

ไตรมาส 3/2561: กำไรรายได้ไตรมาสสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2558

รายได้รวม

ในไตรมาสที่ 3/2561 บริษัทไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด มหาชน (บริษัทฯ) รายงานยอดขายลดลง 1.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 มาอยู่ที่ 34,174 ล้านบาทโดยหลักเป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น 1.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนและราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง โดยหากแยกผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนออก ยอดขายจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยเพียง 0.8% จากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ยอดขายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 97,314 ล้านบาท ลดลง 2.9% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือลดลง 1.1% หากแยกผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 5,378 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า และ 14.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า การฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้ามีผลมาจากราคาวัตถุดิบที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นและการเจรจาปรับราคากับคู่ค้าอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 15.7% ปรับเพิ่มขึ้น 1.52% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2560 และกำไรขั้นต้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 คิดเป็น 13,468 ล้านบาท ลดลง 7.1% จากปีก่อน

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทรายงานกำไรจากการดำเนินงานที่ 1,834 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.1% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว การฟื้นตัวมาจากต้นทุนวัตถุดิบปลาหมึกที่ถูกลง การฟื้นตัวของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์และการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ปรับลดลง 0.9% จากปีก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายในไตรมาส 3/2561 ปรับเพิ่มขึ้นที่ระดับ 10.4% ซึ่งสูงกว่า 10.3% ในไตรมาส 3/2560 เนื่องจากยอดขายที่ปรับลดลงเล็กน้อย

กำไรสุทธิ

แม้ว่ากำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสจะลดลง การฟื้นตัวของผลการดำเนินงานยังมีน้ำหนักมากกว่าและทำให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 1,730 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้น 0.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และยังเป็นกำไรรายได้ไตรมาสที่สูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2558 แต่เนื่องจากบริษัทมีการบันทึกการด้อยค่าสินทรัพย์เพื่อขายหรือปิดตัวของบริษัทแชลมอนแชนแนลในประเทศสกอตแลนด์มูลค่า 420 ล้านบาท บริษัทจึงได้รายงานกำไรสุทธิตามงบการเงินที่ 1,310 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 ปรับลดลง 13.3% จากปีที่แล้ว เนื่องจากการดำเนินงานที่ท้าทายในช่วงไตรมาส 1/2560

การปิดธุรกิจแชลมอนในสกอตแลนด์

ในเดือนกันยายน 2561 บริษัทได้ประกาศเจตจำนงที่จะปิดธุรกิจแชลมอนในสกอตแลนด์โดยการขายหรือการปิดกิจการ ดังนั้นรายการทางการเงินจากบริษัทย่อยดังกล่าวจะถูกรายงานอยู่ในรายการผลประกอบการจากการดำเนินงานที่ยกเลิก และบริษัทได้บันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทจากการดำเนินการดังกล่าวในไตรมาส 3/2561

ข้อมูลหลักทรัพย์

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

ราคาหุ้น (02/11/2561)	16.80 บาท
ราคาซื้อขายหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาปิดสูงสุด	18.10 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	17.90 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	80.2 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	200.1 ลบ.

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

(28/09/2561)

ครอบครัวจันศิริ	19.93%
กลุ่มมิตรชูบิชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	7.29%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.34%
สำนักงานประกันสังคม	7.21%
ครอบครัววินูตตินานนท์	6.87%

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU เป็นหนึ่งในบริษัทอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก TU เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลชั้นนำต่างๆ ในหลายตลาดหลัก รวมทั้งมีเครือข่ายในการจัดหาวัตถุดิบ ผลิตและเครือข่ายการกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ หน้ากะปองและกุ้งแช่แข็ง นอกจากนี้ TU ยังมีธุรกิจจับจ่ายผลิต ที่ผลิตให้แบรนด์ของลูกค้าอีกด้วย ในด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน TU ยังได้ให้ความสำคัญว่าจะมีส่วนทำให้เกิดการพัฒนาทางเศรษฐกิจและสังคม การมีทรัพยากรธรรมชาติที่ยั่งยืน รวมทั้งดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ*

หน่วย: ล้านบาท	3Q61	3Q60	2Q61
ยอดขาย	34,174	34,852	33,803
กำไรขั้นต้น	5,378	4,956	4,717
EBITDA	3,221	3,049	2,803
กำไรสุทธิ	1,310	1,723	1,370
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.27	0.37	0.29
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	15.74	14.22	13.95
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	3.83	4.94	4.05
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย			
ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.40	1.37	1.41
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	9.80	8.65	7.88
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (x)	5.03	5.53	5.88

*มีการปรับปรุงตัวเลขตามงบการเงินที่ประกาศในเดือนกันยายน 2561

หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปกติไม่นับรวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเกี่ยวเนื่องกับเจตจำนงในการปิดธุรกิจแชลมอนในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินต่อทุน

เนื่องจากการควบคุมสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ และผลประกอบการที่ปรับดีขึ้น กระแสเงินสดของบริษัทจึงอยู่ที่ 2,186 ล้านบาทในไตรมาส 3/2561 โดยมีอัตราวางจรรยาบรรณสร้างกระแสเงินสดที่ 0.98 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ที่ระดับ 1.40 เท่า และยังคงต่ำกว่าระดับข้อกำหนดทางการเงินของบริษัทฯ (bond covenant) ที่ระดับ 2.0 เท่า

