

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2568 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

บทสรุปผู้บริหาร ไตรมาส 1 ปี 2568

บริษัท ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) รายงานกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา 26.8% โดยในไตรมาสที่ 1/2568 มีกำไรสุทธิที่ 131.9 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 10.7% ปรับตัวสูงขึ้นจาก 8.3% ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ในไตรมาสที่ 1/2568 บริษัทฯ รายงานยอดขาย 1,231.3 ล้านบาทลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาเล็กน้อย 1.4% โดยยอดขายอาหารกึ่งดิบโตถึง 9.7% โดยมาจากการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในประเทศและการส่งออก ในขณะที่ยอดขายอาหารปลาลดลงเนื่องจากการขาดแคลนลูกปลาและสภาพอากาศหนาวเย็น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องมาอยู่ที่ 21.7% เพิ่มขึ้น 5.6% จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากการบริหารจัดการพอร์ตสินค้าและบริหารจัดการต้นทุน

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2568

รวมกำไรขาดทุนตามงบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)
รายได้จากการขาย	1,231.3	1,429.4	1,249.1	-13.9%	-1.4%
ต้นทุนขาย	(964.5)	(1,136.2)	(1,048.0)	-15.1%	-8.0%
กำไรขั้นต้น	266.8	293.2	201.1	-9.0%	32.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(121.3)	(146.0)	(105.5)	-16.9%	15.0%
ค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(7.3)	(10.4)	(2.6)	-29.8%	180.8%
รายได้อื่น	14.9	18.8	12.8	-20.7%	16.4%
กำไรอื่นสุทธิ	1.2	5.0	4.5	-76.0%	-73.3%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	154.3	160.6	110.4	-3.9%	39.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(4.2)	(3.9)	(3.0)	7.7%	40.0%
ภาษีเงินได้	(23.0)	(6.2)	(3.2)	271.0%	618.8%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.8	0.5	(0.1)	860.0%	4,900.0%
กำไรสำหรับงวด	131.9	151.0	104.0	-12.6%	26.8%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)*	0.13	0.15	0.10		

* การแตกพาร์จากมูลค่าที่ตราไว้ 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 500 ล้านหุ้น เป็น 1,000 ล้านหุ้น โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2568 ทั้งนี้ ตัวเลขที่ปรากฏข้างต้นได้มีการปรับย้อนหลังเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบข้อมูล

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2568 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

% ต่อยอดขาย	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)
อัตรากำไรขั้นต้น	21.7%	20.5%	16.1%	1.2%	5.6%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ต่อยอดขาย	9.8%	10.2%	8.4%	-0.4%	1.4%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.2%	9.6%	7.4%	1.6%	3.8%
อัตรากำไรสุทธิ	10.7%	10.6%	8.3%	0.1%	2.4%

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาสที่ 1/2568 เท่ากับ 1,231.3 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนปีที่ผ่านมา 1.4% โดยยอดขายอาหารกึ่งมีการเติบโตที่ 9.7% โดยมาจากการเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในประเทศและการส่งออก ในขณะที่ยอดขายอาหารปลาลดลง เนื่องจากสภาพภูมิอากาศที่ค่อนข้างเย็นในช่วงต้นปีรวมถึงการขาดแคลนลูกพันธุ์ปลาในประเทศไทย (รายละเอียดเพิ่มเติมของการวิเคราะห์ตามกลุ่มธุรกิจ โปรดดูในส่วนผลการดำเนินงาน จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ)

กำไรขั้นต้น

ภาพรวมกำไรขั้นต้น ในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 266.8 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น 32.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนปีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ 201.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากความพยายามในการบริหารจัดการวัตถุดิบที่ดี การควบคุมต้นทุนการผลิตภายในโรงงาน การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต และการปรับกลยุทธ์การขายและพอร์ตสินค้าของบริษัท ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 21.7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนปีที่ผ่านมาอยู่ที่ 16.1%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาสที่ 1/2568 เท่ากับ 121.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนปีที่ผ่านมา 14.9% ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ปรึกษา รวมไปถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายและการตลาด ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 9.8% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนปีที่ผ่านมา 1.4%

