

บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“ไอ-เทล” / “บริษัทฯ”) เป็นหนึ่งในผู้นำในการรับจ้างผลิต (OEM) ผลิตภัณฑอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียก และได้ถูกจัดอันดับโดย www.petfoodindustry.com ให้เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง (Pet Food Company) อันดับ 2 ของเอเชีย

บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายอาหารสัตว์เลี้ยงคุณภาพระดับกลางถึงพรีเมียม และขนมสำหรับแมวและสุนัขที่ทำจากวัตถุดิบหลักคือเนื้อปลาและเนื้อไก่ ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ มีรายการผลิตภัณฑที่จำหน่ายทั้งหมด 4,858 รายการ ให้บริการลูกค้ากว่า 435 รายใน 46 ประเทศทั่วโลก โดยนอกเหนือจากการรับจ้างผลิตแล้ว บริษัทฯ ยังจำหน่ายอาหารและขนมสำหรับสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ ได้แก่ Bellotta, Marvo, ChangeTer, Calico Bay และ Paramount

บริษัทฯ มีโรงงานผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียกในจังหวัดสมุทรสาครและจังหวัดสงขลา ซึ่งกำลังการผลิตรวมกว่า 172,000 ตันต่อปี

เกี่ยวกับบริษัท

ชื่อย่อหลักทรัพย์: ITC

ตลาดรอง: SET, หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม

ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว: 3,000 ล้านบาท

ราคาพาร์: 1 บาท

มูลค่าตามราคาตลาด ณ วันที่ 28 ธ.ค. 2566: 63.3 พันล้านบาท

โครงสร้างผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 ส.ค. 2566: บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“TU”) 79%, ผู้ถือหุ้นอื่นๆ 21%

เว็บไซต์: www.i-Tail.com

สรุปผลประกอบการและฐานะทางการเงิน ปี 2566

รายได้จากการขาย

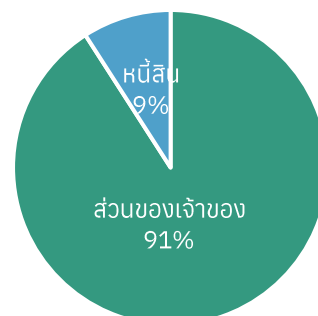
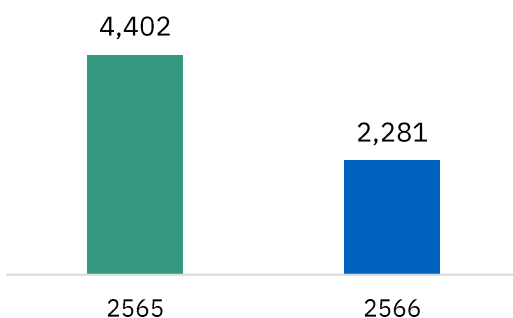
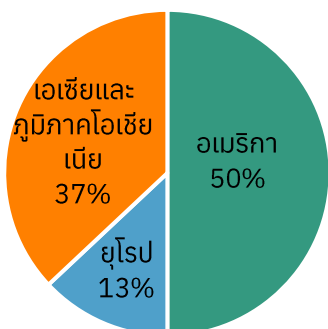
15,577 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

2,281 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์:
25,431 ล้านบาท



คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานปี 2566

คำอธิบายและการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินอ้างอิงจากงบการเงินปี 2566 และข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนในปี 2565 ความแตกต่างระหว่างข้อมูลทางการเงินในปี 2566 และ 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของ ITC ในปี 2563 – 2564

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน						
	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 4 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	% เมื่อเทียบกับงบการเงินเสมือนปีก่อน	% เมื่อเทียบกับงบการเงินไตรมาสก่อน
หน่วย: ล้านบาท	งบการเงิน	งบการเงินเสมือน	งบการเงิน	งบการเงิน		
รายได้จากการขาย	4,748.0	5,591.2	5,764.8	3,999.5	-15.1%	+18.7%
กำไรขั้นต้น	1,046.5	1,250.2	1,268.5	768.4	-16.3%	+36.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	727.7	909.2	931.4	502.4	-20.0%	+44.8%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	848.4	750.7	752.5	676.3	+13.0%	+25.4%
กำไรสุทธิ	766.8	676.2	670.5	644.5	+13.4%	+19.0%
อัตรากำไรขั้นต้น	22.0%	22.4%	22.0%	19.2%	-0.4%	+2.8%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	15.3%	16.3%	16.2%	12.6%	-1.0%	+2.7%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	17.9%	13.4%	13.1%	16.9%	+4.5%	+1.0%
อัตรากำไรสุทธิ* (%)	16.1%	12.1%	11.6%	16.1%	+4.0%	+0.0%

งบการเงิน				
	2566	2565		% เมื่อเทียบกับงบการเงินเสมือนปีก่อน
หน่วย: ล้านบาท	งบการเงิน	งบการเงินเสมือน	งบการเงิน	
รายได้จากการขาย	15,576.9	21,420.1	22,528.5	-27.3%
กำไรขั้นต้น	3,037.5	5,348.9	5,424.5	-43.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	1,854.0	4,109.9	4,158.0	-54.9%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	2,425.5	4,532.0	4,586.4	-46.5%
กำไรสุทธิ	2,281.4	4,401.9	4,470.2	-48.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	19.5%	25.0%	24.1%	-5.5%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.9%	19.2%	18.5%	-7.3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	15.6%	21.2%	20.4%	-5.6%
อัตรากำไรสุทธิ* (%)	14.6%	20.6%	19.8%	-6.0%

*อัตรากำไรสุทธิหมายถึงอัตรากำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม

บทวิเคราะห์งบกำไรขาดทุน

รายได้จากการขายในปี 2566 อยู่ที่ 15.6 พันล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 19.5% และกำไรสุทธิ 2.3 พันล้านบาท สัญญาณพื้นตัวเห็นได้จากการเริ่มกลับมาสั่งซื้อสินค้าของลูกค้ารายหลักในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ระดับสินค้าคงเหลือของลูกค้าที่เริ่มกลับสู่ปกติ การเปิดตัวสินค้านวัตกรรมใหม่ๆ และกลยุทธ์การปรับราคาของบริษัทฯ ซึ่งช่วยการดำเนินธุรกิจในครึ่งหลังของปี 2566

