที่ลดลง แต่การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิก็ยังคงกดดันโดยกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น

กำไรสุทธิในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้น 6.1% มาอยู่ที่ 4,617 ล้านบาท

สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

แม้ว่าบริษัทจะมีการดำเนินงานที่มีกำไร การบริหารจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการจ่ายคืนหนี้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงยังคงอยู่ที่ 1.37 เท่า ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลง จาก ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ดี อัตราร้อยดังกล่าวยังคงต่ำกว่าระดับข้อกำหนดทางการเงินของบริษัทฯ (bond covenant) ที่ระดับ 2.0 เท่า

ข้อมูลหลักทรัพย์

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

ราคาหุ้น (03/11/2560)	17.90 บาท
ราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	22.70 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	17.70 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	85.4 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ย้อนหลัง 6 เดือน)	215.8 ลบ.

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(29/09/2560)

ครอบครัวจันศิริ	20.84%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	8.29%
กลุ่มมิตซูบิชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	7.29%
ครอบครัวนิรุตติยานนท์	6.84%
สำนักงานประกันสังคม	6.06%

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป (จำกัด) มหาชน หรือ TU เป็นหนึ่งในบริษัทอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก TU เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลชั้นนำต่างๆ ในหลายตลาดหลัก รวมทั้งมีเครือข่ายในการจัดหาวัตถุดิบ ผลิตและกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ ทูน่ากระป๋องและกุ้งแช่แข็ง นอกจากนี้ TU ยังมีธุรกิจรับจ้างผลิต ที่ผลิตให้แบรนด์ของลูกค้าอีกด้วย ในด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน TU ยังได้ให้คำมั่นว่าจะมีส่วนทำให้เกิดการพัฒนาทางเศรษฐกิจและสังคม การมีทรัพยากรธรรมชาติที่ยั่งยืน รวมทั้งดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย: ล้านบาท	3Q60	3Q59*	2Q60
ยอดขาย	35,185	35,050	34,818
กำไรขั้นต้น	4,658	4,937	4,669
EBITDA	2,990	2,954	2,874
กำไรสุทธิ	1,737	1,594	1,411
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.37	0.33	0.29
อัตราร้อยกำไรขั้นต้น (%)	13.24	14.08	13.41
อัตราร้อยกำไรสุทธิ (%)	4.94	4.55	4.05
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.37	0.92	1.33
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	8.43	10.93	8.05
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (x)	5.64	3.75	5.70

*ปรับปรุงตัวเลขจากการแยกธุรกิจที่บริษัทฯ ยกเลิกดำเนินการ

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	3Q60	3Q59**	YoY	2Q60	QoQ
ยอดขาย	35,185	35,050	0.4%	34,818	1.1%
ต้นทุนขาย	(30,528)	(30,113)	1.4%	(30,149)	1.3%
กำไรขั้นต้น	4,658	4,937	-5.6%	4,669	-0.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,339)	(3,066)	8.9%	(3,042)	9.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	275	(30)	-1010.2%	40	586.9%
รายได้อื่น*	715	327	118.3%	530	34.9%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	2,308	2,168	6.5%	2,196	5.1%
ต้นทุนการเงิน	(547)	(392)	39.5%	(563)	-2.9%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,762	1,776	-0.8%	1,633	7.9%
ภาษีเงินได้	90	(020)	-554.1%	(022)	-506.8%
กำไรสุทธิ	1,737	1,594	8.9%	1,411	23.1%
กำไรต่อหุ้น	0.37	0.33	12.1%	0.29	28%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	33.39	34.83	-4.1%	34.30	-2.7%
อัตรากำไรขั้นต้น	13.2%	14.1%		13.4%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	9.5%	8.7%		8.7%	
อัตรากำไรสุทธิ	4.9%	4.5%		4.1%	

*รายได้อื่นรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม
**ปรับปรุงตัวเลขจากการแยกธุรกิจที่บริษัทฯ ยกเลิกดำเนินการ

ในไตรมาสที่ 3/2560 การดำเนินงานธุรกิจเป้าหมายยังคงถูกท้าทาย โดยเฉพาะจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบปลาทูน่าอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการแข็งค่าของค่าเงินบาทต่อสกุลเงินหลักหลายสกุล แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถรายงานผลกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องได้ถึง 8.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา

ยอดขาย

ยอดขายรูปสกุลเงินบาทในไตรมาสที่ 3/2560 ทรงตัว (+0.4% จากไตรมาสที่ 3/2559) อยู่ที่ 35,185 ล้านบาท เนื่องจากการปรับราคาสินค้าและปริมาณการขายที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับยอดขายในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 1,054 ล้านเหรียญสหรัฐ ทั้งนี้หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560 ยอดขายเติบโต 1.1% โดยมีสาเหตุหลักจากปัจจัยทางฤดูกาล

ยอดขายในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 ทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.8% มาอยู่ที่ 101,430 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินปอนด์และเหรียญสหรัฐ

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 4,658 ล้านบาท (ลดลง 5.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559) มีสาเหตุหลักจากความท้าทายในธุรกิจทูน่ารวมทั้งการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลบาทต่อเงินสกุล GBP และ USD อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถจัดการการเพิ่มขึ้นของราคาแซลมอนได้ทำให้สามารถรายงานกำไรขั้นต้นได้เป็นไตรมาสที่ 4 ต่อเนื่อง หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560 กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2560 ยังทรงตัว โดยความท้าทายในธุรกิจปลาทูน่านั้นถูกชดเชยด้วยการฟื้นตัวในธุรกิจกุ้งสำหรับอัตราการทำการกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 13.2% เทียบกับ 14.1% ในไตรมาสที่ 3/2559 และ 13.4% ในไตรมาสที่ 2/2560

กำไรขั้นต้นในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 อยู่ที่ 13,656 ล้านบาท (ลดลง 11.3% จากช่วงเดียวกันของปี 2559) สาเหตุหลักมาจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบปลาทูน่า แต่อย่างไรก็ตาม ธุรกิจแซลมอนแช่เย็นรวมควินในยุโรปยังสามารถรายงานกำไรขั้นต้นที่เป็นบวกได้เป็นเวลาสี่ไตรมาสต่อเนื่อง อัตราการกำไรขั้นต้นในช่วงครึ่งเก้าเดือนแรกของปี 2560 อยู่ที่ 13.5% เทียบกับ 15.3% ในช่วงเดียวกันของปี 2559

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3/2560 ยังมีการควบคุมอย่างเข้มงวด โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายการขายและบริหารต่อยอดขายจากการดำเนินงานที่แท้จริงในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 9.1% (9.5% ตามงบการเงิน) โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 8.9% จากปีที่แล้วเนื่องจากยอดขายที่ปรับเพิ่มขึ้น มาอยู่ที่ 3,339 ล้านบาท โดยบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการทำส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วงเก้าเดือนของปี 2560 ทรงตัวจากปีที่แล้ว (เพิ่มขึ้น 0.04% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) ที่ 9,830 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการควบคุมต้นทุนอย่างเคร่งครัดและรอบคอบ ส่งผลให้สัดส่วนการขายและบริหารต่อยอดขายลดลงมาอยู่ที่ 9.7% ลดลงจาก 9.8% ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 3/2560 บริษัทฯ รายงานผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 275 ล้านบาท เป็นผลจากการเคลื่อนไหวของ

อัตราแลกเปลี่ยนในทิศทางที่ดี เทียบกับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 30 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 บริษัทฯ รายงานกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 905 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่รับรู้แล้ว (realized) และที่ยังไม่มีการรับรู้ (unrealized) เนื่องจากค่าเงินบาทได้แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น โดยเทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมูลค่า 266 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2559

รายได้อื่น (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม)

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2560 เพิ่มขึ้น 118% จากไตรมาสที่ 3/2559 มาอยู่ที่ 715 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการได้รับส่วนแบ่งอย่างมีนัยสำคัญจากการลงทุนในบริษัทร่วมในประเทศอินเดียรวมทั้งมีรายได้จากดอกเบี้ย รับจากการลงทุนในบริษัท Red Lobster

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญกว่า 79% จากช่วงเดียวกันของปี 2559 มาอยู่ที่ 1,994 ล้านบาท โดยส่วนมากเป็นผลมาจากรายได้เงินปันผลรับจากการลงทุนในบริษัท Red Lobster (ในส่วนของหน่วยลงทุนบุริมสิทธิ์ที่แปลงสภาพได้)

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2560 เพิ่มขึ้น 39% จากไตรมาสที่ 3/2559 มาอยู่ที่ 547 ล้านบาท (จาก 392 ล้านบาท) มีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้และการก่อหนี้เพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัท Red Lobster มูลค่า 575 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 2.9% จาก 563 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการใช้หนี้คืนและต้นทุนทางการเงินสุทธิลดลง ต้นทุนทางการเงินสุทธิในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 3.29% เทียบกับ 3.78% ในไตรมาสที่ 3/2559 และ 3.46% ในไตรมาสที่ 2/2560

ต้นทุนทางการเงินในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 อยู่ที่ 1,607 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ 50.7% จากช่วงเดียวกันของปี 2559 ที่ 1,067 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นนี้มีสาเหตุหลักมาจากการก่อหนี้เพื่อลงทุนในบริษัท Red Lobster สำหรับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 67,449 ล้านบาทเทียบกับ 44,342 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2559 และ 65,398 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2560 นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินสุทธิสำหรับช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560

