

ไตรมาส 2/2563: กำไรสุทธิเพิ่ม 15 เท่า กำไรจากการดำเนินงานสูงเป็นประวัติการณ์ ภายใต้สถานการณ์ COVID-19

**รายได้รวม**

ในไตรมาสที่ 2/2563 บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด มหาชน (บริษัทฯ) รายงานยอดขายเพิ่มขึ้น 2.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 มาอยู่ที่ 33,051 ล้านบาทโดยสาเหตุหลักจากยอดขายสินค้าธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้นถึง 16.8% จากปีก่อนหน้า ในขณะที่ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งได้รับผลกระทบจากการปิดเมืองจนส่งผลให้ยอดขายลดลง 14.0% จากปีก่อน ปริมาณการขายปรับเพิ่มขึ้น 10.1% ค่าเงินบาททรงตัวเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น และยอดขายครึ่งแรกปี 2563 เพิ่มขึ้น 4.2% มาอยู่ที่ 64,154 ล้านบาท

**กำไรขั้นต้น**

เนื่องจากยอดขายสินค้าแบรนด์ที่มีอัตรากำไรสูงปรับเพิ่มขึ้น และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2563 อยู่ที่ 18.2% เพิ่มขึ้น 1.59% ดังนั้นบริษัทรายงานตัวเลขกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2563 ที่ 6,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.4% จากปีก่อนหน้า กำไรขั้นต้นครึ่งแรกของปี 2563 เพิ่มขึ้น 13.6%

**กำไรจากการดำเนินงาน**

บริษัทรายงานกำไรจากการดำเนินงาน 2,366 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.7% จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายและอัตรากำไรที่ปรับดีขึ้น ยิ่งไปกว่านั้น บริษัทยังมุ่งควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ไตรมาส 2/2563 ลดลง 3.5% จากปีก่อนซึ่งสวนทางกับยอดขายที่เติบโต ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายลดลงมาอยู่ที่ 11.1% เมื่อเทียบกับ 11.8% ในไตรมาส 2/2562 กำไรจากการดำเนินงานครึ่งแรกของปีอยู่ที่ 3,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50.4% จากปีก่อนหน้า

**กำไรสุทธิ**

กำไรสุทธิไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 1,716 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,440% จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการที่ดีและบริษัทมีได้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายทางกฎหมายมูลค่า 1,402 ล้านบาทเช่นในไตรมาส 2/2562 โดยกำไรยังปรับตัวสูงขึ้นมากแม้บริษัทจะมีการบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม Red Lobster จากการชดเชยหนี้ หากแยกค่าใช้จ่ายทางกฎหมายในไตรมาส 2/2562 ออก กำไรสุทธิยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น 13.4% จากปีก่อน กำไรสุทธิครึ่งแรกของปีอยู่ที่ 2,732 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97% จากปีก่อนหน้า

**กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินต่อทุน**

เนื่องจากอัตรากำไรที่ดีขึ้น การควบคุมสินค้าคงคลังและการจัดการเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทบันทึกกระแสเงินสดอิสระช่วงครึ่งแรกของปี 2563 ได้มากถึง 6,687 ล้านบาท โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ระดับ 0.96 เท่า

เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง บริษัทได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 0.32 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายปันผล 59%

**ข้อมูลหลักทรัพย์**

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

ราคาหุ้น (10/08/2563)	13.10 บาท
ราคาย้อนหลังในรอบ 52 สัปดาห์:	
ราคาเปิดสูงสุด	18.30 บาท
ราคาปิดต่ำสุด	11.90 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	4,771.8 ลบ.
ราคาพาร์:	0.25 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	62.5 พัน ลบ.
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (YTD)	305.5 ลบ.

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

(30/06/2563)

ครอบครัวจันศิริ	19.35%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	10.97%
กลุ่มมิตรชูบิชิ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	7.29%
ครอบครัวนิรุตตินานนท์	6.90%
สำนักงานประกันสังคม	4.87%

**ภาพรวมของธุรกิจ**

บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU เป็นหนึ่งในบริษัทอาหารทะเลที่ใหญ่ที่สุดในโลก TU เป็นเจ้าของแบรนด์อาหารทะเลชั้นนำต่างๆ ในหลายตลาดหลัก รวมทั้งมีเครือข่ายในการจัดหาวัตถุดิบ ผลิตและเครือข่ายการกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วโลก โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก ได้แก่ หน้่ากระป๋องและกุ้งแช่แข็ง นอกจากนี้ TU ยังมีธุรกิจรับจ้างผลิต ที่ผลิตให้แบรนด์ของลูกค้าอีกด้วย ในด้านการพัฒนาที่ยั่งยืน TU ยังได้ให้ความสำคัญว่าจะมีส่วนทำให้เกิดการพัฒนาทางเศรษฐกิจ และสังคม การมีทรัพยากรธรรมชาติที่ยั่งยืน รวมทั้งดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรม

**ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ\***

หน่วย: ล้านบาท	2Q63	2Q62	1Q63
ยอดขาย	33,051	32,214	31,103
กำไรขั้นต้น	6,027	5,364	5,040
EBITDA	3,350	3,270	2,634
กำไรสุทธิ	1,716	1,513	1,016
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.34	0.32	0.20
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	18.2%	16.7%	16.2%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	5.2%	4.7%	3.3%
สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.96	1.38	1.05
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	8.3%	8.7%	8.3%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	4.32	5.27	4.64

\*มีการปรับปรุงตัวเลขตามงบการเงินที่ประกาศในเดือนสิงหาคม 2563

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	2Q63	2Q62	YoY	1Q63	QoQ
<b>ยอดขาย</b>	<b>33,051</b>	<b>32,214</b>	<b>2.6%</b>	<b>31,103</b>	<b>6.3%</b>
ต้นทุนขาย	(27,024)	(26,850)	0.6%	(26,063)	3.7%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>6,027</b>	<b>5,364</b>	<b>12.4%</b>	<b>5,040</b>	<b>19.6%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,661)	(3,794)	-3.5%	(3,511)	4.3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	206	164	25.0%	(262)	-178.5%
รายได้อื่น	378	498	-24.1%	418	-9.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(579)	110	-627.7%	(18)	3155.3%
<b>กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย</b>	<b>2,370</b>	<b>2,341</b>	<b>1.2%</b>	<b>1,668</b>	<b>42.1%</b>
ต้นทุนการเงิน	(438)	(516)	-15.0%	(434)	0.9%
<b>กำไรก่อนหักภาษีเงินได้</b>	<b>1,932</b>	<b>1,825</b>	<b>5.8%</b>	<b>1,233</b>	<b>56.7%</b>
ภาษีเงินได้	(140)	(196)	-28.5%	(149)	-5.6%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,716</b>	<b>1,513</b>	<b>13.4%</b>	<b>1,016</b>	<b>68.9%</b>
กำไรต่อหุ้น	0.34	0.32	8.5%	0.20	74.6%
อัตราแลกเปลี่ยน USD/THB	31.95	31.59	1.1%	31.29	2.1%
อัตรากำไรขั้นต้น	18.2%	16.7%		16.2%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	11.1%	11.8%		11.3%	
อัตรากำไรสุทธิ	5.2%	4.7%		3.3%	