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	3Q61	3Q60**	YoY	2Q61**	QoQ
ยอดขาย	34,174	34,852	-1.9%	33,803	1.1%
ต้นทุนขาย	(28,795)	(29,896)	-3.7%	(29,086)	-1.0%
กำไรขั้นต้น	5,378	4,956	8.5%	4,717	14.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,545)	(3,578)	-0.9%	(3,536)	0.2%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	128	275	-53.6%	222	-42.5%
รายได้อื่น*	516	715	-27.8%	672	-23.2%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	2,478	2,368	4.6%	2,075	19.4%
ต้นทุนการเงิน	(504)	(547)	-7.9%	(500)	0.8%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,974	1,821	8.4%	1,575	25.3%
ภาษีเงินได้	(146)	077	-290.1%	(090)	62.5%
กำไรสุทธิ	1,310	1,723	-23.9%	1,370	-4.3%
กำไรต่อหุ้น	0.27	0.37	-25.8%	0.29	-4%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	32.97	33.39	-1.2%	31.92	3.3%
อัตรากำไรขั้นต้น	15.7%	14.2%		14.0%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	10.4%	10.3%		10.5%	
อัตรากำไรสุทธิ	3.8%	4.9%		4.1%	

*รายได้อื่นรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

**ปรับปรุงตัวเลขจากการจัดประเภทรายการต้นทุนขาย

ในไตรมาส 3/2561 การดำเนินงานธุรกิจได้มีการฟื้นตัวขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 และยังคงเติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีเสถียรภาพมากขึ้นและการเจรจาปรับราคาสินค้ากับคู่ค้าอย่างต่อเนื่อง แม้การแข็งค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ 1.2% จากปีก่อนหน้า ทำให้ส่งผลกระทบต่อผลยอดขายเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ผลกำไรนั้นได้ปรับดีขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยบริษัทได้รายงานกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 1,730 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และเพิ่มมากถึง 26.5% เมื่อเทียบไตรมาส 2/2561

ยอดขาย

ยอดขายไตรมาสที่ 3/2561 ลดลง 1.9% จากไตรมาสที่ 3/2560 อยู่ที่ 34,174 ล้านบาท ยอดขายที่ปรับตัวลดลงนั้นเกิดจากการที่ค่าเงินบาทที่ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐ (1.2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2560) และราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวลดลง (ราคาทูน่าปรับตัวลดลง 27.0% จากปีก่อนหน้า และราคากุ้งปรับตัวลดลง 11.0%) โดยบริษัทสามารถเจรจาปรับราคายาสินค้าอาหารทะเลแปรรูปเพื่อสะท้อนราคาวัตถุดิบ แต่ได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการขาย โดยหากแยกผลกระทบจาก

อัตราแลกเปลี่ยนออก ยอดขายจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ 0.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ยอดขายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 ลดลง 2.9% อยู่ที่ 97,314 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งค่าเงินบาทและราคาวัตถุดิบ โดยหากแยกผลกระทบอัตราแลกเปลี่ยนออก ยอดขายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 จะปรับตัวลดลง 1.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2561 ที่ 5,378 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2560 และ 14.0% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเจรจาปรับราคาสินค้าเพื่อสะท้อนต้นทุนของราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ราคาวัตถุดิบมีเสถียรภาพมากขึ้น และการฟื้นตัวของธุรกิจล็อบสเตอร์ อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 15.7% เพิ่มขึ้น 1.52% เมื่อเทียบกับช่วงไตรมาส 3/2560 และ 1.79% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561

กำไรขั้นต้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 13,468 ล้านบาท ลดลง 7.1% จากช่วงเดียวกันของปี 2560 โดยแม้ว่าผลประกอบการในไตรมาส 2 และ 3/2561 นั้นเริ่มมีการฟื้นตัวแล้ว แต่ผลประกอบการที่ทำหายในไตรมาส 1/2561 นั้นยังส่งผลกระทบต่ออยู่

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ลดลง 0.9% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว มาอยู่ที่ 3,545 ล้านบาท ลดลงจาก 3,578 ล้านบาทในไตรมาส 3/2560 แต่เนื่องจากยอดขายที่ปรับตัวลดลงทำให้อัตราส่วน SG&A ต่อยอดขายเพิ่มขึ้นเป็น 10.4% จาก 10.3% ในไตรมาส 3/2560

อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 10.7% โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 10.5% ในปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนนั้นส่วนมากเกิดจากยอดขายที่ปรับตัวลดลงซึ่งเป็นผลจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2561

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 3/2561 บริษัทฯ รายงานผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 128 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3/2560 ถึง 275 ล้านบาท แม้ว่ากำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวนี้เป็นผลมาจากบริษัทฯ ได้มีการจัดการความผันผวนของค่าเงินได้อย่างดี และค่าเงินบาทมีการแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3/2561 นั้นปรับตัวลดลงจากไตรมาส 3/2560 เป็นอย่างมาก เนื่องจากการจัดการความผันผวนของค่าเงินได้อย่างดี บริษัทฯ ได้บันทึกผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 ที่ 930 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.7% จากปีก่อนหน้า

หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปกติ ไม่รวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และ การบันทึกการด้วยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเนื่องกับเจตจำนงในการปิดธุรกิจแชลลอนในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

รายได้อื่น (รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม)

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 3/2561 มีมูลค่า 516 ล้านบาท โดยปรับลดลง 27.8% จากไตรมาสที่ 3/2560 สาเหตุหลักมาจากการได้รับส่วนสินไหมทดแทนจากบริษัทในเครือในต่างประเทศในไตรมาส 3/2560 แต่ส่วนแบ่งกำไรของ Red Lobster ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้า