อยู่ที่ 3.21% ลดลงเล็กน้อยจาก 3.41% ในช่วงเดียวกันของปี 2559

ภาษีเงินได้

บริษัทมีเครดิตภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ รายจ่ายภาษี 20 ล้านบาทในไตรมาส 3/2559 การที่รายการภาษีเป็นบวกอันเนื่องมาจากเครดิตภาษีจากการลงทุนใน Red Lobster

ภาษีเงินได้ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 85% มาอยู่ที่ 132 ล้านบาท การลดลงนี้มีสาเหตุมาจากภาษีเงินได้ที่ต่ำกว่าระดับปกติ และเครดิตภาษีจากการลงทุนใน Red Lobster ทั้งนี้ อัตราภาษีสุทธิในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 อยู่ที่ 2.6% ลดลงจาก 14.7% ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2559

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นในไตรมาสที่ 3/2560 เพิ่มขึ้น 8.9% จากไตรมาสที่ 3/2559 มาอยู่ที่ 1,737 ล้านบาท (จาก 1,594 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/2559) สาเหตุหลักมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ผลกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น และการบริหารจัดการความเสี่ยงค่าเงินและภาษีอย่างมีประสิทธิภาพ แต่อย่างไรก็ตามการเติบโตของกำไรสุทธินั้นถูกกดดันโดยการปรับขึ้นของราคาวัตถุดิบและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 4.9% เทียบกับ 4.5% ในไตรมาสที่ 3/2559 และ 4.1% ในไตรมาสที่ 2/2560

กำไรสุทธิในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 อยู่ที่ 4,617 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.1% จาก 4,352 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2559 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิมีปัจจัยหลักมาจากการเติบโตของยอดขาย การลดลงของภาษีเงินได้ การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นจากการลงทุนในบริษัท Red Lobster กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่และการควบคุมค่าใช้จ่าย SG&A อย่างมีประสิทธิภาพ

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 สินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ 147,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% จาก 142,365 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็นผลหลักมาจากมูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิและลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุมาจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากปัจจัยด้านฤดูกาลและราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น ดังนั้น ในไตรมาสที่

3/2560 จำนวนวันของเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 113 วัน จาก 107 วันในไตรมาสที่ 3/2559

สินค้าคงคลังสุทธิเพิ่มขึ้น 6.4% จากระดับ ณ สิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 42,155 ล้านบาท เนื่องจากราคาเฉลี่ยปลาทูน่าสายพันธุ์ สคิปแจ็ค ณ เดือนกันยายนปรับเพิ่มสูงขึ้น ถึง 29% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 2,100 เหรียญสหรัฐ ต่อตัน ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 48 เดือน

ลูกหนี้การค้าและเงินค้างรับอื่นปรับเพิ่มขึ้น 10.3% จากสิ้นปี 2559 ซึ่งสะท้อนปัจจัยทางฤดูกาลของไตรมาส 3 ของทุกปี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 84,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2559 ก่อนหน้า ที่อยู่ที่ 82,287 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในสวนธุรกิจปัจจุบัน

หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง 36% จากสิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 38,002 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการทำรีไฟแนนซ์ของเงินกู้ระยะสั้น (bridge loan) สำหรับการลงทุนในบริษัท Red Lobster ให้เป็นเงินกู้ระยะยาว ทั้ง ที่เป็นหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากธนาคาร ในขณะที่เดียวกันมูลค่าเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 19% มาอยู่ที่ 20,688 ล้านบาท เป็นผลจากราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 4.2% หรือจำนวน 3,947 ล้านบาท มาอยู่ที่ 98,876 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2560 เป็นผลหลักเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะสั้นเพื่อรองรับราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่การลดลงของหนี้สินระยะสั้นนั้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะยาวเนื่องจากการทำรีไฟแนนซ์

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดเพิ่มขึ้น 2.4% จาก ณ สิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 48,566 ล้านบาท เป็นผลจากการบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 เงินสดรับจากการดำเนินงาน อยู่ที่ 5,492 ล้านบาท แม้ว่าจะมีความท้าทายในด้านการดำเนินงาน แต่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานยังคงเป็นบวก โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรในระหว่างปี (EBITDA จำนวน 8,763 ล้านบาท) ทั้งนี้การเพิ่มขึ้น ของราคาปลาทูน่าและปลาแซลมอนอย่างรวดเร็วยังคงเป็นปัจจัยท้าทายของการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการเงินลงทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบและรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปัจจัยด้านฤดูกาล จำนวนวัน

ของเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาส 3/2560 อยู่ที่ 113 วัน เทียบกับ 114 วัน ณ สิ้นปี 2559

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 2,565 ล้านบาท เป็นผลหลักจากการการลงทุนปกติที่เกิดขึ้นระหว่างช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560

บริษัทฯ บันทึกเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,815 ล้านบาท ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน และการชำระคืนหนี้