ในไตรมาสที่ 2/2563 บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) รายงานยอดขาย 33,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 โดยหลักเป็นผลมาจากการขยายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งในรูปของยอดขาย (+16.8% จากปีก่อนหน้า) และปริมาณขาย (+29.6%) เนื่องจากผู้บริโภคปฏิบัติ Social Distancing และปรุงอาหารในครัวเรือนมากขึ้น

เนื่องจากยอดขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงเพิ่มขึ้น และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทรายงานอัตรากำไรที่ปรับดีขึ้นในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปและธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลักดันให้อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 18.2% (เมื่อเทียบกับ 16.7% ในปีก่อนหน้า) โดยกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 6,027 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 12.4% จากปีก่อนหน้า

ตามหน้างบการเงินไตรมาส 2/2563 บริษัทรายงานกำไรจากการดำเนินงานที่ 2,366 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในไตรมาส 2/2562 ที่ 288 ล้านบาท เนื่องจากมีการบันทึกค่าใช้จ่ายทางกฎหมายในประเทศสหรัฐอเมริกามูลค่า 1,858 ล้านบาท กำไรจากการดำเนินงานในครึ่งแรกของปี 2563 คิดเป็น 3,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 432% จากปีก่อนหน้า

กำไรสุทธิไตรมาส 2/2563 คิดเป็น 1,716 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,440% จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากกำไรในปีก่อนหน้าที่อยู่ในระดับต่ำ โดยกำไรสุทธิในครึ่งแรกของปี 2563 คิดเป็น 2,732 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97% จากปีก่อนหน้า

หากแยกผลกระทบจากค่าใช้จ่ายทางกฎหมายออก กำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในไตรมาส 2/2563 ยังสามารถรายงานการเติบโตได้ถึง 50.7% และ 13.4% ตามลำดับ

จากผลกำไรสุทธิที่ปรับเพิ่มขึ้นและกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง บริษัทประกาศการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.32 บาท/หุ้น สำหรับผลประกอบการในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 (เพิ่มขึ้นจาก 0.25 บาท/หุ้น สำหรับเงินปันผลระหว่างกาลในปี 2562)

ยอดขาย

ยอดขายไตรมาสที่ 2/2563 เพิ่มขึ้น 2.6% จากไตรมาสที่ 2/2562 มาอยู่ที่ 33,051 ล้านบาท ยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาจากยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปที่เพิ่มขึ้นกว่า 16.8% จากปีก่อนหน้าเนื่องจากผู้บริโภคยังทำ Social Distancing และทำอาหารทานเองมากขึ้น ในขณะที่ธุรกิจอาหารทะเลแช่เย็นและแช่แข็งจะประสบกับสถานการณ์ที่ท้าทายโดยเฉพาะในตลาดผู้ให้บริการอาหาร ส่งผลให้ยอดขายปรับลดลง 14.0% จากปีก่อนหน้า

ในไตรมาส 2/2563 ค่าเงินบาททรงตัวจากปีก่อนหน้าเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก (เหรียญสหรัฐแข็งค่า 1.1%, ยูโรอ่อนค่าลง 0.9% และปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนค่าลง 2.4%) ดังนั้นหากแยกผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนออก ยอดขายยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.5% จากปีก่อนหน้า ซึ่งใกล้เคียงกับยอดขายตามหน้างบการเงิน

ปริมาณการขายยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นที่ระดับ 10.1% จากปีก่อนหน้า โดยธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรายงานปริมาณขายปรับเพิ่มขึ้น 29.6% ในขณะที่ธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งแช่เย็นรายงานปริมาณขายหดตัวลง 10.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าจากธุรกิจให้บริการอาหารได้รับผลกระทบจากช่วงชัตดาวน์ในไตรมาส 2/2563

ยอดขายครึ่งแรกปี 2563 เพิ่มขึ้น 4.2% จากปีที่แล้ว เช่นเดียวกับปริมาณขายที่ปรับเพิ่มขึ้น 8.4% ในช่วงเดียวกัน

กำไรขั้นต้น

บริษัทรายงานอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2563 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 18.2% ปรับดีขึ้นจากระดับ 16.7% ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มสัดส่วนยอดขายสินค้าแบรนด์ในธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปที่มีอัตรากำไรสูง ในขณะที่ธุรกิจอาหารทะเลแช่เย็นแช่แข็งซึ่งมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่ารายงานรายได้ที่ลดลง

ยิ่งไปกว่านั้น โรงงานทั่วโลกของบริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบน้อยมากจาก COVID-19 เนื่องจากมีการบังคับใช้มาตรการทางสาธารณสุขอย่างเข้มงวด ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถผลิตอาหารที่ถูกสุขลักษณะให้กับผู้บริโภคทั่วโลกได้อย่างต่อเนื่อง

ประกอบกับยอดขายที่ปรับตัวขึ้นส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรขั้นต้นที่ 6,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.4% จากปีก่อนหน้า

กำไรขั้นต้นครึ่งแรกปี 2563 อยู่ที่ 11,067 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 13.6% จากปีก่อนหน้าเนื่องจากยอดขายและอัตรากำไรที่ปรับดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

เนื่องจากบริษัทไม่ได้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายทางกฎหมายมูลค่า 1,858 ล้านบาทที่เคยได้เกิดขึ้นในไตรมาส 2/2562 และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจึงปรับลดลงถึง 35% มาอยู่ที่ 3,671 ล้านบาท (จาก

5,632 ล้านบาทในไตรมาส 2/2562) กำไรจากการดำเนินงาน ไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 2,366 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานที่ 288 ล้านบาทในปีก่อนหน้า

หากแยกผลกระทบจากค่าใช้จ่ายทางกฎหมายออก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารยังลดลง 3.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วที่ 3,794 ล้านบาทจากการดำเนินงานปกติ และเนื่องจากยอดขายปรับเพิ่มขึ้น 2.6% จากปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตราร้อยละค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 11.1% โดยปรับลดลงจากระดับ 11.8% ในปีก่อนหน้า

หากแยกผลกระทบจากค่าใช้จ่ายทางกฎหมายออก กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 2/2563 จะปรับเพิ่มขึ้น 50.7% จากปีก่อนหน้า และกำไรจากการดำเนินงานครึ่งแรกปี 2563 นั้นยังปรับตัวขึ้น 50.4% ซึ่งเป็นผลหลักมาจากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น

**กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**

เนื่องจากการจัดการอัตราแลกเปลี่ยนที่เหมาะสม บริษัทฯ รายงานผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมูลค่า 206 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 164 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