รายได้อื่นในในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 เพิ่มขึ้น 1.9% อยู่ที่ 2,031 ล้านบาท โดยเงินได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนใน Red Lobster ยังคงทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 3/2561 ลดลง 7.9% มาอยู่ที่ 504 ล้านบาท โดยลดลงจากไตรมาส 3/2560 ที่ 547 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินสุทธิในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 3.08% ลดลงจาก 3.29% ในช่วงไตรมาส 3/2560 โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยนั้นลดลง 3.9% จาก ณ สิ้นไตรมาส 3/2560 เนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้จากภาวะกระแสเงินสดที่ดีของบริษัท

ต้นทุนทางการเงินใน 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 1,509 ล้านบาท ลดลง 6.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยลดลงจากต้นทุนทางการเงินสุทธิใน 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 3.04% ลดลงจาก 3.21% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 146 ล้านบาท เมื่อเทียบกับเครดิตภาษีมูลค่า 77 ล้านบาทในไตรมาส 3/2560 เนื่องจากผลประกอบการดีขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป โดยอัตราการจัดจ่ายภาษีสุทธิในไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 7.4%

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเงินจ่ายภาษีจ่าย 164 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2560 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น อัตราการจัดจ่ายภาษีสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 4.9% เมื่อเทียบกับ 2.8% ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 1,730 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.4% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2560 และ 26.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 โดยการฟื้นตัวนั้นเกิดจากผลประกอบการที่ดีขึ้น ราคาวัตถุดิบที่มีเสถียรภาพมากขึ้น และการปรับราคาสินค้ากับคู่ค้าเพื่อสะท้อนราคาวัตถุดิบ แม้ว่าบริษัทจะบันทึกอัตรากำไรแลกเปลี่ยนและรายได้อื่นที่ลดลง อีกทั้งยังมีการบันทึกค่าใช้จ่ายภาษีในไตรมาส 3/2561 จากเครดิตภาษีในปีก่อนหน้า บริษัทยังสามารถรายงานผลประกอบการกำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าได้ แต่อย่างไรก็ดี หากบันทึกการด้อยค่าของทรัพย์สินมูลค่า 420 ล้านบาท กำไรสุทธิตามงบการเงินจะอยู่ที่ 1,310 ล้านบาท

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 3,967 ล้านบาท ลดลง 13.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากสภาวะการณืที่ทำหายในไตรมาส 1/2561 โดยอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 4.1% เมื่อเทียบกับ 4.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า หากรวมรายการการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายและการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกิดขึ้น บริษัทได้รายงานกำไรสุทธิในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 ที่ 2,188 ล้านบาท

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 สินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ 142,421 ล้านบาท ลดลง 2.5% จาก 146,092 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็นผลหลักมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิลดลง โดยเฉพาะในรายการสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า เนื่องจากมูลค่าสินค้าคงคลังลดลงในไตรมาส เนื่องจากยอดขายไตรมาส 3/2561 ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จำนวนวันสินค้าคงคลังในไตรมาส 3/2561 ยังสามารถปรับลดลงมาอยู่ที่ 125 วัน ซึ่งลดลงจากระดับ 128 วัน ในไตรมาส 2/2561

สินค้าคงคลังสุทธิลดลง 7.4% จากระดับ ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ 39,996 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งมาจากการควบคุมจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และจากราคาเฉลี่ยปลาทูน่าสายพันธุ์ สคิปแจ็ค ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 ปรับลดลง 8.3% เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ 1,650 เหรียญสหรัฐต่อตัน ซึ่งส่งผลให้มูลค่าสินค้าคงคลังปรับตัวลดลง

ลูกหนี้การค้าและเงินค้างรับอื่นปรับลดลงมาอยู่ที่ 15,852 ล้านบาท จากระดับ ณ สิ้นปี 2560 ที่ 16,344 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ปรับลดลงและการจัดเก็บเงินที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 83,360 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่อยู่ที่ 83,521 ล้านบาท การลดลงเล็กน้อยเป็นผลหลักมาจากการด้อยค่าทรัพย์สินของบริษัทที่ย่อยที่มีแผนจะปิดตัวลง

หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 21.8% จาก ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ 44,646 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 โดยการเพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากการปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีตามตารางการชำระหนี้ปกติของบริษัท ยิ่งไปกว่านั้นมูลค่าเจ้าหนี้การค้ายังเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 2.4% จากสิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ 20,289 ล้านบาท

หนี้สินรวมลดลง 1.3% หรือคิดเป็นมูลค่า 1,227 ล้านบาท มาอยู่ที่ 96,814 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 เป็นผลหลักเนื่องมาจากการชำระคืนหนี้สินอย่างต่อเนื่องแม้ว่าเจ้าหนี้การค้าจะปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยก็ตาม

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดลดลง 5.1% จาก ณ สิ้นปี 2560 มาอยู่ที่ 45,607 ล้านบาท อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลระหว่างปี

หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปกตินั้นไม่รวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเกี่ยวข้องกับเจตจำนงในการปิดธุรกิจแชลมอนในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 เงินสดรับจากการดำเนินงานอยู่ที่ 10,651 ล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวก โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรในระหว่างปี (EBITDA จำนวน 8,228 ล้านบาท) เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น และการควบคุมสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพและราคาวัตถุดิบที่ปรับลดลงได้ส่งผลให้มูลค่าสินค้าคงเหลือปรับลดลง แม้ว่ายอดขายในรูปแบบบาทจะลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว บริษัทฯ ยังสามารถจัดการวันสินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิให้อยู่ที่ระดับ 105 วัน ซึ่งลดลงจากระดับ 110 วันในช่วงไตรมาส 3/2560