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมผลการขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่า มีเงินสดลดลงสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 122 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายงวดอยู่ที่ 1,098 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง:

	3Q60	3Q59*	2Q60
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	39	41	38
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	122	108	119
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.67	1.56	1.74
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	8.4%	10.9%	8.1%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	15.6%	14.8%	12.8%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	6.3%	7.4%	6.2%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.37	0.92	1.33
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (x)	5.64	3.75	5.70
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	4.22	5.53	3.90
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	9.33	8.87	9.35

หมายเหตุ:

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ รายไตรมาสปรับตัวเลขเต็มปี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิรายไตรมาสปรับตัวเลขเต็มปี / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ขั้นต้นคูณด้วยไตรมาสปรับตัวเลขเต็มปี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ - ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

Debt/EBITDA = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

ในไตรมาสที่ 3/2560 จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 39 วัน เป็นผลจากอัตราการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าที่ดีขึ้นเทียบกับ 41 วัน ในไตรมาสที่ 3/2559

จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิ ณ ไตรมาสที่ 3/2560 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 122 วัน มีสาเหตุหลักมาจากเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงคลังจากราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นเทียบกับ 108 วันในไตรมาสที่ 3/2559

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 3/2560 ดีขึ้นมาอยู่ที่ 1.67 เท่า เทียบกับ 1.56 เท่า ในไตรมาสที่ 3/2559 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้น ของสินทรัพย์หมุนเวียน แต่สัดส่วนดังกล่าวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาที่ 1.76 เท่า เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นของของหนี้สินหมุนเวียน (โดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะสั้น และสัดส่วนหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี) เพื่อรองรับการเติบโตของสินค้าคงคลัง

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (ROCE) ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2560 ลดลงมาอยู่ที่ 8.4% จาก 10.9% ในไตรมาสที่ 3/2559 สาเหตุหลักมาจากความสามารถในการทำกำไรลดลงและฐานเงินทุนที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการลงทุนใน Red Lobster ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2559 ROCE เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 8.1% ในไตรมาสที่ 2/2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน EBIT สำหรับฐานเงินทุนเฉลี่ย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 109,549 ล้านบาท เทียบกับ 79,334 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3/2559 และ 109,133 ในไตรมาสที่ 2/2560

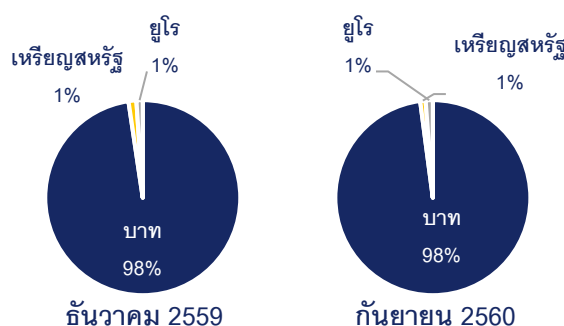
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 1.37 เท่า เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 0.92 เท่าในไตรมาสที่ 3/2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการก่อหนี้เพื่อใช้ลงทุนใน Red Lobster และกิจกรรมการลงทุนอื่นๆ อย่างไรก็ตามอัตราส่วนนี้ยังคงต่ำกว่าข้อกำหนดทางการเงินที่ 2 เท่าอยู่มาก หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560 สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะสั้นเพิ่มรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น

สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีจ่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ สิ้นไตรมาสที่ 3/2560 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.64 เท่า จาก 3.75 เท่า ในไตรมาสที่ 3/2559 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพื่อใช้รองรับกิจกรรมการลงทุนที่เพิ่มขึ้น หากเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560 อัตราส่วน

ดังกล่าวลดลงเล็กน้อยจาก 5.70 เท่า เป็นผลจากกำไร EBITDA ปรับตัวสูงขึ้น

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 4.22 เท่า ลดลงจาก 5.53 เท่าในไตรมาสที่ 3/2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

หนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน

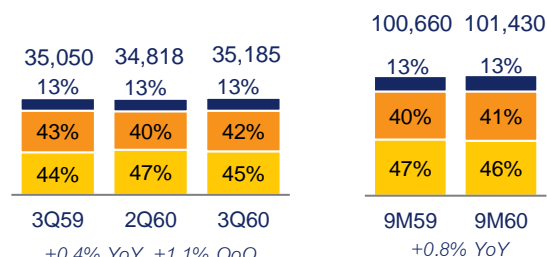


ณ สิ้นเดือนกันยายน 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 67,449 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ 98% ของหนี้ทั้งหมด โดยมีหนี้สินสกุลยูโรอยู่ที่ 1% และหนี้สินสกุลเงินเหรียญสหรัฐอยู่ที่ 1% สัดส่วนหนี้สินจำแนกตามสกุลเงินยังคงทรงตัวที่เมื่อเทียบกับช่วง ณ สิ้นปี 2559