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้อยู่ที่ 23.0 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 19.8 ล้านบาทจากปีก่อน โดยไตรมาส 1/2568 มี effective tax rate ที่ 15.4% เทียบกับ 3.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนปีที่ผ่านมา สาเหตุของภาษีที่เพิ่มขึ้นนั้นมาจากการหมดอายุของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) สำหรับการผลิตอาหารกึ่งที่โรงงานที่สงขลาและการผลิตอาหารปลาที่โรงงานที่สมุทรสาคร ซึ่งบริษัทฯอยู่ระหว่างการลงทุนในการผลิตใหม่ซึ่งเป็นโครงการที่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จช่วงกลางปี 2568 ซึ่งจะส่งผลให้ effective tax rate ของบริษัทปรับตัวลงในอนาคต

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2568 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 131.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.8% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบและพอร์ตสินค้าของบริษัท

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ารายได้จากการขายปรับตัวลดลง 13.9% โดยเป็นผลมาจากในไตรมาส 4/2567 มีปริมาณการเลี้ยงกุ้งสูงกว่าปกติเนื่องจากการขาดแคลนลูกกุ้งในระหว่างปีประกอบกับราคาผลผลิตปลายทางที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงปลายปี ในส่วนอัตรากำไรขั้นต้นยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 1.2% จากไตรมาสก่อนหน้า แม้ยอดขายปรับตัวลงตามฤดูกาล สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารนั้นปรับตัวลดลง 16.9% เนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา มีการปรับผลประโยชน์ของพนักงานตามผลประกอบการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาส 1/2568 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ 0.4% ส่งผลให้กำไรสุทธิปรับตัวลดลง 12.6% โดยเป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงตามฤดูกาลเป็นหลัก

ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)
ยอดขาย	1,231.3	1,429.4	1,249.1	-13.9%	-1.4%
ผลิตภัณฑ์อาหารกุ้ง	777.6	918.9	708.9	-15.4%	9.7%
ผลิตภัณฑ์อาหารปลา	356.4	400.3	419.2	-11.0%	-15.0%
ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์บก	86.0	92.0	96.2	-6.5%	-10.6%
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	11.3	18.2	24.8	-37.9%	-54.4%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.7%	20.5%	16.1%	1.2%	5.6%
ผลิตภัณฑ์อาหารกุ้ง	22.7%	22.0%	17.4%	0.7%	5.3%
ผลิตภัณฑ์อาหารปลา	22.5%	19.7%	16.7%	2.8%	5.8%
ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์บก	13.5%	12.4%	7.9%	1.1%	5.6%

(หน่วย: ตัน)	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567	QoQ (%)	YoY (%)
ปริมาณขาย	41,648	48,050	40,977	-13.3%	1.2%
ผลิตภัณฑ์อาหารกุ้ง	24,705	28,784	22,343	-14.2%	9.7%
ผลิตภัณฑ์อาหารปลา	10,699	12,918	12,262	-17.2%	-12.7%
ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์บก	6,244	6,348	6,372	-1.6%	-2.0%

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2568 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

❖ รายได้จากการขายอาหารกุ้ง

ไตรมาสที่ 1/2568 มีรายได้จากอาหารกุ้งเท่ากับ 777.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.7% จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจากปริมาณการขายอาหารกุ้งที่เพิ่มขึ้น 9.7% ซึ่งมาจากปริมาณยอดขายอาหารกุ้งในประเทศไทยที่เติบโตขึ้น 8.1% จากการขยายส่วนแบ่งการตลาดโดยเฉพาะในภาคตะวันออกและภาคใต้ที่ได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องทั้งการเพิ่มกลุ่มลูกค้าใหม่และการขยายฐานลูกค้าเดิม นอกจากนี้ ยอดขายอาหารกุ้งในประเทศศรีลังกายังเติบโตขึ้นกว่า 162.4% จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาเนื่องจากการฟื้นตัวของสถานการณ์โรคระบาดในกุ้งและอุทกภัยในปีก่อน