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 2,797 ล้านบาท เป็นผลหลักจากการการลงทุนปกติที่เกิดขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561

บริษัทฯ บันทึกรายการจ่ายสุทธิสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 7,885 ล้านบาท ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นเนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งจากกิจกรรมการดำเนินงาน

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมผลการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่า มีเงินสดลดลงสุทธิเท่ากับ 51 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 764 ล้านบาท (รวมผลกระทบจากการใช้เงินกู้ระยะสั้น Overdraft)

อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง:

	3Q61	3Q60	2Q61
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	34	40	33
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	125	124	128
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.32	1.67	1.50
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	9.8%	8.6%	7.9%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	12.3%	15.5%	12.5%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	6.9%	6.5%	5.8%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	1.40	1.37	1.41
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (x)	5.03	5.53	5.88
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	4.92	4.33	4.15
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	8.90	9.33	9.01

หมายเหตุ:

- อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน
- อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้รายไตรมาสปรับตัวเลขเต็มปี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิรายไตรมาสปรับตัวเลขเต็มปี / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลรายไตรมาสปรับตัวเลขเต็มปี / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ - ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- Debt/EBITDA = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย

มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิลดลงมาอยู่ที่ 34 วัน เมื่อเทียบกับ 40 วันในไตรมาส 3/2560 โดยการลดลงเป็นผลจากการบริหารจัดการหนี้การค้าที่รวดเร็วขึ้น (โดยมูลค่าลูกหนี้การค้าลดลงลดลงมากกว่ายอดขาย)

จำนวนวันสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ ไตรมาส 3/2561 ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าที่ 125 วัน เมื่อเทียบกับ 124 วันในไตรมาส 3/2560 โดยอัตราการปรับลดลงของต้นทุนขายนั้นใกล้เคียงกับอัตราปรับลดลงของมูลค่าสินค้าคงคลัง

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 ลดลงมาอยู่ที่ 1.32 เท่า เทียบกับ 1.67 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2560 โดยมีสาเหตุหลักจากมูลค่าสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าสุทธิลดลง

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (ROCE) ณ ไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 9.8% จาก 8.6% ในไตรมาส 3/2560 สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรที่เพิ่มสูงขึ้น โดยฐานเงินทุนเฉลี่ย ณ ไตรมาส 3/2561 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ 101,117 ล้านบาท

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยได้ลดลง 2,467 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 (ลดลง 3.7%) โดยส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นก็ได้ลดลงจากเงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นและเงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (Minority) มูลค่า 2,398 ล้านบาท ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 1.40 เท่า ซึ่งหากแยกรายการค่าใช้จ่ายบันทึกล่วงหน้าที่เกี่ยวกับคดีความของบริษัทลูกในประเทศสหรัฐอเมริกาออก สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากการดำเนินงานปกติ ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 จะอยู่ที่ระดับ 1.36 เท่า

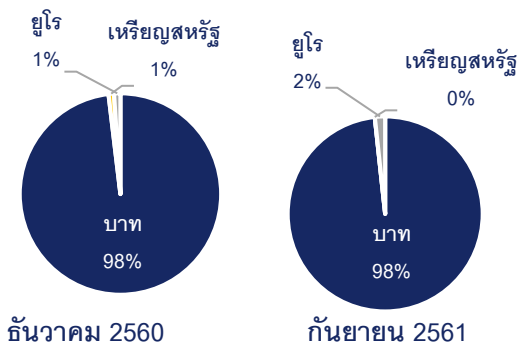
และถึงแม้ว่าอัตราส่วนหนี้ดังกล่าวจะค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับในอดีตของบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ตามอัตราส่วนนี้ยังคงต่ำกว่าข้อกำหนดทางการเงินที่ 2.0 เท่าอยู่มาก ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงที่มีนัยต่อการดำเนินงานของบริษัท

แม้ว่าจะประสบสภาวะการณ์ที่ท้าทาย บริษัทฯ ยังสามารถรักษาความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดได้ดี ทำให้สามารถชำระคืนหนี้สินบางส่วนของบริษัทฯ ได้

สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีจ่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 ลดลงที่ 5.03 เท่า จาก 5.53 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2560 เนื่องจาก EBITDA ปรับเพิ่มขึ้น 5.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยปรับลดลงเล็กน้อยที่ 3.9% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปกติไม่นับรวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้วยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเนื่องมาจากเจตจำนงในการปิดธุรกิจแชลลอนในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 4.92 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 4.33 เท่าในไตรมาส 3/2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของกำไรจากการดำเนินงาน **หนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน**

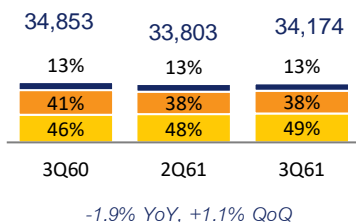


ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย อยู่ที่ 64,066 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ 99% ของหนี้ทั้งหมด โดยมีหนี้สินสกุลยูโรอยู่ที่ 1% ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายทั้งหมด

ภาพรวมธุรกิจ แยกโดยกลุ่มธุรกิจ:

รายได้รวม:

หน่วย: ล้านบาท



-1.9% YoY, +1.1% QoQ

- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์
- และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและอื่นๆ

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป¹:

ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง

	3/2560	4/2560	1/2561	2/2561	3/2561
มูลค่า	16,090	15,223	14,100	16,363	16,806
แบรนด์	59.0%	52.0%	57.7%	55.8%	56.1%
รับจ้างผลิต	41.0%	48.0%	42.3%	44.2%	43.9%
ปริมาณขาย	93,807	90,065	83,314	93,855	93,236

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

ในช่วงไตรมาสที่ 3/2561 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปอยู่ที่ 16,806 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% จากไตรมาสที่ 3/2560 ในขณะที่ปริมาณขายจะลดลง 0.6% บริษัทฯ สามารถปรับราคาสินค้าได้สะท้อนราคาวัตถุดิบได้ดีขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปในไตรมาสที่ 3/2561 อยู่ที่ 18.9% เพิ่มขึ้น 1.89% เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2560 และ 1.27% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 อันเป็นผลมาจาก

- เนื่องจากราคาวัตถุดิบปลาทูน่ามีเสถียรภาพมากขึ้น และการเจรจาปรับราคากับคู่ค้าซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถจัดการต้นทุนขายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- การปรับราคาสินค้าเพื่อสะท้อนราคาวัตถุดิบได้ดียิ่งขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจสินค้าแบรนด์ ทำให้อัตรากำไรในธุรกิจแบรนด์ฟื้นตัวขึ้นจากปีก่อนหน้า

ยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 อยู่ที่ 47,269 ล้านบาท โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยได้รับอานิสงค์จากการปรับราคาสินค้า

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง²:

อัตรากำไรฟื้นตัวจากไตรมาส 2/2561

	3/2560	4/2560	1/2561	2/2561	3/2561
มูลค่า	14,183	14,967	11,157	12,990	13,037
แบรนด์	34.3%	34.8%	34.0%	35.0%	36.1%
รับจ้างผลิต	65.7%	65.2%	66.0%	65.0%	63.9%
ปริมาณขาย	65,725	62,564	53,201	62,253	63,443

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

ในไตรมาสที่ 3/2561 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง อยู่ที่ 13,037 ล้านบาท ลดลง 8.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคากุ้งที่ปรับลดลง (-1.1%) และค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น (-1.2%) ปริมาณการขายได้ปรับลดลงเช่นกันที่ 3.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้องในไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 10.1% ลดลง 0.12% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 1.62% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 โดยการปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้านั้นเกิดขึ้นจากการแข็งขันในตลาดที่รุนแรง ธุรกิจแชลมนอลในยุโรปสามารถรายงานกำไรฟื้นตัวในไตรมาส 3/2561 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 เนื่องจากราคาวัตถุดิบแชลมนอลได้ปรับลดลง 16.5% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561

หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปรกติไม่นับรวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้วยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเกี่ยวข้องกับเจตจำนงในการปิดธุรกิจแชลมนอลในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

สำหรับปริมาณขายในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 ของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทรงตัวจากปีก่อนหน้า แม้ว่ายอดขายรวมจะปรับลดลงจากราคากุ้งที่ปรับลดลงก็ตาม

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม และอื่น ๆ³:

ธุรกิจมูลค่าเพิ่มกำไรฟื้นตัว

	3/2560	4/2560	1/2561	2/2561	3/2561
มูลค่า	4,580	4,548	4,080	4,450	4,331
แบรนด์	9.1%	8.1%	8.5%	8.7%	9.4%
รับจ้างผลิต	90.9%	91.9%	91.5%	91.3%	90.6%
ปริมาณขาย	38,454	39,862	37,638	37,843	39,596

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

ในไตรมาสที่ 3/2561 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม และ อื่นๆ อยู่ที่ 4,331 ล้านบาท ลดลง 5.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 เนื่องจากการปรับปรุงทางบัญชียอดขายผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มบางรายการ

ยอดขายธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงได้รายงานยอดขายทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

อัตรากำไรกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและอื่นๆ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 21% โดยมาจากการปรับราคาขายและแนวโน้มราคาวัตถุดิบดีขึ้นในรายธุรกิจมูลค่าเพิ่ม

หมายเหตุ:

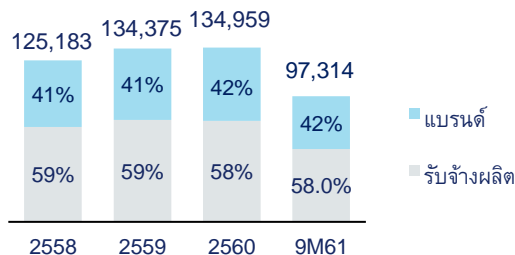
¹ ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจหุณา ซาร์ดีนและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแชลมอนกระป๋องและแชลมอนบรรจุซอง

² ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกุ้ง (กุ้งแช่แข็ง กุ้งมังกร อาหารกุ้ง และผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มของกุ้ง) อาหารแช่แข็ง แชลมอนแช่เย็นและรวมควินท์อาหารทะเลอื่นๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทมีเปลือก และปลาอื่นในรูปแบบแช่แข็ง)

³ ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงธุรกิจอื่น รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (อาหารปรุงสุกพร้อมทาน ปลาหมึกโร และหมึกชาซิมิ ผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในประเทศ ผลิตภัณฑ์เบเกอร์ และขนมขบเคี้ยวอื่นๆ)

สัดส่วนยอดขายจำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์ค่อนข้างทรงตัวที่ 41.9% (เมื่อเทียบกับ 43.2% ในปี 2560) ส่งผลให้ธุรกิจรับจ้างผลิตมีสัดส่วน 58.1% ของยอดขายในช่วงเวลาดังกล่าว