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ของปี 2566 เติบโตอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนทั้งรายได้จากการขายและอัตรากำไรขั้นต้น โดยกำไรสุทธิทำได้ดี มาอยู่ที่ระดับสูงสุดตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2565 ที่ 767 ล้านบาท ซึ่งเติบโตเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ 4,748.0 ล้านบาท (ลดลง 15.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน) ด้วยสาเหตุหลักๆจากการปรับตัวลดลงจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีที่แล้วเนื่องจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้าในสหรัฐอเมริกาและยุโรป สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง และรายได้จากค่าระวางสินค้าลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน รายได้จากการขายในไตรมาสนี้เติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ 18.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการกลับมาสั่งซื้อสินค้าของลูกค้า ระดับสินค้าคงเหลือของลูกค้าที่เริ่มกลับสู่ระดับปกติ และการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมทั้งกลยุทธ์การปรับราคาของบริษัทฯ ทำให้ราคาขายเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ที่ผ่านมา

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในปี 2566 อยู่ที่ 15,576.9 ล้านบาท (ลดลง 27.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน) จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีที่แล้ว หลักๆเนื่องจากคำสั่งซื้อที่ลดลงจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้าในสหรัฐอเมริกาและยุโรปในช่วงครึ่งแรกของปี อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นซึ่งส่งผลให้การใช้จ่ายของลูกค้าลดลง สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง และรายได้จากค่าระวางที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวจากการกลับมาสั่งซื้อของลูกค้าและร้านค้าปลีกในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ระดับสินค้าคงเหลือของลูกค้าที่กลับสู่ระดับปกติ และการที่บริษัทเปิดตัวผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่ๆอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ในขณะเดียวกันเมื่อเทียบกับผลประกอบการในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 7.2%

นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีโครงการใหม่ๆกับลูกค้า และมองหาโอกาสทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตของบริษัทฯในอีกสองสามปีข้างหน้า

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 1,046.5 ล้านบาท (ลดลง 16.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน) โดยหลักๆมาจากการปรับตัวลดลงของปริมาณการขายอันเป็นผลจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้า ในขณะที่กำไรขั้นต้นประจำไตรมาสปรับตัวสูงขึ้น 36.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการฟื้นตัวของรายได้จากการขาย ต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง (ลดลง 8.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน และลดลง 15.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน) รวมถึงราคาขายที่สูงขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 22.0% (เมื่อเทียบกับ 22.4% ในไตรมาส 4 ปี 2565) เนื่องจากการลดลงของปริมาณการขาย และสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง แต่ปรับตัวดีขึ้นจาก 19.2% ในไตรมาส 3 ปี 2566 จากราคาขายที่สูงขึ้น อัตราการใช้กำลังการผลิตที่ดีขึ้น และการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นตั้งแต่ครึ่งแรกของปี 2566

กำไรขั้นต้นของปี 2566 อยู่ที่ 3,037.5 ล้านบาท (ลดลง 43.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน) หลักๆเนื่องด้วยปริมาณการขายที่ลดลง 18.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในครึ่งแรกของปี 2566 ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยที่สูงขึ้น สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นช่วงครึ่งหลังของปี 2566 เนื่องจากการฟื้นตัวของยอดขาย ราคาวัตถุดิบปรับตัวลดลงโดยเฉพาะถั่ว และราคาขายที่สูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ 19.5% ซึ่งยังคงสอดคล้องกับเป้าหมายทั้งปีของปี 2566 (ที่ 19-20%)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 4 ปี 2566 ลดลง 6.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง อันเป็นผลมาจากรายได้จากการขายและค่าระวางเรือที่ลดลง แต่ในขณะเดียวกันก็เพิ่มขึ้น 19.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เพื่อรองรับกิจกรรมทางการตลาดและการขายอันเป็นผลจากยอดขายระหว่างไตรมาสที่เพิ่มขึ้น อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายในไตรมาสที่ 4 เพิ่มขึ้นเป็น 6.7% เมื่อเทียบกับ 6.1% ในไตรมาส 4 ปี 2565 โดยหลักๆจากการที่ยอดขายลดลงในสัดส่วนที่สูงกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร แต่ยังคงอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาส 3 ของปี 2566 แม้ว่าการขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2566 ลดลง 4.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักจากยอดขายที่ลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง แต่ถูกหักลบส่วนหนึ่งด้วยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สูงขึ้นเพื่อรองรับการขายตัวของธุรกิจ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้นเป็น 7.6% (เทียบกับ 5.8% ในปี 2565) ซึ่งเกิดจากการที่ยอดขายลดลงในสัดส่วนที่สูงกว่าการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ปรับตัวสูงขึ้น เพื่อรองรับกิจกรรมทางการตลาดและการขายซึ่งสอดคล้องกับ

การฟื้นตัวของยอดขาย ส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายมาอยู่ที่ระดับซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายทั้งปี ของปี 2566 (ที่ 7-8%)

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 727.7 ล้านบาท (ลดลง 20.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน) หลักๆ จากการลดลงของยอดขาย ค่าระหว่างสินค้าที่ลดลง สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง และต้นทุนต่อหน่วยที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ 44.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลมารายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น และการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 15.3% ต่ำกว่าไตรมาส 4 ปี 2565 ซึ่งอยู่ที่ 16.3% เล็กน้อย แต่ปรับตัวดีขึ้นจาก 12.6% ในไตรมาส 3 ปี 2566

กำไรจากการดำเนินงานของปี 2566 อยู่ที่ 1,854.0 ล้านบาท (ลดลง 54.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน) ด้วยสาเหตุดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตามกำไรจากการดำเนินงานปรับตัวสูงขึ้นช่วงครึ่งหลังของปี 2566 โดยหลักๆ มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น การปรับราคาขาย และการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 11.9% เมื่อเทียบกับ 20.2% ในปี 2565