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2567 รายได้จากการขายอาหารกุ้งลดลง 15.4% สาเหตุมาจากปริมาณการเลี้ยงกุ้งในไตรมาส 4/2567 สูงกว่าปกติเนื่องจากการขาดแคลนลูกกุ้งในระหว่างปีประกอบกับราคาผลผลิตปลายทางที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงปลายปี ซึ่งช่วยให้เกษตรกรลดลูกกุ้งในเพิ่มขึ้นส่งผลต่อความต้องการใช้อาหารกุ้ง

❖ รายได้จากการขายอาหารปลา

ไตรมาสที่ 1/2568 มีรายได้จากอาหารปลาเท่ากับ 356.4 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 15.0% ซึ่งเป็นผลมาจาก ยอดขายอาหารปลากะพง และปลาอื่นๆที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากสภาพอากาศที่หนาวค่อนข้างยาวนานในช่วงต้นปีส่งผลต่อการกินอาหารของปลารวมไปถึงการขาดแคลนลูกปลาอีกด้วย

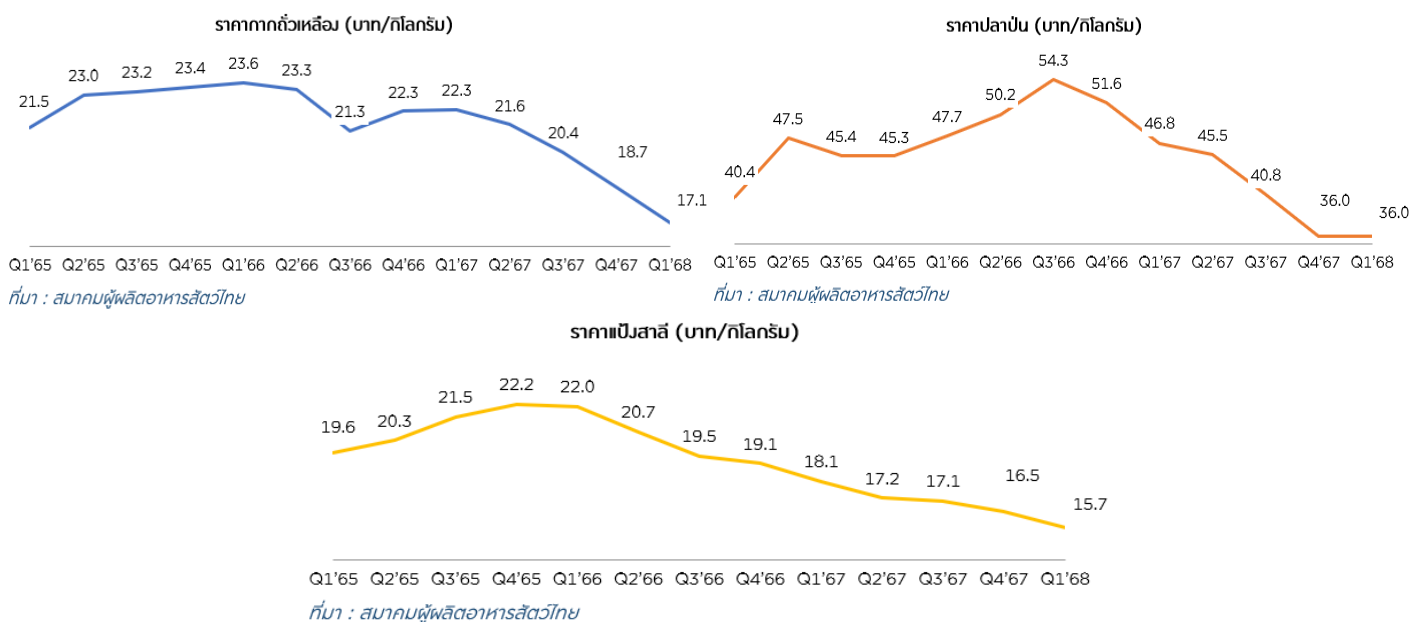
ทั้งนี้หากเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมารายได้จากการขายอาหารปลาปรับตัวลง 11.0% เป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลง 17.2% ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 7.5% จากสัดส่วนอาหารปลากะพงที่เพิ่มขึ้น