ภาพรวมธุรกิจ แยกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:

หน่วย: ล้านบาท



- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป:
ราคาปลาทูน่าที่อยู่ในระดับสูงกดดันการเติบโตของยอดขาย

	3/2559	2/2560	3/2560	9M59	9M60
มูลค่า	15,461	16,371	15,836	47,225	46,276
แบรนด์	57.5%	59.1%	58.9%	59.4%	59.0%
รับจ้างผลิต	42.5%	40.9%	41.1%	40.6%	41.0%
ปริมาณขาย	93,028	95,773	92,783	287,496	276,198

หมายเหตุ มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)

ในช่วงไตรมาสที่ 3/2560 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 15,836 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.4% จากไตรมาสที่ 3/2559 ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 2.7% เพื่อสะท้อนต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการปรับตัวของราคาต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขายยังคงถูกกดดันจากการปรับขึ้นของราคาสินค้าดังกล่าว

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปในไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 15.6% ทดลงจากปีที่แล้วเนื่องจากความสามารถในการส่งต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ราคาปลาทูน่าที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องถึงระดับ 2,100 เหรียญสหรัฐในเดือน กันยายน 2560 ได้ส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นของทั้งธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง²:

เติบโตอย่างแข็งแกร่ง

	3/2559	2/2560	3/2560	9M59	9M60
มูลค่า	15,138	13,944	14,770	40,515	41,628
แบรนด์	35.8%	35.6%	34.1%	33.8%	36.1%
รับจ้างผลิต	64.2%	64.4%	65.9%	66.2%	63.9%
ปริมาณขาย	64,147	62,257	67,302	174,319	183,574

หมายเหตุ มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)

ในไตรมาสที่ 3/2560 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อยู่ที่ 14,770 ล้านบาท ลดลง 2.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 การลดลงของยอดขายมีสาเหตุหลักมาจาก

- ราคากุ้งในประเทศปรับลดลง 3.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วมาอยู่ที่ 176 บาทต่อกิโลกรัมเนื่องจากปริมาณการผลิตกุ้งในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น

- ราคาปลาแชลมอนได้ปรับลดลง 7.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแชลมอนในยุโรปในไตรมาสที่ 3/2560 ยังคงเป็นบวก รวมทั้งมาร์จิ้นของธุรกิจกุ้งยังคงทรงตัว ทั้งนี้อัตรากำไรทำกำไรในภาพรวมสำหรับกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้องของทรงตัวจากปีที่แล้วที่ 9.8%

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม และอื่น ๆ³:

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงมีผลการดำเนินงานที่ดี

	3/2559	2/2560	3/2560	9M59	9M60
มูลค่า	4,451	4,502	4,580	8,470	8,946
แบรนด์	19.1%	11.5%	9.1%	2.1%	9.1%
รับจ้างผลิต	80.9%	88.5%	90.9%	97.9%	90.9%
ปริมาณขาย	36,247	36,884	38,454	69,204	72,784

หมายเหตุ มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) และปริมาณขาย (หน่วย: ตัน)

ในไตรมาสที่ 3/2560 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม และ อื่นๆ อยู่ที่ 4,580 ล้านบาท เติบโตขึ้น 2.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และเติบโต 1.7% เทียบกับไตรมาสที่ 2/2560 มีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

อัตรากำไรกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและอื่น ๆ รายงานอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากการปรับมาตรฐานการบันทึกค่าใช้จ่ายในบางรายการ ในขณะที่อัตรากำไรในธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงยังถูกกดดันจากราคาวัตถุดิบปลาทูน่าที่ปรับตัวสูงขึ้น

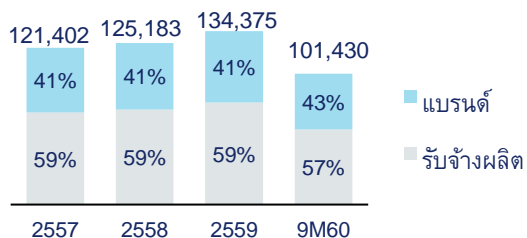
หมายเหตุ:

- ¹ ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจทูน่า ชาร์ดินและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแชลมอนกระป๋องและแชลมอนบรรจุซอง
- ² ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกุ้ง (กุ้งแช่แข็ง กุ้งมังกร อาหารกุ้ง และผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มของกุ้ง) อาหารแช่แข็ง แชลมอนแช่เย็นและรวมควีนรวมทั้งอาหารทะเลอื่นๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทยูนิโอแลค และปลาอื่นในรูปแบบแช่แข็ง)
- ³ ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงธุรกิจอื่น รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (อาหารปรุงสุกพร้อมทาน

ปลาแมกูโรและหมึกชาซิมี ผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในประเทศ ผลิตภัณฑ์เบเกอรี่ และขนมขบเคี้ยวอื่นๆ)