สำหรับยอดขายของธุรกิจแบรนด์ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 ลดลง 8.1% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากค่าเงินเหรียญสหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาท ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจแบรนด์จากประเทศสหรัฐอเมริกา ลดลง

ยอดขายของธุรกิจรับจ้างผลิตยังได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3% เมื่อเทียบกับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 โดยเป็นผลหลักมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

ภาพรวมธุรกิจแบ่งตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท

	2558	2559	2560	9M61
ยอดขายรวม	125,183	134,375	136,535	97,314
อเมริกา	42.2%	39.4%	37.9%	37.2%
ยุโรป	29.4%	32.5%	31.6%	31.3%
ญี่ปุ่น	6.3%	6.4%	6.2%	5.9%
ไทย	8.0%	8.3%	9.5%	10.3%
ประเทศอื่นๆ	14.1%	13.4%	14.8%	15.3%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง แคนาดา แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 สัดส่วนยอดขายตลาดในประเทศไทยปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญกับตลาดไทยท่ามกลางสภาพการณ์แข่งขันที่รุนแรงในตลาดส่งออก โดยบริษัทฯ มุ่งพัฒนาสินค้าและผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการบริโภคในประเทศ

สัดส่วนยอดขายจากประเทศสหรัฐอเมริกาอยู่ที่ 37% จากทวีปยุโรปที่ 31% ญี่ปุ่นที่ 6% และยอดขายในประเทศที่ 10%

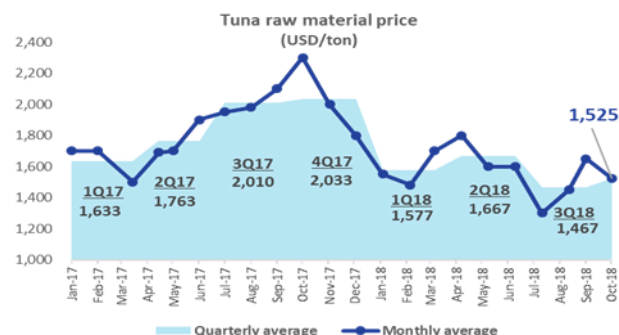
หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปรกติไม่นับรวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้วยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเนื่องมาจากการปิดธุรกิจแชลมอนในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลงในไตรมาส 3/2561

ราคาวัตถุดิบปลานูน่าพันธุ์ Skipjack

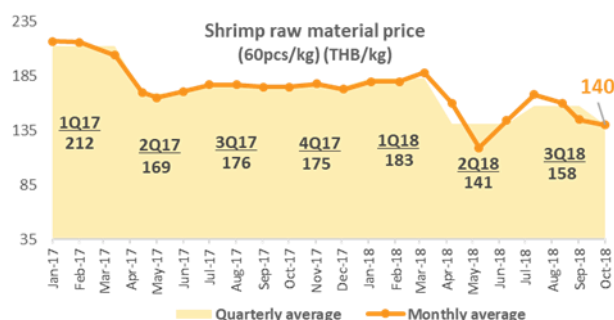
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ในเดือนตุลาคม 2561 ราคาปลานูน่าอยู่ที่ 1,525 เหรียญสหรัฐต่อตัน ขณะที่ในไตรมาสที่ 3/2561 ราคาปลานูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,467 เหรียญสหรัฐต่อตัน โดยลดลง 27.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 และ 12.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2561

ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว

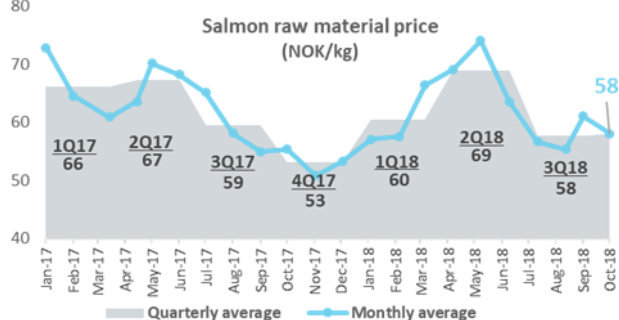
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ในเดือนตุลาคม 2561 ราคากุ้งขาวอยู่ที่ 140 บาทต่อกิโลกรัม สำหรับในไตรมาสที่ 3/2561 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 158 บาทต่อกิโลกรัม โดยลดลง 11.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 แต่ปรับเพิ่มขึ้น 12.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2561

ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน

(นอร์วีเจียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)



ในเดือนตุลาคม 2561 ราคาปลาแซลมอนอยู่ที่ 58 NOK ต่อ กิโลกรัม สำหรับในไตรมาสที่ 3/2561 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 58 NOK ต่อ กิโลกรัม โดยปรับลดลง 3.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 และ 16.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2561

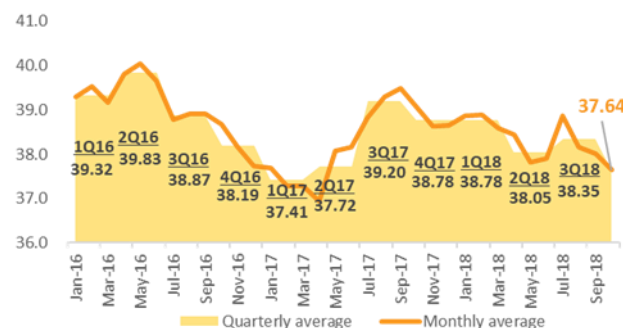
อัตราแลกเปลี่ยน

เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท



ในเดือนตุลาคม 2561 อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 32.77 สำหรับไตรมาสที่ 3/2561 บาทเฉลี่ยอยู่ที่ 32.97 แข็งค่าขึ้น 1.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 และอ่อนค่าลง 3.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2561