เนื่องจากค่าเงินบาทอ่อนค่าลงในไตรมาสที่ 1/2563 ส่งผลให้บริษัทรายงานผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ 56 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2563 เมื่อเทียบกับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในครึ่งปีแรกของปี 2562 มูลค่า 245 ล้านบาท

**ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 579 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากส่วนแบ่งกำไรมูลค่า 110 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2562 การปรับลดลงนั้นเป็นผลมาจากการอ่อนตัวของผลประกอบการของ Red Lobster เนื่องจากการขาดความนิยมในสหรัฐอเมริกา

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมครึ่งแรกปี 2563 อยู่ที่ 597 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากเหตุผลข้างต้น เมื่อเทียบกับส่วนแบ่งกำไรที่ 457 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2562

**รายได้อื่น**

รายได้อื่นในไตรมาสที่ 2/2563 มีมูลค่า 378 ล้านบาท โดยปรับลดลงจาก 498 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2/2562 โดยการปรับลดลงนั้นมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินประกันในไตรมาส 2/2562 และบริษัทฯ ไม่ได้รับค่าบริหารจาก Red Lobster ในไตรมาส 2/2563

รายได้อื่นในครึ่งแรกของปี 2563 อยู่ที่ 796 ล้านบาท ลดลงจาก 995 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2562 โดยการลดลงนั้นเกิดจากกำไรจากการขายสินทรัพย์ในไตรมาส 1/2562

**ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาสที่ 2/2563 ลดลง 15.0% มาอยู่ที่ 438 ล้านบาท (จาก 516 ล้านบาทในไตรมาส 2/2562) โดยการ

ลดลงนั้นเกิดจากการออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นในไตรมาส 4/2562 และต้นทุนทางการเงินครั้งแรกปี 2563 อยู่ที่ 873 ล้านบาทลดลง 16.4%

**ภาษีเงินได้**

ตามหน้างบการเงิน บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาสที่ 2/2563 อยู่ที่ 140 ล้านบาท เมื่อเทียบกับเครดิตภาษี 260 ล้านบาทในไตรมาส 2/2562 เครดิตภาษีดังกล่าวนั้นเกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกิดในประเทศสหรัฐอเมริกา โดยมีมูลค่า 456 ล้านบาท โดยหากแยกรายการพิเศษดังกล่าวออก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในไตรมาส 2/2562 จากการดำเนินงานปกติจะอยู่ที่ 196 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ครึ่งแรกปี 2563 อยู่ที่ 289 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ครึ่งแรกปี 2562 จากการดำเนินงานปกติที่ 233 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายภาษีที่เพิ่มขึ้นนั้นเกี่ยวข้องกับผลประกอบการธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปและอาหารสัตว์เลี้ยงที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายภาษีมากขึ้น

**กำไรสุทธิ**

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 1,716 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,440% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2562 เนื่องจากบริษัทมีการบันทึกค่าใช้จ่ายทางกฎหมายสุทธิมูลค่า 1,402 ล้านบาทในไตรมาส 2/2562 กำไรสุทธิครึ่งแรกปี 2563 อยู่ที่ 2,732 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97% จากปีก่อนหน้า

หากแยกผลกระทบจากค่าใช้จ่ายทางกฎหมายในไตรมาส 2/2562 ดังกล่าวออก บริษัทฯ จะยังคงรายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2/2563 เพิ่มขึ้น 13.4% จากผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติที่ 1,513 ล้านบาทในไตรมาส 2/2562 อัตรากำไรสุทธิไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 5.2% เมื่อเทียบกับ 4.7% ในปีก่อนหน้า

**เงินปันผล**

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน 2563 ตามมติการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 มูลค่า 0.32 บาทต่อหุ้น โดยกำหนดวันจดทะเบียนผู้ถือหุ้นวันที่ 26 สิงหาคม 2563 และกำหนดจ่ายเงินวันที่ 8 กันยายน 2563

**บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 สินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ 139,323 ล้านบาท ลดลง 1.8% จาก 141,909 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เป็นผลหลักมาจากสินค้าคงคลังที่ลดลง ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะเป็นภาวะชั่วคราวก่อนที่จะเพิ่มขึ้นในครึ่งหลังของปีตามปัจจัยทางฤดูกาล

สินค้าคงคลังสุทธิลดลง 5.9% จากระดับ ณ สิ้นปี 2562 มาอยู่ที่ 34,696 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการควบคุมและจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพและปริมาณสินค้าคงคลังที่

อยู่ในระดับต่ำ ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 ซึ่งคาดว่าจะปรับขึ้นในไตรมาสต่อไป

ลูกหนี้การค้าและเงินค้างรับอื่นอยู่ที่ 13,904 ล้านบาท จากระดับ ณ สิ้นปี 2562 ที่ 14,869 ล้านบาทแม้ว่ายอดขายจะปรับตัวขึ้นก็ตาม อันเป็นผลมาจากการจัดเก็บเงินอย่างมีประสิทธิภาพ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 83,113 ล้านบาท ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.9% จาก ณ สิ้นปี 2562 ที่ 82,362 ล้านบาท เนื่องจากกิจกรรมการลงทุนปรกติในช่วงครึ่งแรกของปี 2563

หนี้สินหมุนเวียนรวมปรับลดลง 7.8% จาก ณ สิ้นปี 2562 มาอยู่ที่ 33,032 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายหนี้สินระยะสั้นคืนเนื่องจากสินค้าคงคลังปรับลดลง

เมื่อเทียบกับช่วงปลายปี 2562 หนี้สินรวมลดลง 4.7% หรือคิดเป็นจำนวน 4,268 ล้านบาท มาอยู่ที่ 85,846 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายหนี้สินคืนและทรัพย์สินหมุนเวียนที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดไม่รวมหุ้นกู้ลักษณะคล้ายหุ้นและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น 3.6% (1,541 ล้านบาท) จาก ณ สิ้นปี 2562 มาอยู่ที่ 44,015 ล้านบาท อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ รายงานผลกำไรในครึ่งแรกของปี 2563

**บทวิเคราะห์กระแสเงินสด**

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 เงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงานอยู่ที่ 8,456 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เป็นบวกนั้นมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรในระหว่างปี โดยบริษัทฯ รายงาน EBITDA จำนวน 5,984 ล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 ยิ่งไปกว่านั้นการจัดการสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพยังช่วยลดมูลค่าสินค้าคงคลังได้อีก ในขณะที่ยอดขายปรับเพิ่มขึ้น 4.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า มูลค่าสินค้าคงคลังได้ลดลงที่ 5.9% จากระดับ ณ สิ้นปี 2562 ส่งผลให้จำนวนวันของเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ระดับ 105 วัน ซึ่งลดลงจาก 109 วันในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนอยู่ที่ 1,861 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลงเงินลงทุนลงมาอยู่ที่ 3,700 ล้านบาท (จากเดิมที่ตั้งไว้ที่ 4,900 ล้านบาทในช่วงต้นปี) บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนเฉพาะที่เพิ่มประสิทธิภาพและสร้างการเติบโตเป็นหลักในสถานการณ์เช่นปัจจุบัน