สัดส่วนยอดขายจำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



สำหรับช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 43% (เพิ่มขึ้นจาก 41% ในปี 2559) ส่งผลให้ธุรกิจรับจ้างผลิตมีสัดส่วน 57% ของยอดขายในช่วงดังกล่าว

สำหรับยอดขายของธุรกิจแบรนด์ในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 เพิ่มขึ้น 1.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากสถานะทางการตลาดของแบรนด์ที่แข็งแกร่งในตลาดยุโรปและสหรัฐอเมริกา

ทั้งนี้ ยอดขายของธุรกิจรับจ้างผลิตทรงตัว (+0.5%) เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 ส่งผลให้สัดส่วนยอดขายของธุรกิจรับจ้างผลิตลดลงหากเทียบกับปี 2559

ภาพรวมธุรกิจแบ่งตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท

	2557	2558	2559	9M60
ยอดขายรวม	121,402	125,183	134,375	101,430
อเมริกา	44.0%	42.2%	39.4%	37.7%
ยุโรป	28.9%	29.4%	32.5%	32.4%
ญี่ปุ่น	7.4%	6.3%	6.4%	6.2%
ไทย	6.9%	8.0%	8.3%	9.5%
ประเทศอื่นๆ	12.8%	14.1%	13.4%	14.2%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง แคนาดา แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

สำหรับช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2560 สัดส่วนยอดขายในตลาดหลักทรงตัวเมื่อเทียบกับสัดส่วนยอดขายของแต่ละประเทศในปี 2559 อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงสำคัญเกิดขึ้นที่ตลาดอื่นที่บริษัทฯ ได้เน้นการเติบโตของตลาดเกิดใหม่และการขยายไปยังตลาดใหม่

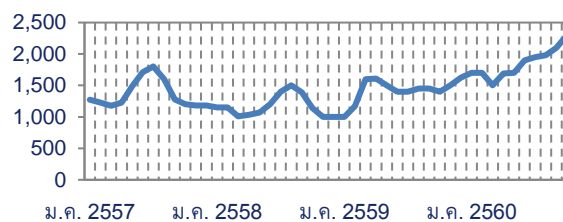
สัดส่วนยอดขายจากประเทศสหรัฐอเมริกาอยู่ที่ 38% จากทวีปยุโรปที่ 32% ญี่ปุ่น 6% และประเทศไทยที่ 10% โดยสัดส่วนโดยรวมแล้วยังคงที่จากปี 2559

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความท้าทายด้านอุปทาน

ราคาวัตถุดิบปลาทูน่าพันธุ์ Skipjack

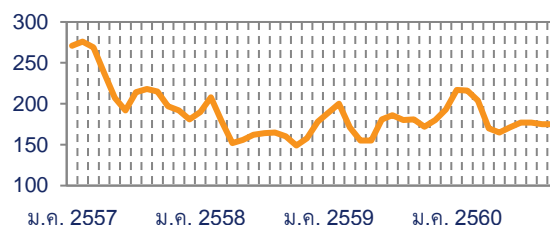
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ในเดือนตุลาคม 2560 ราคาปลาทูน่าอยู่ที่ 2,300 เหรียญสหรัฐต่อตัน ขณะที่ในไตรมาสที่ 3/2560 ราคาปลาทูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 2,010 เหรียญสหรัฐต่อตัน โดยเพิ่มขึ้น 40.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และเพิ่มขึ้น 14.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560

ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

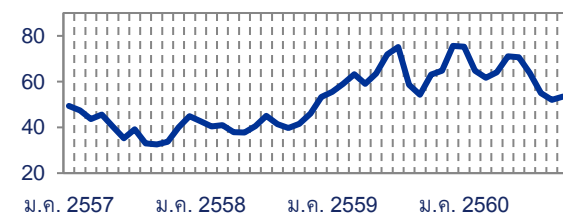
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ในเดือนตุลาคม 2560 ราคากุ้งขาวอยู่ที่ 175 บาทต่อกิโลกรัม สำหรับในไตรมาสที่ 3/2560 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 176 บาทต่อกิโลกรัม โดยลดลง 3.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และเพิ่มขึ้น 4.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

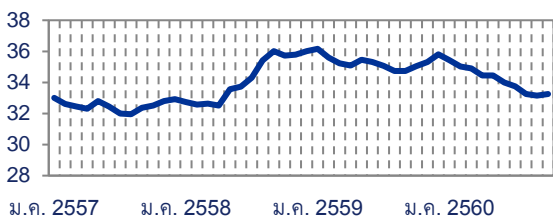
(นอร์วีเจียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)



ในเดือนตุลาคม 2560 ราคาปลาแซลมอนอยู่ที่ 53 NOK ต่อ กิโลกรัม สำหรับในไตรมาสที่ 3/2560 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ย อยู่ที่ 57 NOK ต่อ กิโลกรัม โดยลดลง 7.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และลดลง 17.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560