รายได้อื่น

รายได้อื่นในไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 166.4 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 55.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน) จากรายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่หุ้นกู้ (อันดับเครดิตขั้นต่ำ A+) ซึ่งมีดอกเบี้ยระหว่าง 0.96 ถึง 3.98% ต่อปี และการลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำสกุลยูโรจำนวน 40 ล้านยูโรในไตรมาส 3 ปี 2566 (ครบกำหนดมีนาคม 2567) รวมถึงการลงทุนระยะสั้นในเงินฝากประจำสกุลยูโรเพิ่มเติมจำนวน 53 ล้านยูโรในไตรมาส 4 ปี 2566 (ครบกำหนดกุมภาพันธ์ 2567)

รายได้อื่นในปี 2566 อยู่ที่ 602.6 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 143.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน) โดยหลักๆ มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากประจำตามที่ได้กล่าวข้างต้น รวมถึงบัตรภาษีรับที่ 232.6 ล้านบาท (เทียบกับ 88.4 ล้านบาทในปี 2565)

กำไร / ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ในไตรมาส 4 ปี 2566 บริษัทฯ บันทึกผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 43.4 ล้านบาท (เมื่อเทียบกับการขาดทุน 265.9 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 และกำไร 11.7 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2566) โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้นในระหว่างไตรมาส (USD/THB: ลดลง 2.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน และลดลง 0.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน) โดยในปี 2566 บริษัทฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 32.6 ล้านบาท (เมื่อเทียบกับกำไร 175.1 ล้านบาทในปี 2565)

กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)

ไตรมาส 4 ปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีอยู่ที่ 848.4 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 13.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน) จากรายได้อื่นที่สูงขึ้น และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง ในขณะเดียวกัน กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีสูงขึ้น 25.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการดำเนินงานของธุรกิจที่ดีขึ้นส่งผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

ในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีอยู่ที่ 2,425.5 ล้านบาท ลดลง 46.5% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากยอดขายและกำไรจากการดำเนินงานลดลง แต่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีที่เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 จากการดำเนินงานของธุรกิจที่ดีขึ้นส่งผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานที่สูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 4 ปี 2566 อยู่ที่ 1.7 ล้านบาท (เทียบกับ 30.0 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 และคงที่เมื่อเทียบกับ 1.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2566) หลักๆ มาจากหนี้สินตามสัญญาเช่า

ต้นทุนทางการเงินในปี 2566 อยู่ที่ 11.0 ล้านบาท (เทียบกับ 82.5 ล้านบาทในปี 2565) ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นในไตรมาส 4 ปี 2565 ในขณะที่สัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (IBD/E) ยังคงอยู่ที่ 0.0 เท่า

ภาษีเงินได้

ไตรมาส 4 ปี 2566 ค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ 79.9 ล้านบาท (เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ 44.8 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 และ 30.6 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2566) หลักๆจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment: BOI) ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในหุ้นกู้และเงินฝากประจำ และความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้นจากการดำเนินงานของบริษัทย่อยในสหรัฐอเมริกา

2566 ค่าใช้จ่ายทางภาษีอยู่ที่ 131.7 ล้านบาท (เทียบกับค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ 48.1 ล้านบาทในปี 2565) หลักๆมาจากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 4 ปี 2566 ทำได้ดีมาอยู่ที่ 766.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 13.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการฟื้นตัวของยอดขายและกำไรขั้นต้นซึ่งส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น และรายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้น และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 19.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการเริ่มกลับมาสั่งซื้อของลูกค้ารายหลัก ราคาขายที่สูงขึ้น การบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมทั้งการดำเนินธุรกิจที่ทำได้ดีขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ 16.1% ดีขึ้นจาก 12.1% ในไตรมาส 4 ปี 2565 และคงที่จาก 16.1% ในไตรมาส 3 ปี 2566

กำไรสุทธิปี 2566 อยู่ที่ 2,281.4 ล้านบาท (ลดลง 48.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน) หลักๆมาจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้าในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 อัตราเงินเฟ้อซึ่งส่งผลให้การใช้จ่ายของลูกค้าลดลง สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง และต้นทุนคงที่ต่อหน่วยสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 เนื่องจากการฟื้นตัวของยอดขายและกำไรขั้นต้น รวมถึงกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงครึ่งแรกของปี และการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงเมื่อเทียบกับครึ่งหลังของปีที่แล้ว กำไรสุทธิจึงกลับมาฟื้นตัวในไตรมาส 4 ของปี 2566 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิทั้งปี 2566 อยู่ที่ 14.6% เมื่อเทียบกับ 20.5% ในปี 2565

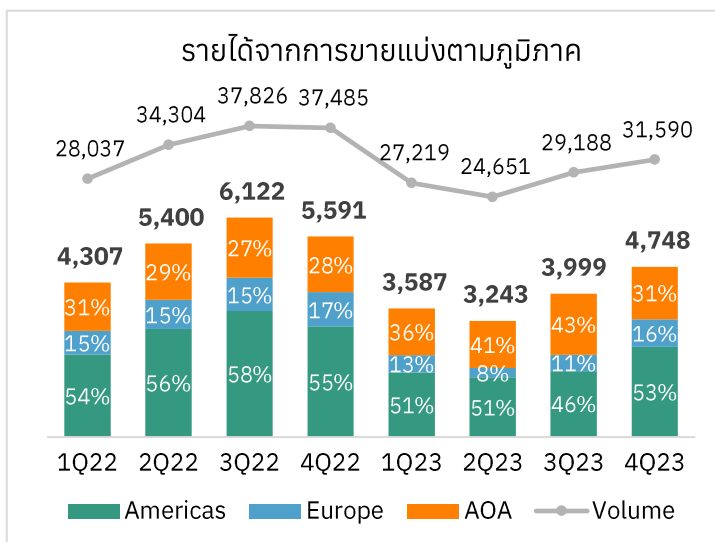
โดยบริษัทฯยังมีโครงการใหม่ๆกับลูกค้า และมองหาโอกาสทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตในอีกสองสามปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องและมุ่งเสริมสร้างความสัมพันธ์ที่แข็งแกร่งกับลูกค้า