❖ รายได้จากการขายอาหารสัตว์บก

ไตรมาสที่ 1/2568 เท่ากับ 86.0 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 10.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า มาจากยอดขายที่ลดลงจากประเทศปากีสถานเป็นหลัก ส่วนยอดขายอาหารสัตว์บกในประเทศไทยมีการเติบโต 8.6% แม้ว่าบริษัทฯ ได้ปรับโมเดลธุรกิจ คัดเลือกสินค้าที่มีความสามารถในการทำกำไรตั้งแต่ช่วงกลางปี 2567 ส่งผลให้นอกจากจะมียอดขายที่เติบโตยังปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรเป็นที่น่าพอใจ

หากเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมารายได้จากการขายอาหารสัตว์บกปรับตัวลดลง 6.5% ซึ่งเป็นผลทั้งจากการขายในประเทศไทยและประเทศปากีสถาน

ราคาวัตถุดิบหลัก



ราคากากหัวเหลื่อมเฉลี่ยในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 17.1 บาทต่อกิโลกรัม ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 23.3% ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 22.3 บาทต่อกิโลกรัม โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าราคาเฉลี่ยของกากหัวเหลื่อมยังคงลดลงต่อเนื่อง 8.6% ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 18.7 บาทต่อกิโลกรัม

ราคาปลาป่นเฉลี่ยในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 36.0 บาทต่อกิโลกรัม ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 23.1% ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 46.8 บาทต่อกิโลกรัม และยังคงมีราคาคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ราคาปลาสดเฉลี่ยในไตรมาส 1/2568 อยู่ที่ 15.7 บาทต่อกิโลกรัม ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา 13.3% ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 18.1 บาทต่อกิโลกรัม โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าราคาเฉลี่ยของปลาสดยังคงลดลงต่อเนื่อง 4.8% ซึ่งมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 16.5 บาทต่อกิโลกรัม

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2568 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท

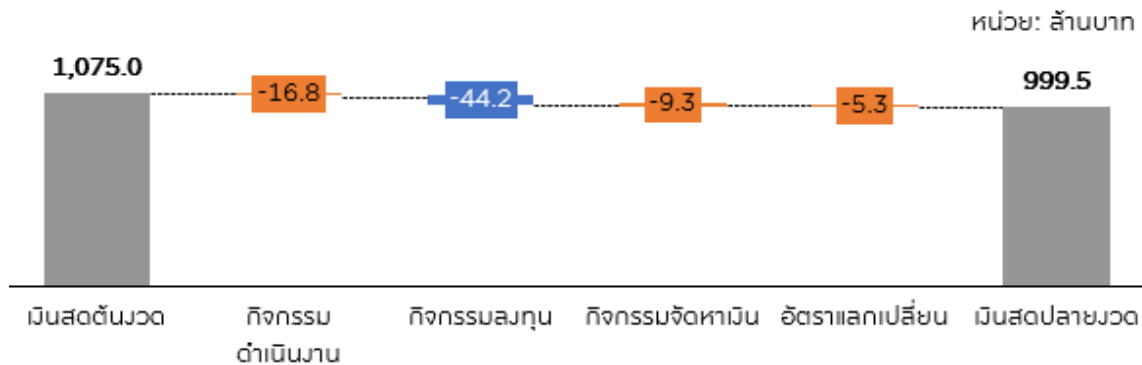
งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 มีนาคม 2568	31 ธันวาคม 2567	YoY (%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,022.1	1,077.1	-5.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สุทธิ	815.6	799.1	2.1%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	482.6	492.0	-1.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.9	47.8	-91.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,324.2	2,416.0	-3.8%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	1,330.3	1,332.0	-0.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	112.8	107.7	4.7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,442.5	1,439.7	0.2%
รวมสินทรัพย์	3,766.7	3,855.7	-2.3%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	165.0	147.8	11.6%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	443.2	692.9	-36.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	87.8	56.6	55.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	696.0	897.3	-22.4%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	35.9	41.4	-13.3%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	175.8	171.2	2.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.4	15.2	-5.3%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	226.1	227.8	-0.7%
รวมหนี้สิน	922.1	1,125.1	-18.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	201.9	211.4	-4.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,844.6	2,730.6	4.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,766.7	3,855.7	-2.3%