บริษัทฯ บันทึกเงินสดจ่ายสุทธิสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 6,039 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระคืนหนี้ การจ่ายดอกเบี้ยจ่ายอันเกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้น และรายได้ดอกเบี้ยรับที่ลดลงจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่า มีเงินสดเพิ่มขึ้นเท่ากับ 633 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 5,322 ล้านบาท (รวมผลกระทบจากการใช้เงินกู้ระยะสั้น Overdraft)

**อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง:**

	2Q63	2Q62	1Q63
จำนวนวันลูกหนี้การค้า	34	34	35
จำนวนวันสินค้าคงคลัง	120	124	122
อัตราส่วนสภาพคล่อง (x)	1.70	1.24	1.58
อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (%)	8.3%	8.7%	8.3%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.9%	13.4%	11.5%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ทั้งหมด (%)	5.8%	6.1%	5.8%
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (x)	0.96	1.38	1.05
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (x)	4.32	5.27	4.64
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (x)	5.41	4.54	3.84
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	9.22	8.91	9.04

หมายเหตุ:  
 อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน  
 อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย  
 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ 12 เดือนล่าสุด / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย  
 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม = กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ 12 เดือนล่าสุด / สินทรัพย์รวมเฉลี่ย  
 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = หนี้สินสุทธิ - ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม  
 Debt/EBITDA = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย / กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่าย  
 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย  
 มูลค่าตามบัญชี = รวมส่วนของผู้ถือหุ้น / จำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้ว

ในไตรมาส 2/2563 จำนวนวันลูกหนี้การค้าสุทธิอยู่ที่ 34 วันทรงตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยบริษัทฯ สามารถรักษาประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้จากลูกค้าในช่วงภาวะการระบาดของโรค COVID-19 ระหว่างไตรมาส 2/2563

จำนวนวันสินค้าคงคลังสุทธิ ณ ไตรมาส 2/2563 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 120 วัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 124 วัน เนื่องจากบริษัทมุ่งรักษาประสิทธิภาพในการจัดการสินค้าคงคลังได้ทรงตัวจากปีก่อนหน้า และมูลค่าสินค้าคงคลังสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 นั้นอยู่ในระดับต่ำกว่าปรกติและคาดว่าจะปรับตัวขึ้นในครึ่งหลังของปี

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.70 เท่า เทียบกับ 1.24 เท่า ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะสั้น

อัตราผลตอบแทนต่อเงินทุน (ROCE) ในไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 8.3% ลดลงเล็กน้อยจากระดับ 8.7% ในไตรมาส 2/2562 โดยมีเหตุผลหลักมาจากการออกหุ้นกู้ด้วยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายหุ้นซึ่งมีการบันทึกเป็นส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2563 ในขณะที่

ที่ผลประกอบการทรงตัว (กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีจากการดำเนินงานปรกติเพิ่มขึ้น 1.2% จากปีก่อนหน้า)

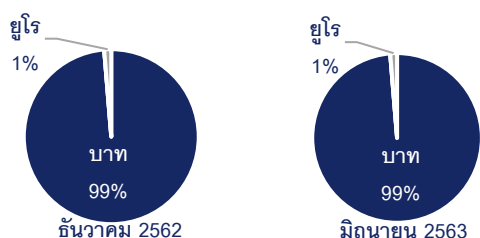
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิลดลง 3,059 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็น 5.1% ซึ่งมีเหตุผลหลักมาจากการชำระหนี้ตามปรกติและระดับสินค้าคงคลังที่ลดลงส่งผลให้เงินกู้ระยะสั้นลดลง ส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 0.96 เท่า เมื่อเทียบกับ 1.07 เท่า ณ สิ้นปี 2562

บริษัทยังสามารถสร้างกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง ทำให้บริษัทฯ สามารถจ่ายหนี้สินคืนได้ระหว่างปีอย่างต่อเนื่อง

สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีจ่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาส 2/2563 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 4.32 เท่า จากระดับ 5.27 เท่า ในไตรมาส 2/2562 โดยมีสาเหตุมาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิปรับลดลง 11.9% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และ EBITDA ปรับเพิ่มขึ้น 2.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 5.41 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 4.54 เท่าในไตรมาส 2/2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตัดต้นทุนทางการเงินลดลง 15.0% จากปีก่อนหน้า

**หนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย จำแนกตามสกุลเงิน**

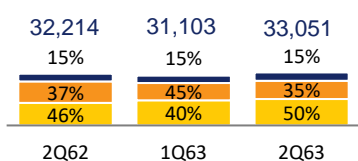


ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ที่ 56,846 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาท โดยมีสัดส่วนอยู่ที่ 99% ของหนี้ทั้งหมด โดยมีหนี้สินสกุลยูโรอยู่ที่ 1% ของหนี้สินทั้งหมด

**ภาพรวมธุรกิจ แยกโดยกลุ่มธุรกิจ:**

**รายได้รวม:**

หน่วย: ล้านบาท



+2.6% YoY, +6.3% QoQ

- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์ อาหารแช่แข็ง
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์
- และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
- ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มและอื่นๆ

**ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป<sup>1</sup>:**

**ยอดขายเติบโตและราคาวัตถุดิบมีเสถียรภาพ**

	2/2562	3/2562	4/2562	1/2563	2/2563
มูลค่า	14,031	14,466	13,268	15,631	16,394
แบรนด์	59.3%	57.5%	48.3%	60.2%	57.4%
รับจ้างผลิต	40.7%	42.5%	51.7%	39.8%	42.6%
ปริมาณขาย	78,018	90,353	87,580	99,599	101,136

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

ในช่วงไตรมาสที่ 2/2563 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปเพิ่มขึ้น 16.8% เนื่องจากปริมาณขายที่ปรับเพิ่มขึ้นถึง 29.6% จากปีก่อนหน้า

ยอดขายเพิ่มขึ้นทั้งในธุรกิจแบรนด์ (+13%) และธุรกิจรับจ้างผลิต (+22%) เป็นผลมาจากการที่ผู้บริโภคปฏิบัติ Social Distancing และปรุงอาหารในครัวเรือนมากขึ้น เนื่องจากร้านอาหารปิดตามคำสั่งรัฐ

กำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2563 ปรับเพิ่มขึ้น 22% จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 3.8 พันล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่ปรับเพิ่มขึ้นและอัตรากำไรที่ปรับสูงขึ้นจากการขายสินค้าแบรนด์ซึ่งมีอัตรากำไรสูงกว่ามากขึ้น

ยอดขายกลุ่มธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปครั้งแรกปี 2563 อยู่ที่ 32,025 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 16.5% โดยกำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น 21.5% จากปีก่อนหน้า

**ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็นและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง<sup>2</sup>:**

**ยอดขายกระทบจากซัดดาวนั้**

	2/2562	3/2562	4/2562	1/2563	2/2563
มูลค่า	13,435	12,768	14,691	10,944	11,554
แบรนด์	37.6%	35.6%	36.3%	37.7%	34.4%
รับจ้างผลิต	62.4%	64.4%	63.7%	62.3%	65.6%
ปริมาณขาย	68,504	73,084	74,436	61,179	61,284

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

ในไตรมาสที่ 2/2563 ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ปรับลดลง 14% ในขณะที่ปริมาณการขายลดลง 10.5% จากปีก่อนหน้า

กลุ่มลูกค้าผู้ให้บริการอาหารจะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อยอดขายธุรกิจอาหารแช่แข็งของบริษัทฯ บริษัทฯ ได้เห็นยอดขายฟื้นตัวในช่วงปลายไตรมาส 2/2563 จากผู้ประกอบการอาหารทยอยเปิดร้านจากการผ่อนปรนจากภาครัฐ

ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ครึ่งแรกของปี 2563 ปรับลดลง 9.9% มาอยู่ที่ 22,498 ล้านบาท

ธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่ม และอื่น ๆ<sup>3</sup>:

ยอดขายเติบโตพร้อมมุ่งเน้นในธุรกิจมูลค่าเพิ่ม

	2/2562	3/2562	4/2562	1/2563	2/2563
มูลค่า	4,747	4,604	4,896	4,528	5,103
แบรนด์	13.5%	7.7%	5.9%	7.8%	5.5%
รับจ้างผลิต	86.5%	92.3%	94.1%	92.2%	94.5%
ปริมาณขาย	67,508	68,874	74,452	62,852	73,322

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

ในไตรมาสที่ 2/2563 ยอดขายของธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์ ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า และ อื่นๆ ปรับเพิ่มขึ้น 7.5% เนื่องจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น จากธุรกิจมูลค่าเพิ่มที่เติบโตขึ้น

อัตรากำไรปรับเพิ่มขึ้นเป็น 26% ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากราคาวัตถุดิบหมูที่มีเสถียรภาพในช่วงที่ผ่านมา

หมายเหตุ:

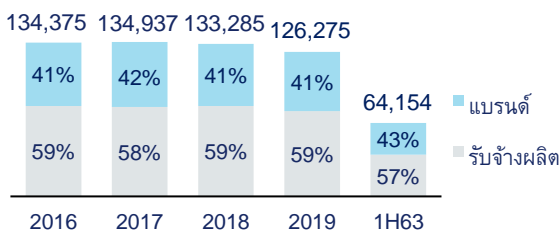
<sup>1</sup> ธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปรวมธุรกิจห่าน ไข่ดินและแมคเคอเรลทั้งหมด รวมทั้งแชลลอน กระป๋องและแชลลอนบรรจุของ

<sup>2</sup> ธุรกิจอาหารแช่แข็ง แช่เย็น และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมกลุ่มธุรกิจกุ้ง (กุ้งแช่แข็ง กุ้งมังกร อาหารกุ้ง และผลิตภัณฑ์มูลค่าเพิ่มของกุ้ง) อาหารแช่แข็ง แชลลอนแช่เย็นและรวมคัมนวมทั้งอาหารทะเลอื่นๆ (หมึกแช่แข็ง ปู หอยเชลล์ สัตว์น้ำประเภทหมึกเปลือก และปลาอินในรูปแบบแช่แข็ง)

<sup>3</sup> ธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า รวมถึงธุรกิจอื่น รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง ผลิตภัณฑ์เพิ่มมูลค่า (อาหารปรุงสุกพร้อมทาน ปลาหมึกโรและหมึกขาซิมิ ผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายในประเทศ ผลิตภัณฑ์เบเกอร์ และขนมขบเคี้ยวอื่นๆ)

สัดส่วนยอดขายจำแนกตามธุรกิจแบรนด์และรับจ้างผลิต

หน่วย: ล้านบาท



ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจแบรนด์เติบโตมากกว่าธุรกิจรับจ้างผลิต โดยมีสัดส่วนการขายสินค้าแบรนด์อยู่ที่ 43% และธุรกิจรับจ้างผลิตมีสัดส่วน 57% ของยอดขาย

สำหรับยอดขายของธุรกิจแบรนด์ในครึ่งแรกของปี 2563 ปรับเพิ่มขึ้น 4.5% เนื่องจากธุรกิจแบรนด์ในตลาดอเมริกาและทวีปยุโรปปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า

สินค้ารับจ้างผลิตยังคงเติบโตในอัตรา 3.9% จากปีก่อน แม้ว่ายอดขายกลุ่มลูกค้าผู้ให้บริการอาหารจะลดลงก็ตาม

ภาพรวมธุรกิจแบ่งตามภูมิภาค:

หน่วย: ล้านบาท	2559	2560	2561	2562	1H63
ยอดขายรวม	134,375	134,937	133,285	126,275	64,154
อเมริกา	39.4%	38.8%	37.7%	39.6%	40.9%
ยุโรป	32.5%	30.8%	30.4%	27.9%	29.4%
ญี่ปุ่น	6.4%	6.3%	5.7%	5.8%	5.2%
ไทย	8.3%	9.2%	10.5%	11.5%	10.4%
ประเทศอื่นๆ	13.4%	14.9%	15.7%	15.2%	11.9%

หมายเหตุ: ประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศอื่นในทวีปเอเชีย ออสเตรเลีย ตะวันออกกลาง แคนาดา แอฟริกา อเมริกาใต้ และอื่นๆ

ในครึ่งแรกของปี 2563 สัดส่วนยอดขายในประเทศสหรัฐอเมริกาได้ปรับเพิ่มขึ้น

ตลาดสหรัฐอเมริกาและยุโรปรายงานยอดขายเพิ่มขึ้น 8% และ 5% ตามลำดับเนื่องจากยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูปปรับตัวสูงขึ้น

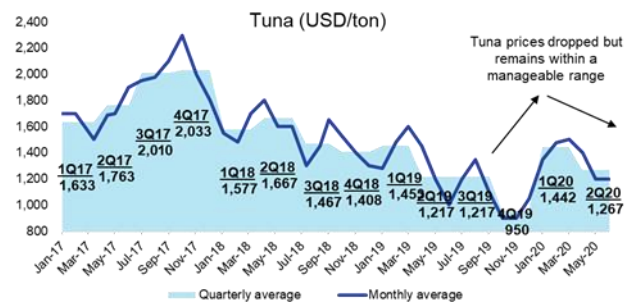
ยอดขายในประเทศไทยปรับลดลงเป็น 10% ของยอดขายรวมเนื่องจากกิจกรรมการท่องเที่ยวชะงักตัวลง

ปัจจัยหลักที่กระทบการดำเนินงาน:

ราคาวัตถุดิบหลักไตรมาส 2/2563

ราคาวัตถุดิบปลาทูน่าพันธุ์ Skipjack

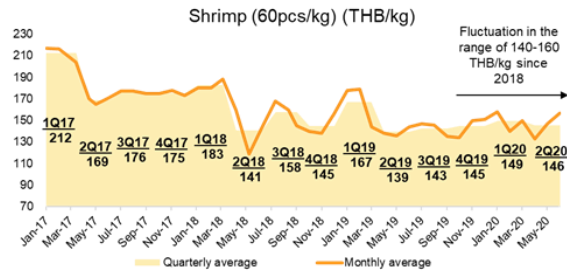
(เหรียญสหรัฐ/ตัน)



ในเดือนกรกฎาคม 2563 ราคาปลาทูน่าอยู่ที่ 1,550 เหรียญสหรัฐต่อตัน ขณะที่ในไตรมาสที่ 2/2563 ราคาปลาทูน่าเฉลี่ยอยู่ที่ 1,267 เหรียญสหรัฐต่อตัน โดยเพิ่มขึ้น 4.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 แต่ลดลง 12.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563

**ราคาวัตถุดิบกุ้งขาว**

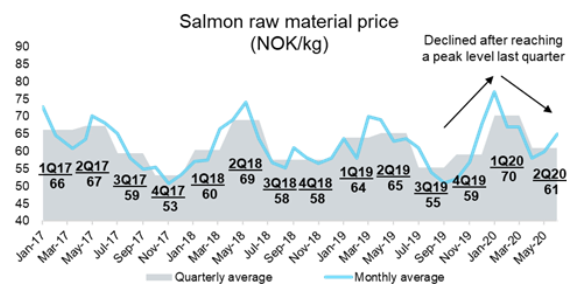
(บาท/กิโลกรัม ขนาด 60 ตัว/กิโลกรัม)



ในเดือนกรกฎาคม 2563 ราคากุ้งขาวอยู่ที่ 158 บาทต่อกิโลกรัม สำหรับในไตรมาสที่ 2/2563 ราคากุ้งขาวเฉลี่ยอยู่ที่ 146 บาทต่อกิโลกรัม โดยเพิ่มขึ้น 4.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 แต่ปรับลดลง 2.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563

**ราคาวัตถุดิบปลาแซลมอน**

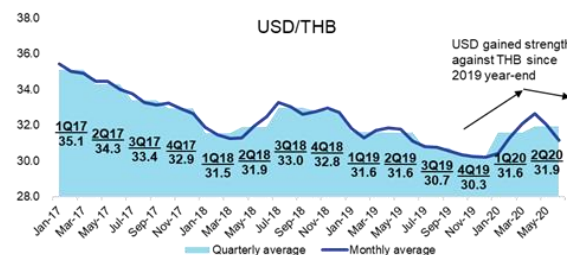
(นอร์เวย์เนียนโครน (NOK)/กิโลกรัม)



ในเดือนกรกฎาคม 2563 ราคาปลาแซลมอนอยู่ที่ 56 NOK ต่อกิโลกรัม สำหรับในไตรมาสที่ 2/2563 ราคาปลาแซลมอนเฉลี่ยอยู่ที่ 61 NOK ต่อกิโลกรัม โดยปรับลดลง 6.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 และ 13.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563

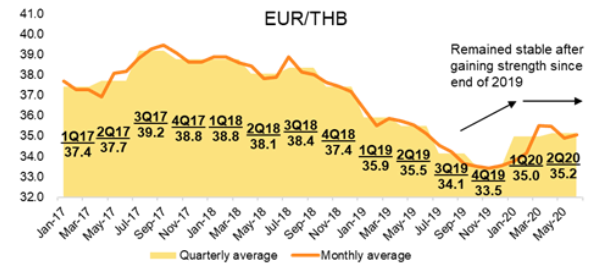
**อัตราแลกเปลี่ยน**

**เงินสกุลเหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อสกุลเงินบาท**



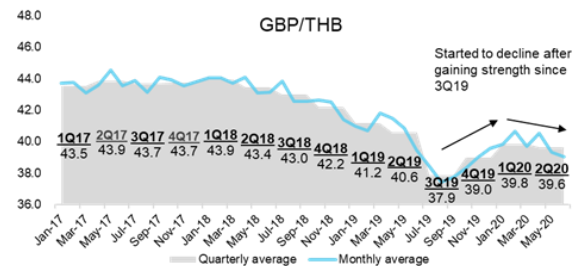
ในเดือนกรกฎาคม 2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลเงินเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 31.41 สำหรับไตรมาสที่ 2/2563 บาทเฉลี่ยอยู่ที่ 31.95 อ่อนค่าลง 1.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 และ 1.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563

**เงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท**



ในเดือนกรกฎาคม 2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 35.92 สำหรับในไตรมาสที่ 2/2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลยูโรต่อสกุลเงินบาทเฉลี่ย อยู่ที่ 35.15 โดยแข็งค่าขึ้น 0.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 แต่อ่อนค่าลง 0.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563

**เงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท**



ในเดือนกรกฎาคม 2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาท อยู่ที่ 39.73 สำหรับในไตรมาสที่ 2/2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลปอนด์สเตอร์ลิงต่อสกุลเงินบาทเฉลี่ย อยู่ที่ 39.64 โดยแข็งค่าขึ้น 2.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2562 และ 0.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2563

**พัฒนาการหลักของบริษัทฯ**

**ผลกระทบจาก COVID-19: ธุรกิจหลักบริษัทได้รับผลกระทบเชิงบวกในครึ่งแรกของปี 2563**

- ยอดขายธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปปรับเปลี่ยนเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาคในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 โดยมีความต้องการบริโภคอาหารกระป๋องเพิ่มขึ้นระหว่างการเกิด COVID-19
- ธุรกิจอาหารแช่แข็งได้รับผลกระทบจากการขาดดาวน และได้เริ่มเปิดให้บริการมากขึ้นในช่วงปลายไตรมาส 2/2563 ซึ่งคาดว่าจะส่งผลดีต่อธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งในไตรมาสต่อไป
- บริษัทไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยต่อห่วงโซ่อุปทานและการดำเนินงานของโรงงานผลิต