เงินปันผล

บริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลที่ 0.35 บาทต่อหุ้น ซึ่งจะขึ้นเครื่องหมาย XD (Excluding dividend date) วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กำหนดวันที่ให้สิทธิผู้ถือหุ้น (RD) ในวันที่ 1 มีนาคม 2567 และวันจ่ายเงินปันผลวันที่ 24 เมษายน 2567

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธุรกิจ

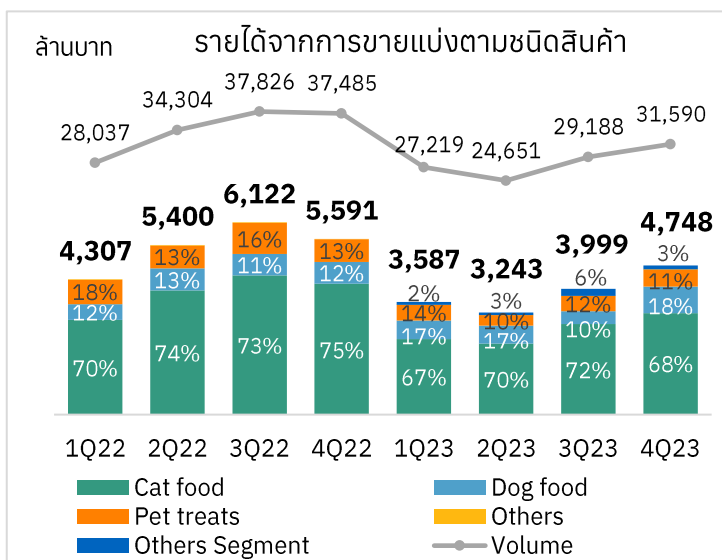
ในไตรมาส 4 ปี 2566 ยอดขายในทวีปอเมริกา ยุโรป และทวีปเอเชียและโอเชียเนียลดลง 18.6%, 19.1%, และ 5.6% ตามลำดับ เมื่อเทียบกับผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน หลักๆเนื่องจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้า เงินเฟ้อ และสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายในทวีปอเมริกา และยุโรปปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า อยู่ที่ 36.4% และ 69.7% ตามลำดับ เนื่องจากลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งซื้อ และสินค้าคงเหลือของลูกค้าเริ่มกลับสู่ระดับปกติ ไม่ว่าจะเป็นร้านค้าปลีกหรือแบรนด์ระดับโลก ยอดขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2566 เป็นผลมาจากราคาขายที่สูงขึ้น โดยสัดส่วนยอดขายในทวีปอเมริกา และยุโรปเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญอยู่ที่ 53% และ 16% ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนทวีปเอเชียและโอเชียเนียมียอดขายลดลงอยู่ที่ 31%



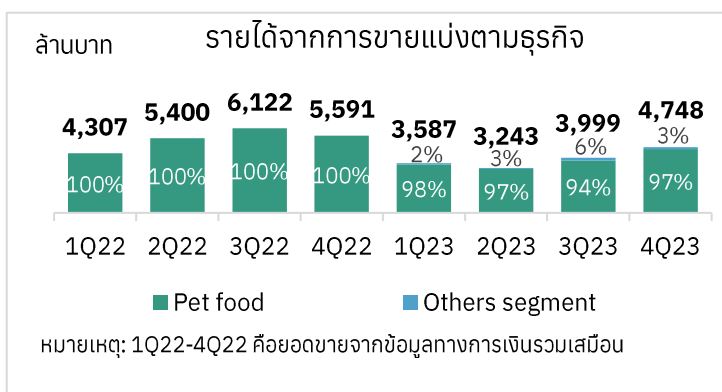
ในปี 2566 ยอดขายในภูมิภาคหลักลดลงเมื่อเทียบกับผลประกอบการอันแข็งแกร่งในปีก่อน โดยทวีปอเมริกาลดลง 34.3% ยุโรปลดลง 41.5% และทวีปเอเชีย โอเชียเนียและอื่นๆลดลง 5.9% สาเหตุหลักมาจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้า เงินเฟ้อ และสัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯยังมีโครงการใหม่ๆกับลูกค้า และพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เป็นปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตของยอดขายในอีกสองสามปีข้างหน้า

รายได้จากการขายแบ่งตามธุรกิจ: ธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง

ในไตรมาส 4 ปี 2566 ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงลดลง 17.3% เมื่อเทียบกับผลประกอบการที่แข็งแกร่งในปีก่อน หลักๆเนื่องจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้า แรงกดดันจากเงินเฟ้อ และรายได้จากค่าระวางสินค้าที่ลดลง โดยแบ่งตามชนิดสินค้าได้แก่ อาหารแมว และขนมทานเล่น ซึ่งลดลง 22.5% และ 25.4% ตามลำดับเมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่อาหารสุนัขมียอดขายแข็งแกร่ง โดยเพิ่มขึ้น 22.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน



อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้จากอาหารสัตว์เลี้ยงเพิ่มสูงขึ้น 22.5% จากยอดขายอาหารสุนัขที่เพิ่มสูงขึ้น (เพิ่มขึ้น 112.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน) อาหารแมว (เพิ่มขึ้น 11.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน) และขนมทานเล่น (เพิ่มขึ้น 11.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน) หลักๆเนื่องจากลูกค้าเริ่มกลับมาสั่งซื้อ สินค้าคงเหลือเริ่มกลับมาสู่ระดับปกติ และการดำเนินงานโครงการใหม่ๆ รวมทั้งเป็นผลจากราคาขายที่เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2566



ในปี 2566 ยอดขายอาหารสัตว์เลี้ยงลดลง 29.7% เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในปีก่อน ยอดขายอาหารแมว อาหารสุนัข และขนมทานเล่น

ลดลงไป 30.7%, 6.1% และ 42.0% เมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทฯ ยังคงออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ในไตรมาส 4 และมีโครงการใหม่ๆ อย่างต่อเนื่องในปี 2567