ณ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งหมด 3,766.7 ล้านบาท ลดลง 2.3% จากสิ้นปีที่ผ่านมา ซึ่งโดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้นที่ถือไว้เพื่อขาย

หนี้สินรวมปรับตัวลดลงที่ 18.0% โดยเป็นผลมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งหักล้างกันกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัท TUKL ที่เพิ่มขึ้นประมาณ 11.4 ล้านบาท เพื่อรองรับความต้องการเงินหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 2,844.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 4.2 % ซึ่งเป็นผลจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น

การวิเคราะห์กระแสเงินสดของบริษัท

ในไตรมาส 1/2568 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 16.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 44.2 ล้านบาท ส่วนมากมาจากรายการเงินสดจ่ายจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ รวมทั้งสิ้น 92.2 ล้านบาท หักกลบด้วยเงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย รวมทั้งสิ้น 45.3 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 9.3 ล้านบาทโดยรวมมาจากเงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน รวมทั้งดอกเบี้ย และสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 4.6 และ 4.9 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.7%	20.5%	16.1%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.7%	10.6%	8.3%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%) ⁽¹⁾	16.5%	15.4%	6.4%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ⁽²⁾	22.6%	22.6%	9.7%
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%) ⁽³⁾	20.1%	19.3%	7.9%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽⁴⁾	55	53	53
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ⁽⁵⁾	44	40	44
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) ⁽⁶⁾	3.3	2.7	3.0
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม			
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽⁷⁾	(0.28)	(0.31)	(0.06)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า) ⁽⁸⁾	0.31	0.31	0.46
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽⁹⁾	12.24	13.70	13.71
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽¹⁰⁾	0.32	0.41	0.34

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2568 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2568

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 4 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2567
อัตราส่วนต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)* ⁽¹¹⁾	0.13	0.15	0.10
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)* ⁽¹²⁾	2.64	2.52	2.35

สูตรคำนวณของอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

- (1) อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนย้อนหลัง / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- (2) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 12 เดือนย้อนหลัง / ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯรวมเฉลี่ย
- (3) อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนย้อนหลัง / สินทรัพย์ดำเนินงานเฉลี่ย
- (4) ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย = $360 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า}$
- (5) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย = $360 / \text{อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ}$
- (6) อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน/หนี้สินหมุนเวียน
- (7) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด / รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
- (8) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA = (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - รายการเงินสดและเทียบเท่าเงินสด) / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย 12 เดือนล่าสุด
- (9) ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย/ดอกเบี้ยจ่าย 12 เดือนล่าสุด
- (10) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้หนี้สินรวม หาดด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (11) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน = กำไรสุทธิหักดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่มีลักษณะคล้ายหุ้น/จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก โดยไม่รวมหุ้นทุนซื้อคืน
- (12) มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น = รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนของบริษัทใหญ่ / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

* การแตกพาร์จากมูลค่าที่เราไว้ 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 500 ล้านหุ้น เป็น 1,000 ล้านหุ้น โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 24 เมษายน 2568 ทั้งนี้ ตัวเลขที่ปรากฏข้างต้นได้มีการปรับย้อนหลังเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบข้อมูล