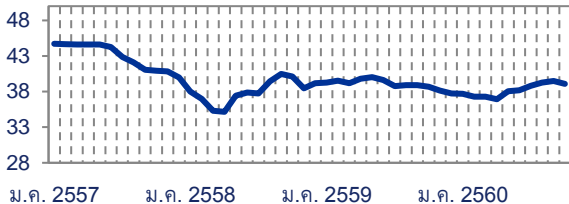
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



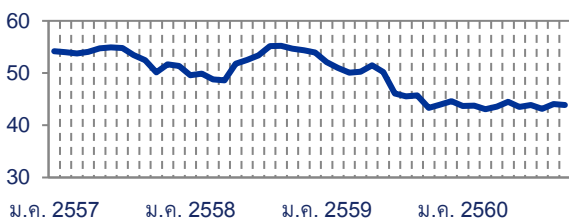
ในเดือนตุลาคม 2560 อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 33.25 สำหรับไตรมาสที่ 3/2560 บาทเฉลี่ยอยู่ที่ 33.39 แข็งค่าขึ้น 4.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และแข็งค่าขึ้น 2.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560

เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



ในเดือนตุลาคม 2560 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 39.07 สำหรับในไตรมาสที่ 3/2560 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาทเฉลี่ย อยู่ที่ 39.2 โดยเงินบาทอ่อนค่าลง 0.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และ 3.9% เมื่อเทียบกับไตรมาส ที่ 2/2560 แข็งค่าขึ้น 5.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2559 และอ่อนค่าลง 0.8% เมื่อเทียบกับไตรมาส ที่ 1/2560

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



ในเดือนตุลาคม 2560 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 43.90 สำหรับในไตรมาสที่ 3/2560 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเฉลี่ย อยู่ที่ 43.69 เงินบาทแข็งค่าขึ้น 4.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2559 และอ่อนค่าลง 0.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2560

พัฒนาการหลักของบริษัทฯ

การดำเนินงาน (Operation)

ในเดือนกันยายน 2560 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท แพ็คฟู้ด จำกัด (มหาชน) จากผู้ถือหุ้นเดิม จำนวนร้อยละ 22.30 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 779.97 ล้านบาท โดยหลังการเข้าซื้อ บริษัทฯ จะได้ถือหุ้นร้อยละ 99.74 ของ บริษัท แพ็คฟู้ด จำกัด (มหาชน)

ในเดือนตุลาคม 2560 Chicken of the Sea ได้ลงนามความร่วมมือกับกลุ่ม Alibaba เพื่อที่จะนำเข้าอาหารทะเลจากประเทศสหรัฐอเมริกาไปขายยังประเทศจีน ผ่านเครือข่ายค้าปลีกของ Tmall และจากความร่วมมือในครั้งนี้ Chicken of the Sea จะสร้างตราสินค้าและเปิดตัวสินค้าในประเทศจีน ในฐานะที่เป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าอาหารทะเลที่ดีที่สุดและมีคุณภาพ เช่น กุ้งมังกร ไปสู่ผู้บริโภคชาวจีน

ในเดือนตุลาคม 2560 บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างผู้บริหารใหม่ในกลุ่มบริษัทในทวีปยุโรป โดยจะเป็นส่วนหนึ่งในการทำให้การจัดการบริหารของกลุ่มบริษัทเป็นสอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน

Others

ในเดือนกันยายน 2560 Tri-Union Seafoods LLC (Tri-Union) ได้รับการผ่อนผันแบบมีเงื่อนไข (Conditional Leniency Program) ซึ่งสถานะการผ่อนผันแบบมีเงื่อนไขของทาง COSI นั้นหมายความว่า หากทาง Tri-Union ให้ความร่วมมืออย่างเต็มที่กับกระทรวงยุติธรรมของประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งตัวบริษัท Tri-Union และผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัท Tri-Union ที่อยู่ในกรอบที่ถูกลบสวนจะไม่ถูกเรียกให้ชำระค่าปรับทางอาญา ไม่ถูกลงโทษจำคุก หรือถูกดำเนินคดี