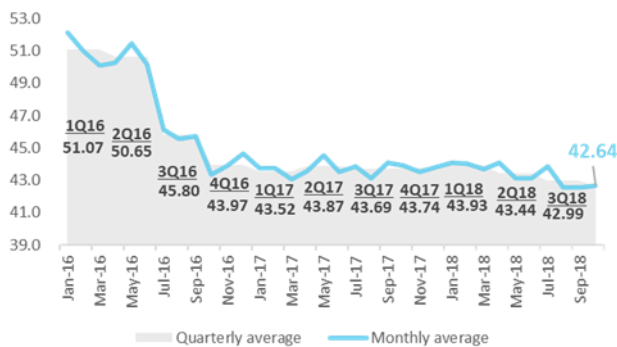
เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท



หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปรกติไม่นับรวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้วยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเนื่องกับเจตจำนงในการปิดธุรกิจแซลมอนในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

ในเดือนตุลาคม 2561 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 37.64 สำหรับในไตรมาสที่ 3/2561 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาทเฉลี่ย อยู่ที่ 38.35 โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้น 2.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 แต่อ่อนค่าลง 0.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2561

เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท



ในเดือนตุลาคม 2561 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 42.64 สำหรับในไตรมาสที่ 3/2561 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเฉลี่ย อยู่ที่ 42.99 เงินบาทแข็งค่าขึ้น 1.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2560 และ 1.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2561

พัฒนาการหลักของบริษัทฯ

กิจกรรมการลงทุนบริษัทฯ

พฤศจิกายน 2561: ไทยยูเนี่ยนได้เดินหน้าขยายกิจการโดยได้เปิดตัว Lobster Lab King Oscar ซึ่งเป็นร้านอาหารทะเลแบบพรีเมียมใน Supermarket Hema ของกลุ่ม Alibaba ในเมืองเซี่ยงไฮ้ ประเทศจีน โดยธุรกิจนี้จะเปิดให้บริการเต็มรูปแบบตั้งแต่กลางเดือนพฤศจิกายนเป็นต้นไป โดยจะให้บริการอาหารแบบห่อกลับบ้าน (Take Away) และทานที่ร้าน (Dine-in) โดยเน้นการให้บริการเมนูล็อบสเตอร์สดๆ นำเข้าจากประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดา

กิจกรรมการดำเนินงานของบริษัท

กันยายน 2561: บริษัท Européenne de la Mer ซึ่งเป็นบริษัทลูกของไทยยูเนี่ยนได้แสดงเจตนารมณ์ที่จะยกเลิกส่วนงานแชลมอนแซ่เย็นในประเทศสกอตแลนด์ โดยการขายหรือทางเลือกสุดท้ายโดยการปิดกิจการภายใต้การดำเนินงานของบริษัท The Edinburgh Salmon Company Ltd (ESCO) โดยบริษัทได้พิจารณาทางเลือกในทุกๆ ด้านเพื่อที่จะลดผลกระทบเชิงลบที่อาจเกิดขึ้นต่อพนักงานของบริษัท โดยบริษัททยอยที่ประกอบขึ้นเป็นส่วนงานนี้ได้ถูกรายงานไว้ในงบการเงินเป็นการดำเนินงานที่ยกเลิก กลุ่มบริษัทมีการเริ่มดำเนินการตามแผนเพื่อหาผู้ซื้อ กลุ่มบริษัทคาดว่าจะขายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดได้ภายในสิบสองเดือน

รางวัลแห่งความสำเร็จ

กันยายน 2561: บริษัทฯ ได้รับเกียรติเป็น 1 ใน 16 บริษัทดีเด่นจาก 96 บริษัทใน 12 ประเทศเอเชียที่ได้รับคัดเลือกจากผลการโหวตกว่า 2,382 โหวต ในการพิจารณารางวัล Asiamoney Asia's Outstanding Companies Poll 2018 ภายใต้กลุ่มรางวัลต่อไปนี้

- Overall Most Outstanding Company in Thailand
 - Most Outstanding Company in Thailand, Consumer Staples Sector
- ตุลาคม 2561:** บริษัทฯ ได้เกียรติเข้าชิงใน IR Magazine Awards – South East Asia 2018 ภายใต้กลุ่มรางวัล
- Most progress in Investor Relations
 - Best in sector: Consumer Staples
 - Best in country: Thailand
 - Best investor event

ความยั่งยืน/ Environmental, Social, and Governance (ESG)

กันยายน 2561: ไทยยูเนี่ยนได้รับเลือกให้ติดดัชนีความยั่งยืนดาวโจนส์ (DJSI) หมวดตลาดเกิดใหม่ เป็นปีที่ 5 ติดต่อกัน

ตุลาคม 2561: มูลนิธิรอมบี้สัน รอยเตอร์ส เป็นหน่วยงานเพื่อการกุศลของผู้ให้บริการชั้นนำของโลกด้านข่าวและข้อมูลได้ประกาศให้ บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เป็น 1 ใน 6 บริษัทที่เข้ารอบสุดท้ายชิงรางวัล Stop Slavery Award ประจำปี โดยรางวัลนี้เปิดตัวครั้งแรกในปี 2558 และเป็นที่ยอมรับทั่วโลกครั้งแรกสำหรับภาคธุรกิจในการตั้งมาตรฐานระดับสูงในความพยายามที่จะขจัดแรงงานบังคับจากห่วงโซ่อุปทาน