ธุรกิจอื่นๆ

รายได้อื่น ได้แก่ การขายผลิตภัณฑ์อื่นที่ไม่ใช่อาหารสัตว์เลี้ยง เช่น ปลาตู้ น้ำดื่ม และส่วนผสมต่างๆ ให้กับทั้งไทยยูเนียน และบริษัทภายนอก

ในไตรมาส 4 ปี 2566 รายได้จากส่วนอื่นๆ อยู่ที่ 125.9 ล้านบาท และในปี 2566 อยู่ที่ 518.7 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายเศษซากและวัตถุดิบอาหารทะเลที่ไม่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง และปลาตู้

รายได้จากการขายแบ่งตามช่องทางจำหน่าย

ยอดขายจากลูกค้าแบรนด์ระดับโลกหมายถึงบริษัทขายอาหารสัตว์ชั้นนำของโลก เจ้าของแบรนด์สินค้าและผู้นำเข้าหมายถึงเจ้าของแบรนด์อาหารสัตว์ระดับภูมิภาค สินค้าตราหมีหมายถึงการขายอาหารสัตว์ผ่านซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านค้าปลีก และช่องทางอีคอมเมิร์ซ

ในไตรมาส 4 ปี 2566 ยอดขายจากแบรนด์ระดับโลก เจ้าของแบรนด์สินค้าและผู้นำเข้า และสินค้าตราหมีลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 18.9%, 18.1% และ 10.5% ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการระบายสินค้าคงเหลือของลูกค้าในสหรัฐอเมริกาและยุโรป สัดส่วนการขายสินค้าพรีเมียมที่ลดลง สินค้าคงเหลือของร้านค้าปลีกที่อยู่ในระดับสูง และแรงกดดันจากเงินเฟ้อ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในยุโรป ส่วนยอดขายสินค้าแบรนด์บริษัทลดลง 21.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน

อย่างไรก็ตาม ยอดขายจากแบรนด์ระดับโลกและสินค้าตราหมีสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากลูกค้าเริ่มมีการกลับมาสั่งซื้อ และสินค้าคงเหลือเริ่มกลับมาสู่ระดับปกติในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ส่วนยอดขายสินค้าแบรนด์บริษัทลดลงเล็กน้อย

ในปี 2566 ยอดขายจากแบรนด์ระดับโลก เจ้าของแบรนด์สินค้าและผู้นำเข้า และสินค้าตราหมีลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 34.0%, 26.0 % และ 28.3% ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากที่กล่าวข้างต้น ในขณะที่ยอดขายสินค้าแบรนด์บริษัทเพิ่มขึ้น 33.3% เมื่อเทียบกับปีก่อน

แนวโน้มปี 2567: เป้าหมายของบริษัทในปี 2567

รายได้จากการขาย	เพิ่มขึ้นประมาณ 15% เมื่อเทียบกับปีก่อน
อัตรากำไรขั้นต้น	~21-22%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขาย	~7-8%
รายจ่ายการลงทุน	~1.4 พันล้านบาท
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	อย่างน้อย 50% ของกำไรสุทธิ

เป้าหมายทางการเงินในปี 2567 ของ ITC อ้างอิงจากการคาดการณ์ในปัจจุบันซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้หากปัจจัยการดำเนินงานหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทบริษัทแตกต่างจากสมมุติฐาน

ความท้าทายที่สำคัญ

ทิศทางเชิงกลยุทธ์ขององค์กร

คลังสินค้าอัตโนมัติ (ระบบ Automated Storage and Retrieval System- ASRS) แห่งใหม่ที่โรงงานผลิตจังหวัดสงขลา

บริษัทฯ ลงทุนในระบบจัดเก็บและเบิกจ่ายสินค้าอัตโนมัติ (automated storage and retrieval systems-ASRS) ซึ่งได้เริ่มก่อสร้างไปแล้วในช่วงไตรมาสแรกของปี 2567 และคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2568 คลังสินค้าอัตโนมัติแห่งนี้จะช่วยยกระดับความปลอดภัย เพิ่มกำลังการผลิตโดยรวม และลดค่าใช้จ่ายจากการเช่าคลังสินค้าภายนอก โดยมีงบประมาณลงทุนทั้งสิ้น 1.3 พันล้านบาท

เปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง

แบรนด์: ITC ออกผลิตภัณฑ์อาหารสุนัขแบบเปียกใหม่ “**Marvo dog booster smoothies**” ซึ่งเป็นสมูทตี้เนื้อสัตว์แท้ ผสมผักและผลไม้ ประกอบไปด้วยสารสำคัญที่เป็นประโยชน์ต่อสัตว์เลี้ยงทั้งหมด 5 รายการคือ เพิ่มภูมิคุ้มกัน บำรุงเลือด เสริมสร้างความแข็งแรงและสุขอนามัย เพิ่มไฟเบอร์ 1.2 เท่า และบำรุงระบบทางเดินปัสสาวะ ผลิตภัณฑ์นี้คาดว่าจะวางขายตามช่องทางดั้งเดิม (ร้านขายผลิตภัณฑ์สัตว์เลี้ยง) และทางออนไลน์ ช่วงต้นเดือนมีนาคม 2567



รับจ้างผลิต: ในไตรมาส 4 ปี 2566 ITC ยังคงทำงานร่วมกับลูกค้าในการสร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์นวัตกรรมใหม่สำหรับตลาดต่างๆ ภายใต้การรับจ้างผลิต



Fish flake in can
for U.S. market



Chicken and Tuna in Gravy for
Canada's pet food retailer,
expect to launch in 1Q24



Real meat in gravy-pouch
for Germany market



Chicken drumstick for
Taiwan market

โรงงานใหม่ที่สมุทรสาคร

บริษัทฯ สร้างโรงงานผลิตแห่งใหม่ที่จังหวัดสมุทรสาคร โดยมีเป้าหมายที่จะเพิ่มกำลังการผลิตอาหารสัตว์เลี้ยงแบบเปียกและขนมทานเล่นขึ้นอีก 18.7% ด้วยสายการบรรจุอัตโนมัติใหม่ โดยมีงบประมาณลงทุนทั้งสิ้น 2.1 พันล้านบาท บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากกรมปศุสัตว์แล้วในปี 2566 และได้เริ่มกระบวนการติดตั้งเครื่องจักร ซึ่งคาดว่าจะสามารถดำเนินการเชิงพาณิชย์ได้รวมถึงเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาในไตรมาส 2 ของปี 2567