ในเดือนกันยายน 2560 บริษัทฯ ได้ถูกระบุให้เป็นสมาชิกของดัชนี Dow Jones Sustainability Index (DJSI) Emerging Markets เป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม							
	3Q60	% ต่อ ยอดขาย	3Q59**	% ต่อ ยอดขาย	2Q60	% ยอดขาย	3Q60/ 3Q59	3Q60/ 2Q60
							เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	35,185	100%	35,050	100%	34,818	100%	0.4%	1.1%
ต้นทุนขาย	(30,528)	-86.8%	(30,113)	-85.9%	(30,149)	-86.6%	1.4%	1.3%
กำไรขั้นต้น	4,658	13.2%	4,937	14.1%	4,669	13.4%	-5.6%	-0.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(3,339)	-9.5%	(3,066)	-8.7%	(3,042)	-8.7%	8.9%	9.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	275	0.8%	(30)	-0.1%	40	0.1%	-1010.2%	586.9%
รายได้อื่น*	715	2.0%	327	0.9%	530	1.5%	118.3%	34.9%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,308	6.6%	2,168	6.2%	2,196	6.3%	6.5%	5.1%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(547)	-1.6%	(392)	-1.1%	(563)	-1.6%	39.5%	-2.9%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,762	5.0%	1,776	5.1%	1,633	4.7%	-0.8%	7.9%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	90	0.3%	(020)	-0.1%	(022)	-0.1%	-554.1%	-506.8%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	10	0.0%	(03)	0.0%	(80)	-0.2%	0.0%	-112.2%
กำไรสุทธิ	1,851	5.3%	1,756	5.0%	1,611	4.6%	5.4%	14.9%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,737	4.9%	1,594	4.5%	1,411	4.1%	8.9%	23.1%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	114	0.3%	162	0.5%	200	0.6%	-29.4%	-42.8%
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.37		0.33		0.29		12.1%	27.6%
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.37		0.33		0.29		12.1%	27.6%
อัตราแลกเปลี่ยน								
บาท/เหรียญสหรัฐ	33.39		34.83		34.30		-4.1%	-2.7%

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม				
	9M60	% ต่อ ยอดขาย	9M59**	% ต่อ ยอดขาย	9M60/ 9M59
					เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	101,430	100%	100,660	100%	0.8%
ต้นทุนขาย	(87,773)	-86.5%	(85,264)	-84.7%	2.9%
กำไรขั้นต้น	13,656	13.5%	15,396	15.3%	-11.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(9,830)	-9.7%	(9,826)	-9.8%	0.0%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	905	0.9%	266	0.3%	240.4%
รายได้อื่น*	1,994	2.0%	1,116	1.1%	78.7%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	6,725	6.6%	6,952	6.9%	-3.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,607)	-1.6%	(1,067)	-1.1%	50.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	5,118	5.0%	5,885	5.8%	-13.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(132)	-0.1%	(863)	-0.9%	-84.8%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(035)	0.0%	0	0.0%	0.0%
กำไรสุทธิ	4,952	4.9%	4,832	4.8%	2.5%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	4,617	4.6%	4,352	4.3%	6.1%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	335	0.3%	480	0.5%	-30.2%
กำไรต่อหุ้น					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.97		0.91		6.6%
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.97		0.91		6.6%
อัตราแลกเปลี่ยน					
บาท/เหรียญสหรัฐ	34.22		35.26		-2.9%

*รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

**ตัวเลขตามที่ประกาศงบการเงินเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2559

งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	9M60	% ต่อ สินทรัพย์รวม	2559	% ต่อ สินทรัพย์รวม	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	1,098	0.7%	976	0.7%	12.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	18,109	12.3%	16,412	11.5%	10.3%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	42,155	28.6%	39,626	27.8%	6.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,016	1.4%	3,064	2.2%	-34.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	63,379	43.0%	60,079	42.2%	5.5%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	24,593	16.7%	23,281	16.4%	5.6%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	31,047	21.1%	29,583	20.8%	5.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	28,424	19.3%	29,424	20.7%	-3.4%
รวมสินทรัพย์	147,443	100%	142,365	100%	3.6%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	15,467	10.5%	36,983	26.0%	-58.2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	20,688	14.0%	17,429	12.2%	18.7%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	969	0.7%	765	0.5%	26.8%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0%	2,500	1.8%	-100.0%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี - สุทธิ	50	0.0%	82	0.1%	-38.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	806	0.5%	1,483	1.0%	-45.6%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	37,981	25.8%	59,242	41.6%	-35.9%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	14,576	9.9%	963	0.7%	1413.1%
หุ้นกู้ - สุทธิ	36,218	24.6%	24,417	17.2%	48.3%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	168	0.1%	208	0.1%	-19.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,933	6.7%	10,099	7.1%	-1.6%
รวมหนี้สิน	98,876	67.1%	94,930	66.7%	4.2%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,037	2.7%	4,193	2.9%	-3.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	48,566	32.9%	47,436	33.3%	2.4%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	147,443	100%	142,365	100%	3.6%

*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	9M60	9M59	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,083	5,695	(611)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	2,038	2,207	(169)
ปรับปรุงรายการอื่น	913	981	(68)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(1,844)	(475)	(1,369)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,189	8,407	(2,218)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,492	7,136	(1,643)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(2,636)	(7,631)	4,994
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,815)	(797)	(2,018)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	041	(1,292)	1,333
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	731	2,590	(1,859)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14	(24)	38
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	786	1,275	(488)
งบจ่ายลงทุน	(3,877)	(2,874)	(1,003)
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ	2,384	4,262	(1,878)