ตุลาคม 2561: ดร. แดเรี่ยน แมคเบน ผู้อำนวยการกลุ่มการพัฒนาที่ยั่งยืนของไทยยูเนี่ยน ได้รับรางวัล ผู้นำด้านธุรกิจแห่งปี ประจำปี 2561 ในงาน การมอบรางวัล Responsible Business Awards ครั้งที่ 8 ประจำปี 2561

พฤศจิกายน 2561: สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ได้จัดอันดับให้ไทยยูเนี่ยนให้อยู่ในระดับดีเลิศจากการจัดทำกรสำรวจตามโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2561 (CGR 2018)

หมายเหตุ กำไรจากการดำเนินงานปรกติไม่นับรวมค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายพิเศษทางกฎหมายสุทธิคิดเป็นมูลค่า 1,359 ล้านบาท (ไตรมาส 2/2561) และการบันทึกการด้วยค่าของสินทรัพย์มูลค่า 420 ล้านบาทอันเนื่องมาจากเจตจำนงในการปิดธุรกิจแชลมอนแซ่เย็นในสกอตแลนด์ (ไตรมาส 3/2561)

งบกำไรขาดทุน**

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม						3Q61/ 3Q60 เปลี่ยนแปลง	3Q61/ 2Q61 เปลี่ยนแปลง
	3Q61	% ต่อยอดขาย	3Q60	% ต่อยอดขาย	2Q61	% ยอดขาย		
รายได้จากการขาย	34,174	100%	34,852	100%	33,803	100%	-1.9%	1.1%
ต้นทุนขาย	(28,795)	-84.3%	(29,896)	-85.8%	(29,086)	-86.0%	-3.7%	-1.0%
กำไรขั้นต้น	5,378	15.7%	4,956	14.2%	4,717	14.0%	8.5%	14.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(3,545)	-10.4%	(3,578)	-10.3%	(3,536)	-10.5%	-0.9%	0.2%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	128	0.4%	275	0.8%	222	0.7%	-53.6%	-42.5%
รายได้อื่น*	516	1.5%	715	2.1%	672	2.0%	-27.8%	-23.2%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,478	7.2%	2,368	6.8%	2,075	6.1%	4.6%	19.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(504)	-1.5%	(547)	-1.6%	(500)	-1.5%	-7.9%	0.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,974	5.8%	1,821	5.2%	1,575	4.7%	8.4%	25.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(146)	-0.4%	077	0.2%	(090)	-0.3%	-290.1%	62.5%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(451)	-1.3%	(51)	-0.1%	(05)	0.0%	0.0%	8913.2%
กำไรสุทธิ	1,828	5.3%	1,898	5.4%	1,485	4.4%	-3.7%	23.1%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,310	3.8%	1,723	4.9%	1,370	4.1%	-23.9%	-4.3%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	517	1.5%	175	0.5%	115	0.3%	195.0%	349.7%
กำไรต่อหุ้น								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.27		0.37		0.29		-25.8%	-4.3%
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.27		0.37		0.29		-25.8%	-4.3%
อัตราแลกเปลี่ยน								
บาท/เหรียญสหรัฐ	32.97		33.39		31.92		-1.2%	3.3%

*รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

**ตัวเลขตามที่ประกาศงบการเงินเมื่อเดือนกันยายน 2561

งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	9M61	% ต่อสินทรัพย์รวม	2560	% ต่อสินทรัพย์รวม	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	764	0.5%	815	0.6%	-6.2%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	15,852	11.1%	16,344	11.2%	-3.0%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	39,996	28.1%	43,184	29.6%	-7.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,449	1.7%	2,174	1.5%	12.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	59,061	41.5%	62,581	42.8%	-5.6%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	26,166	18.4%	25,261	17.3%	3.6%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	29,751	20.9%	30,851	21.1%	-3.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27,443	19.3%	27,398	18.8%	0.2%
รวมสินทรัพย์	142,421	100%	146,092	100%	-2.5%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	13,748	9.7%	15,365	10.5%	-10.5%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	20,289	14.2%	19,823	13.6%	2.4%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	149	0.1%	849	0.6%	-82.4%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,148	6.4%	000	0.0%	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	43	0.0%	47	0.0%	-9.5%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,269	0.9%	573	0.4%	121.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	44,646	31.3%	36,657	25.1%	21.8%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	14,613	10.3%	14,712	10.1%	-0.7%
หุ้นกู้ - สุทธิ	27,009	19.0%	36,169	24.8%	-25.3%
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน - สุทธิ	120	0.1%	155	0.1%	-22.7%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10,426	7.3%	10,348	7.1%	0.8%
รวมหนี้สิน	96,814	68.0%	98,040	67.1%	-1.3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,137	2.2%	3,768	2.6%	-16.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	45,607	32.0%	48,051	32.9%	-5.1%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	142,421	100%	146,092	100%	-2.5%

*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	9M61	9M60	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,542	5,042	(2,501)
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	2,181	2,038	143
ปรับปรุงรายการอื่น	2,103	913	1,190
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	4,147	(1,804)	5,951
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,972	4,705	6,268
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,651	5,492	5,159
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(2,797)	(2,565)	(232)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(7,885)	(2,815)	(5,070)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	(032)	112	(143)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	573	731	(158)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(12)	14	(26)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	529	857	(328)
งบจ่ายลงทุน	(3,723)	(3,877)	153
ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ	7,349	3,081	4,268