แผนบริหารต้นทุนเพื่อรักษาผลกำไรที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2566

บริษัทฯ เริ่มดำเนินการแผนบริหารต้นทุนเพื่อรักษาผลกำไร (Profit Protection Plan- PPP) ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2566 โดยการเพิ่มผลิตภาพของแรงงาน ประสิทธิภาพการผลิต และการลงทุนด้านพลังงานหมุนเวียน เช่น ติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ที่โรงงานที่สมุทรสาคร และสงขลา (คิดเป็น 10% ของการใช้ไฟฟ้าทั้งหมด) เพื่อบรรเทาผลการดำเนินงานที่ชะลอตัว โดยสามารถช่วยให้อัตรากำไรสูงขึ้น 1% โดยในปี 2566 แผนบริหารต้นทุนเพื่อรักษาผลกำไรสามารถช่วยให้อัตรากำไรสูงขึ้นประมาณ 0.6% ของยอดขาย ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งแผนบริหารต้นทุนเพื่อรักษาผลกำไร และโครงการการลดต้นทุนภายในโรงงานอื่นๆ เช่นการจัดหาซัพพลายเออร์ทางเลือก

ความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน

ในปี 2566 บริษัทฯ ประกาศความมุ่งมั่นในการเป็นส่วนหนึ่งภายใต้กลยุทธ์ความยั่งยืน SeaChange® 2030 ของบริษัทไทยยูเนียน ซึ่งบริษัทฯ ยังคงดำเนินการตามเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการจัดซื้อเนื้อไก่ 100% ด้วยความรับผิดชอบ และจัดหาวัตถุดิบที่ทำจากถั่วเหลือง และน้ำมันถั่วเหลือง 100% จากแหล่งวัตถุดิบที่ไม่บุกรุกทำลายป่าภายในปี 2573 การปูทางไปสู่การลดปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์โดยการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์และตั้งเป้าการใช้งานให้เป็น 30% ของการใช้ไฟฟ้าทั้งหมดภายในปี 2568 และ 42% ภายในปี 2573 รวมถึงการใช้บรรจุภัณฑ์ที่ถาวรและซองพลาสติกที่สามารถรีไซเคิลได้ภายในปี 2573 และส่งเสริมการทำงานที่ปลอดภัยและมีจริยธรรม ซึ่ง ITC เป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทในอุตสาหกรรมนี้ที่นำหลักการ “นายจ้างจ่าย” (Employer Pays Principle) มาใช้ โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้อุ้ค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการจัดหาแรงงานข้ามชาติ

การมีส่วนร่วมกับลูกค้าและนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง



ITC เข้าร่วมงาน Pet Fair Southeast Asia 2023 ระหว่างวันที่ 25-27 ตุลาคม 2566 ภายใต้แนวคิด “Co-Create Your Business through Innovation” โดยจัดแสดงผ่านสินค้าอาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้ธีม “Fine Dining เซตอาหารพรีเมียมแด่เพื่อนรักสี่ขา” ([รายละเอียดเพิ่มเติม \(ภาษาไทย\)](#))



ITC ให้การต้อนรับนักวิเคราะห์และนักลงทุนจากสถาบันกว่า 20 สถาบันที่มาดูงานที่ศูนย์วิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์อาหารแมว i-Cattery ตามกลยุทธ์ธุรกิจภายใต้แนวคิด Pet-Centric ที่เน้นส่งเสริมสุขภาพและความสุขของสัตว์เลี้ยงอันเป็นหัวใจสำคัญของการดำเนินธุรกิจในระดับโลกของ i-Tail ([รายละเอียดเพิ่มเติม](#))

รางวัลดีเด่นด้านแรงงานสัมพันธ์



โรงงานที่จังหวัดสงขลาและสมุทรสาครของ ITC ได้รับรางวัลสถานประกอบธุรกิจดีเด่นด้านแรงงานสัมพันธ์และสวัสดิการแรงงานประจำปี 2566 ซึ่งเป็นรางวัลระดับชาติที่มอบโดยกระทรวงแรงงานในเดือนธันวาคม 2566 การได้รับรางวัลในครั้งนี้ แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการบริหารแรงงานสัมพันธ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	31 ธ.ค. 2566		31 ธ.ค. 2565 (งบการเงินเสมือน)		31 ธ.ค. 2565 (งบการเงิน)		% เมื่อเทียบกับงบ การเงินปีก่อน (งบการเงิน)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
สินทรัพย์							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,305.1	36.6	13,253.7	47.0	10,798.9	41.9	-13.8%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,860.2	15.2	3,517.4	12.5	3,553.9	13.8	8.6%
สินค้าคงเหลือ	3,242.8	12.7	4,453.6	15.8	4,457.0	17.3	-27.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,481.9	21.6	4,893.1	17.4	4,893.1	19.0	12.0%
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดด้วย มูลค่ายุติธรรม	2,638.7	10.4	737.6	2.6	737.6	2.9	257.7%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	310.8	1.2	657.3	2.3	657.3	2.6	-52.7%
สินทรัพย์อื่น	591.8	2.3	665.0	2.4	651.8	2.5	-9.2%
รวมสินทรัพย์	25,431.3	100.0	28,177.7	100.0	25,749.6	100.0	-1.2%
หนี้สิน							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,520.1	6.0	2,353.0	8.4	2,355.2	9.1	-35.5%
ภาระผูกพันผลประโยชน์ พนักงาน	507.9	2.0	559.2	2.0	559.2	2.2	-9.2%
หนี้สินสัญญาอนุพันธ์	85.5	0.3	106.7	0.4	106.7	0.4	-19.9%
หนี้สินอื่นๆ	198.9	0.8	114.1	0.4	122.3	0.5	62.6%
รวมหนี้สิน	2,312.4	9.1	3,133.0	11.1	3,143.5	12.2	-26.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,118.9	90.9	25,044.7	88.9	22,606.1	87.8	2.3%
ส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,431.3	100.0	28,177.7	100.0	25,749.6	100.0	-1.2%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 25,431.3 ล้านบาท ลดลง 1.2% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2565 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นโดยหลักๆ มาจากการลดการแฟคตอริง (การขายลดลูกหนี้) กับธนาคารเนื่องจากอัตราค่าธรรมเนียมแฟคตอริงที่สูงขึ้น ส่งผลให้ลูกหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2566 ส่วนสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นกันจากการลงทุนในเครื่องจักรของโรงงานผลิตแห่งใหม่ รวมถึงตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทซึ่งได้รับการจัดอันดับเครดิตขึ้นต่ำ A+ ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2566