### การลงทุน

#### Red Lobster เปิดให้บริการทุกสาขาแล้ว พร้อมเสริมอาหารทะเลสดอร่อยให้ผู้บริโภคทั่วอเมริกา

- ร้านอาหาร Red Lobster ทุกสาขาเปิดให้บริการสำหรับการสั่งกลับบ้าน และ Take Away โดยยอดขายนอกร้านเหล่านี้ได้เติบโตขึ้นถึง 3 เท่าในช่วง COVID-19
- ร้านอาหาร Red Lobster มากกว่า 600 สาขา (มากกว่า 80%) พร้อมให้บริการนั่งทานในร้าน โดยมีมาตรการป้องกันสุขอนามัย โดยมีการใช้เทคโนโลยีการจ่ายเงินแบบไร้สัมผัส และเมนูแบบ QR Code เป็นต้น เพื่อความปลอดภัยและความสบายใจของผู้ใช้บริการ
- บางสาขาได้เริ่มให้บริการนั่งทานอาหารนอกร้านเป็นการทดลอง ในขณะที่สาขาที่เปิดให้บริการนั่งทานในร้านส่วนมากสามารถรับแขกได้ 50-75% ของปริมาณที่นั่งสูงสุด
- ตั้งแต่เกิดเหตุการณ์ COVID-19 Red Lobster ได้ริเริ่มกลยุทธ์ใหม่ๆ เช่นการสร้างเมนูและกระบวนการทำอาหารใหม่ๆ เพื่อที่จะลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และการลดค่าใช้จ่ายการตลาดและการบริหาร
- Red Lobster ได้เจรจาค่าเช่ากับเจ้าของที่อย่างต่อเนื่อง
- Red Lobster กำลังเดินหน้าเจรจาเรื่อง Refinance หนี้สินของบริษัท
- เตรียมตัวและมาตรการเพื่อตอบรับในกรณีที่มี Second Wave และยังคงให้ความสำคัญกับการรักษาสภาพคล่อง

#### ไทยยูเนียนเดินหน้าเติบโตในตลาดรัสเซีย

- บริษัทเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นใน TUMD Luxembourg Sarl (TUMD) ในเดือนกรกฎาคม 2563 จาก 45% เป็น 90%
- บริษัทฯ ดังกล่าวมีการดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายอาหารทะเล และยังเป็นเจ้าของแบรนด์ปลาหมึกกระป๋องอันดับ 1 ในประเทศรัสเซีย

### การดำเนินงาน

#### QFresh รีแบรนด์ใหม่ ช่องทางขายออนไลน์เติบโตสูง

- ในช่วง COVID-19 ช่องทางขายออนไลน์นั้นเป็นช่องทางกระจายสินค้าที่มีบทบาทมากขึ้น
- จากการร่วมมือกับ บริษัท ธรรมชาติ ซีฟู้ด QFresh ได้ทำการรีแบรนด์เพื่อทำให้ภาพลักษณ์ของสินค้าสดใหม่ตรงใจกลุ่มผู้บริโภคสมัยใหม่มากขึ้น

#### ปิดโรงงานแปรรูปในปากพนัง จังหวัดนครศรีธรรมราช

- บริษัทฯ ได้ตัดสินใจปิด โรงงานปากพนังห้องเย็น ผู้ผลิตปูพาสเจอร์ไรส์ ตั้งอยู่ที่อำเภอปากพนัง จังหวัดนครศรีธรรมราช ซึ่งเป็นโรงงานในเครือบริษัท แพ็คฟู้ด ในวันที่ 9 มิถุนายน 2563 เป็นต้นไป

- สาเหตุหลักเนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบ ซึ่งโรงงานได้พยายามแก้ไขปัญหามาโดยการนำเข้าวัตถุดิบมาเป็นเวลาหลายปี ประกอบกับสถานการณ์โควิด-19
- โรงงานปากพนังห้องเย็นมียอดขายนับเป็นสัดส่วนน้อยกว่า 0.2 เปอร์เซ็นต์ของยอดขายทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนั้นจึงไม่คิดว่าจะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

### นวัตกรรม:

#### ไทยยูเนียน เดินหน้ากลยุทธ์นวัตกรรมอาหาร SPACE-F

- สเปซ-เอฟ เปิดตัวพันธมิตรใหม่ บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) เป็น Corporate Partner นอกจากนี้ ยังได้รับความร่วมมือจาก บริษัท เบทาโกร จำกัด และบริษัท ดีลรอยท์ ฟู้ช โรมาทูส โซลิวชัน จำกัด ร่วมเสริมทัพสนับสนุนโครงการสเปซ-เอฟ รุ่นที่ 2
- สเปซ-เอฟ รุ่นที่ 2 เปิดรับผู้สมัครโครงการจนถึงวันที่ 1 สิงหาคม 2563
- โครงการบ่มเพาะและเร่งการเติบโตทางธุรกิจเทคโนโลยีอาหารระดับโลกแห่งแรกของประเทศไทย หรือ “สเปซ-เอฟ” เป็นโครงการบ่มเพาะและเร่งการเติบโตทางธุรกิจเทคโนโลยีอาหารระดับโลกแห่งแรกของประเทศไทย ซึ่งร่วมก่อตั้งโดย บริษัท ไทยยูเนียน สำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (องค์การมหาชน) และมหาวิทยาลัยมหิดล

### ความยั่งยืน

#### ไทยยูเนียน เผยแพร่รายงานเพื่อความยั่งยืนฉบับที่ 7

- รายงานฉบับนี้จะให้ข้อมูลการดำเนินงานของบริษัท เทียบกับตัวชี้วัดหลักและเป้าหมายที่ตั้งไว้ในกลยุทธ์เพื่อความยั่งยืนทั่วโลกของบริษัท SeaChange®
- รายงานเพื่อความยั่งยืน ประจำปี 2562 นี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานความยั่งยืนของ Global Reporting Initiatives (GRI) แบบทางเลือกหลัก (Core option) และแนวทางการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับกลุ่มธุรกิจอาหาร (Food Processing Sector Supplement: FPSS)
- รายงานเพื่อความยั่งยืน ประจำปี 2562 สามารถดาวน์โหลดได้ที่: [www.thaiunion.com/en/sustainability/report](http://www.thaiunion.com/en/sustainability/report)

### เงินปันผล

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในวันที่ 1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน 2563 ตามมติการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 มูลค่า 0.32 บาทต่อหุ้น จากการดำเนินงานในครึ่งปีแรกของปี 2563 โดยกำหนดวัน XD คือวันที่ 26 สิงหาคม 2563 และกำหนดจ่ายเงินวันที่ 8 กันยายน 2563



### งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม						2Q63	2Q63
	2Q63	% ต่อ ยอดขาย	2Q62	% ต่อ ยอดขาย	1Q63 % ยอดขาย	% ยอดขาย	2Q62	1Q63
							เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	33,051	100%	32,214	100%	31,103	100%	2.6%	6.3%
ต้นทุนขาย	(27,024)	-81.8%	(26,850)	-83.3%	(26,063)	-83.8%	0.6%	3.7%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>6,027</b>	<b>18.2%</b>	<b>5,364</b>	<b>16.7%</b>	<b>5,040</b>	<b>16.2%</b>	<b>12.4%</b>	<b>19.6%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(3,661)	-11.1%	(5,652)	-17.5%	(3,511)	-11.3%	-35.2%	4.3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	206	0.6%	164	0.5%	(262)	-0.8%	25.0%	-178.5%
รายได้อื่น	378	1.1%	498	1.5%	418	1.3%	-24.1%	-9.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(579)	-1.8%	110	0.3%	(18)	-0.1%	-627.7%	3155.3%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>2,370</b>	<b>7.2%</b>	<b>484</b>	<b>1.5%</b>	<b>1,668</b>	<b>5.4%</b>	<b>390.1%</b>	<b>42.1%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(438)	-1.3%	(516)	-1.6%	(434)	-1.4%	-15.0%	0.9%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>1,932</b>	<b>5.8%</b>	<b>(32)</b>	<b>-0.1%</b>	<b>1,233</b>	<b>4.0%</b>	<b>-6075.3%</b>	<b>56.7%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(140)	-0.4%	260	0.8%	(149)	-0.5%	-154.0%	-5.6%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(14)	0.0%	(29)	-0.1%	(6)	0.0%	-51.7%	115.9%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,778</b>	<b>5.4%</b>	<b>199</b>	<b>0.6%</b>	<b>1,078</b>	<b>3.5%</b>	<b>794.0%</b>	<b>64.9%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):</b>								
<b>ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท</b>	<b>1,716</b>	<b>5.2%</b>	<b>111</b>	<b>0.3%</b>	<b>1,016</b>	<b>3.3%</b>	<b>1439.5%</b>	<b>68.9%</b>
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	62	0.2%	87	0.3%	62	0.2%	-29.5%	-0.4%
<b>กำไรต่อหุ้น</b>								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.34		0.02		0.20		1373.1%	74.6%
<b>อัตราแลกเปลี่ยน</b>								
บาท/เหรียญสหรัฐ	31.95		31.59		31.29		1.1%	2.1%

### งบกำไรขาดทุน (แยกค่าใช้จ่ายทางกฎหมายในสหรัฐอเมริกา)

(หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม						2Q63	2Q63
	2Q63	% ต่อ ยอดขาย	2Q62*	% ต่อ ยอดขาย	1Q63 % ยอดขาย	% ยอดขาย	2Q62	1Q63
							เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขาย	33,051	100%	32,214	100%	31,103	100%	2.6%	6.3%
ต้นทุนขาย	(27,024)	-81.8%	(26,850)	-83.3%	(26,063)	-83.8%	0.6%	3.7%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>6,027</b>	<b>18.2%</b>	<b>5,364</b>	<b>16.7%</b>	<b>5,040</b>	<b>16.2%</b>	<b>12.4%</b>	<b>19.6%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(3,661)	-11.1%	(3,794)	-11.8%	(3,511)	-11.3%	-3.5%	4.3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	206	0.6%	164	0.5%	(262)	-0.8%	25.0%	-178.5%
รายได้อื่น	378	1.1%	498	1.5%	418	1.3%	-24.1%	-9.7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(579)	-1.8%	110	0.3%	(18)	-0.1%	-627.7%	3155.3%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>2,370</b>	<b>7.2%</b>	<b>2,341</b>	<b>7.3%</b>	<b>1,668</b>	<b>5.4%</b>	<b>1.2%</b>	<b>42.1%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(438)	-1.3%	(516)	-1.6%	(434)	-1.4%	-15.0%	0.9%
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>1,932</b>	<b>5.8%</b>	<b>1,825</b>	<b>5.7%</b>	<b>1,233</b>	<b>4.0%</b>	<b>5.8%</b>	<b>56.7%</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(140)	-0.4%	(196)	-0.6%	(149)	-0.5%	-28.5%	-5.6%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(14)	0.0%	(29)	-0.1%	(6)	0.0%	-51.7%	115.9%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,778</b>	<b>5.4%</b>	<b>1,601</b>	<b>5.0%</b>	<b>1,078</b>	<b>3.5%</b>	<b>11.1%</b>	<b>64.9%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):</b>								
<b>ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท</b>	<b>1,716</b>	<b>5.2%</b>	<b>1,513</b>	<b>4.7%</b>	<b>1,016</b>	<b>3.3%</b>	<b>13.4%</b>	<b>68.9%</b>
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	62	0.2%	87	0.3%	62	0.2%	-29.5%	-0.4%
<b>กำไรต่อหุ้น</b>								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.34		0.32		0.20		8.5%	74.6%
<b>อัตราแลกเปลี่ยน</b>								
บาท/เหรียญสหรัฐ	31.95		31.59		31.29		1.1%	2.1%

\*อ้างอิงจากการดำเนินงานตามปกติ

งบแสดงสถานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	2Q63	% ต่อ สินทรัพย์รวม	2562	% ต่อ สินทรัพย์รวม	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด*	5,322	3.8%	4,689	3.3%	13.5%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	13,904	10.0%	14,869	10.5%	-6.5%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	34,696	24.9%	36,873	26.0%	-5.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,288	1.6%	3,115	2.2%	-26.5%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>56,211</b>	<b>40.3%</b>	<b>59,547</b>	<b>42.0%</b>	<b>-5.6%</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	27,863	20.0%	27,500	19.4%	1.3%
เงินลงทุน	22,309	16.0%	22,031	15.5%	1.3%
ค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	28,417	20.4%	27,899	19.7%	1.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,524	3.2%	4,932	3.5%	-8.3%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>139,323</b>	<b>100%</b>	<b>141,909</b>	<b>100%</b>	<b>-1.8%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	11,721	8.4%	11,277	7.9%	3.9%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	18,072	13.0%	19,323	13.6%	-6.5%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,085	1.5%	4,003	2.8%	-47.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,155	0.8%	1,205	0.8%	-4.1%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>33,032</b>	<b>23.7%</b>	<b>35,808</b>	<b>25.2%</b>	<b>-7.8%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	43,040	30.9%	44,625	31.4%	-3.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,773	7.0%	9,681	6.8%	0.9%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>85,846</b>	<b>61.6%</b>	<b>90,114</b>	<b>63.5%</b>	<b>-4.7%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,513	2.5%	3,372	2.4%	4.2%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>44,015</b>	<b>31.6%</b>	<b>42,474</b>	<b>29.9%</b>	<b>3.6%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>139,323</b>	<b>100%</b>	<b>141,909</b>	<b>100%</b>	<b>-1.8%</b>

\*รวมเงินลงทุนระยะสั้น

งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม		
	1H63	1H62	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,145	1,349	1,796
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากกำไรจากการดำเนินงาน	1,946	1,803	143
ปรับปรุงรายการอื่น	1,058	970	88
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	2,568	484	2,084
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,717	4,606	4,111
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>8,456</b>	<b>4,654</b>	<b>3,802</b>
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(1,861)	(2,307)	446
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(6,039)	(3,004)	(3,035)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง - สุทธิ	556	(657)	1,213
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	4,483	1,311	3,173
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(39)	(59)	20
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>5,000</b>	<b>594</b>	<b>4,406</b>
<b>งบจ่ายลงทุน</b>	<b>2,169</b>	<b>2,029</b>	<b>140</b>
<b>ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ</b>	<b>6,687</b>	<b>2,437</b>	<b>4,250</b>

\*ข้อมูลตัวเลขตามงบการเงินที่ประกาศในเดือนสิงหาคม 2563