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 2,312.4 ล้านบาท ลดลง 26.4% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเนื่องด้วยการสั่งซื้อวัตถุดิบที่ลดลงตามคำสั่งซื้อของลูกค้าที่น้อยลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ 23,118.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.3% จากสิ้นเดือนธันวาคม 2565 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นในปี

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 9,305.1 ล้านบาท ลดลง 29.8% เมื่อเทียบกับปีก่อน จากเงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนและในกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนอยู่ที่ 2,993.5 ล้านบาท โดยหลักๆ ประกอบด้วยการลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 1,906.8 ล้านบาท และการชำระค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,309.5 ล้านบาท ซึ่งบางส่วนถูกหักกลับด้วยดอกเบี้ยที่ได้รับจำนวน 158.3 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 1,374.4 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดสุทธิที่ใช้สำหรับหนี้สินตามสัญญาเช่าการจ่ายเงินปันผล และต้นทุนทางการเงินอื่นๆ

อัตราส่วนทางการเงิน

	2566 (งบการเงิน)	2565 (งบการเงินเสมือน)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.50%	24.97%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.90%	19.19%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.11%	20.31%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) ⁽¹⁾	9.98%	27.64%
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) ⁽²⁾	10.86	9.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) ⁽³⁾	7.70	6.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽⁴⁾	83.17	48.34
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน) ⁽⁵⁾	117.82	92.73
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน) ⁽⁶⁾	35.37	30.61
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) ⁽⁷⁾	8.92%	22.18%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า) ⁽⁸⁾	0.63	1.09
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽⁹⁾	0.10	0.13
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) ⁽¹⁰⁾	0.00	0.00
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽¹¹⁾	269.11	61.87

หมายเหตุ:

- (1) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวดซึ่งเป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ หาดด้วยส่วนของเจ้าของของบริษัทใหญ่รวมเฉลี่ย คูณด้วย 100
- (2) อัตราส่วนสภาพคล่อง คำนวณโดยใช้สินทรัพย์หมุนเวียนรวม หาดด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (3) อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คำนวณโดยใช้ผลรวมของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บวกการลงทุกระยะสั้น และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ หาดด้วยหนี้สินหมุนเวียนรวม
- (4) ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย คำนวณโดยใช้ 365 หาดด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า โดย อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า คำนวณโดยใช้รายได้จากการขาย หาดด้วยลูกหนี้การค้า ก่อนหนี้สงสัยจะสูญเฉลี่ย
- (5) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย คำนวณโดยใช้ 365 หาดด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ โดย อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ คำนวณโดยใช้ต้นทุนขาย หาดด้วยสินค้าคงเหลือเฉลี่ย
- (6) ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย คำนวณโดยใช้ 365 หาดด้วยอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า โดย อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า คำนวณโดยใช้ต้นทุนขาย หาดด้วยเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย
- (7) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ คำนวณโดยใช้กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด หาดด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย คูณด้วย 100
- (8) อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ คำนวณโดยใช้รายได้รวม หาดด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย.
- (9) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้หนี้สินรวม หาดด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (10) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณโดยใช้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม หาดด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- (11) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย คำนวณโดยใช้กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หาดด้วยต้นทุนทางการเงิน
- (12) อัตราส่วนทางการเงินอ้างอิงจากตัวเลขในงบการเงิน ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566



ภาคผนวก
งบกำไรขาดทุนไตรมาส 4 ปี 2566

งบกำไรขาดทุน						
	ไตรมาส 4 ปี 2566	ไตรมาส 4 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2566	% เปลี่ยนแปลง (งบการเงิน เปรียบเทียบ (YoY))	% เปลี่ยนแปลง (งบการเงิน (QoQ))
หน่วย: ล้านบาท	งบการเงิน	งบการเงิน	งบการเงิน	งบการเงิน		
รายได้จากการขาย	4,748.0	5,591.2	5,764.8	3,999.5	-15.1%	18.7%
ต้นทุนขาย	(3,701.5)	(4,341.0)	(4,496.3)	(3,231.1)	-14.7%	14.6%
กำไรขั้นต้น	1,046.5	1,250.2	1,268.5	768.4	-16.3%	36.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.0%	22.4%	22.0%	19.2%	-0.4%	2.8%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(129.8)	(133.3)	(137.2)	(111.8)	-2.6%	16.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(189.0)	(207.7)	(199.9)	(154.2)	-9.0%	22.6%
กำไรจากการดำเนินงาน	727.7	909.2	931.4	502.4	-20.0%	44.8%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.3%	16.3%	16.2%	12.6%	-1.0%	2.7%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	(2.3)	-	(12.2)	3.1	-	173.3%
รายได้อื่น	166.4	107.4	107.5	182.5	54.9%	-8.8%
กำไร (ขาดทุน) อื่นสุทธิ	(43.4)	(265.9)	(274.2)	(11.7)	-83.7%	270.9%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	848.4	750.7	752.5	676.3	13.0%	25.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(1.7)	(30.0)	(33.6)	(1.6)	-94.3%	6.3%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	846.7	720.7	718.9	674.7	17.5%	25.5%
ภาษีเงินได้	(79.9)	(44.8)	(48.7)	(30.6)	78.3%	161.1%
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	766.8	675.9	670.2	644.1	13.4%	19.0%
กำไรสำหรับงวด	766.8	675.9	670.2	644.1	13.4%	19.0%
อัตรากำไรสุทธิ	16.1%	12.1%	11.6%	16.1%	4.0%	0.0%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็น						
เจ้าของของบริษัทใหญ่	766.8	676.2	670.5	644.5	13.4%	19.0%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.0)	(0.3)	(0.3)	(0.4)	-100.0%	-100.0%
อัตรากำไรสุทธิของส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ (%)	16.1%	12.1%	11.6%	16.1%	4.0%	0.0%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวดสุทธิจากภาษีเงินได้	585.0	1,637.7	1,654.2	(343.4)	-64.3%	-270.4%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	1,351.8	2,313.6	2,324.4	300.7	-41.6%	349.6%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม

งบกำไรขาดทุนของปี 2566

งบกำไรขาดทุน				
หน่วย: ล้านบาท	2566	2565		% เปลี่ยนแปลง
	งบการเงิน	งบการเงินเสมือน	งบการเงิน	(งบการเงินเสมือน)
รายได้จากการขาย	15,576.9	21,420.1	22,528.5	-27.3%
ต้นทุนขาย	(12,539.4)	(16,071.2)	(17,104.0)	-22.0%
กำไรขั้นต้น	3,037.5	5,348.9	5,424.5	-43.2%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.5%	25.0%	24.1%	-5.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(454.8)	(525.6)	(547.8)	-13.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(728.7)	(713.4)	(718.7)	2.1%
กำไรจากการดำเนินงาน	1,854.0	4,109.9	4,158.0	-54.9%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.9%	19.2%	18.5%	-7.3%
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าสินทรัพย์ทางการเงิน สุทธิ	1.5	-	(18.7)	-
รายได้อื่น	602.6	247.0	247.9	143.9%
กำไร (ขาดทุน) อื่นสุทธิ	(32.6)	175.1	199.2	-118.6%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	2,425.5	4,532.0	4,586.4	-46.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(11.0)	(82.5)	(86.0)	-86.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,414.5	4,449.5	4,500.4	-45.7%
ภาษีเงินได้	(131.7)	(48.1)	(70.1)	173.8%
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	2,282.8	4,401.4	4,430.3	-48.1%
กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	39.5	-
กำไรสำหรับปี	2,282.8	4,401.4	4,469.8	-48.1%
อัตรากำไรสุทธิ	14.7%	20.5%	19.7%	-5.8%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน):				
ส่วนที่เป็นของผู้เป็น				
เจ้าของของบริษัทใหญ่	2,281.4	4,401.9	4,470.2	-48.2%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.4	(0.5)	(0.4)	-380.0%
อัตรากำไรสุทธิของส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ (%)	14.6%	20.6%	19.8%	-6.0%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี สุทธิจากภาษีเงินได้	(420.8)	704.5	693.5	-159.7%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,862.0	5,105.9	5,163.3	-63.5%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม

งบแสดงฐานะทางการเงินปี 2566

งบแสดงฐานะทางการเงิน							
หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2565		% เปลี่ยนแปลง (งบการเงิน)
	งบการเงิน	%	งบการเงิน	%	งบการเงิน	%	
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,305.1	36.6	13,253.7	47.0	10,798.9	41.9	-13.8%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ	3,860.2	15.2	3,517.4	12.5	3,553.9	13.8	8.6%
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	3,242.8	12.7	4,453.6	15.8	4,457.0	17.3	-27.2%
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย	1,760.8	6.9	737.6	2.6	737.6	2.9	138.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	404.6	1.6	788.2	2.8	775.0	3.0	-47.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	18,573.5	73.0	22,750.5	80.7	20,322.4	78.9	-8.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย- ไม่หมุนเวียน	877.9	3.5	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	5,481.9	21.6	4,893.1	17.4	4,893.1	19.0	12.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	498.0	1.5	534.1	1.9	534.1	2.1	-6.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,857.8	27.0	5,427.2	19.3	5,427.2	21.1	26.4%
รวมสินทรัพย์	25,431.3	100.0	28,177.7	100.0	25,749.6	100.0	-1.2%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,520.1	6.0	2,353.0	8.4	2,355.2	9.1	-35.5%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีสุทธิ	13.8	0.1	13.8	-	13.8	-	0.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	176.5	0.6	149.7	0.5	157.9	0.7	11.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,710.4	6.8	2,516.5	8.9	2,526.9	9.8	-32.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	602.0	2.3	616.5	2.2	616.6	2.4	-2.4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	602.0	2.3	616.5	2.2	616.6	2.4	-2.4%
หนี้สินรวม	2,312.4	9.1	3,133.0	11.1	3,143.5	12.2	-26.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
รวมส่วนที่เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	23,118.3	90.9	25,028.8	88.8	22,607.2	87.8	2.3%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.6	0.0	15.9	0.1	(1.1)	0.0	-154.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,118.9	90.9	25,044.7	88.9	22,606.1	87.8	2.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,431.3	100.0	28,177.7	100.0	25,749.6	100.0	-1.2%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม

กระแสเงินสดปี 2566

กระแสเงินสด				
หน่วย: ล้านบาท	2566	2565		% เปลี่ยนแปลง (งบการเงิน
	งบการเงิน	งบการเงิน	งบการเงิน	
		เสมือน		เสมือน)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,414.5	4,449.4	4,500.3	-45.7%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	2,890.5	3,191.4	2,042.8	-9.4%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(2,993.5)	(1,342.1)	(3,388.8)	123.0%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,374.4)	10,701.5	12,133.8	-112.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1,477.4)	12,550.8	10,787.8	-111.8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	10,798.9	702.6	3.3	1,437.0%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(16.4)	0.3	(1.7)	-5,566.7%
การดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	9.5	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	9,305.1	13,253.7	10,798.9	-29.8%

หมายเหตุ: อาจมีการคลาดเคลื่อนของตัวเลขเนื่องจากการปัดจุดทศนิยม