

วันที่ 9 สิงหาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2/2565

**ข้อมูลสำคัญประจำไตรมาส 2/2565**

- รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากปีที่ผ่านมาเป็น 988.8 ล้านบาท จากราคาขายสินค้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
- อุปสงค์การใช้บริการการจัดการพื้นที่โรงงานเพิ่มขึ้นอย่างมากส่งผลให้รายได้จากการบริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 81 จากปีที่ผ่านมา เป็น 26.3 ล้านบาท
- แม้จะเผชิญกับความผันผวนทางเศรษฐกิจ บริษัทฯยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไร ด้วยผลกำไรสุทธิ 16.4 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2/2565

**ภาพรวมธุรกิจ**

แม้จะเป็นช่วงฤดูการเพาะปลูกของปี แต่อุปสงค์การใช้ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ในประเทศเวียดนามยังคงค่อนข้างต่ำ เนื่องจากเกษตรกรลดการเพาะปลูกจากต้นทุนค่าปุ๋ย ผลกระทบด้านลบที่ชัดเจนจากการเกษตร และค่าแรงงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ในส่วนของราคาวัตถุดิบยังคงปรับราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากอุปทานจากจีนที่ลดลง ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และมาตรการคว่ำบาตรผู้ส่งออกของรัสเซีย การส่งออกไปยังตลาดหลักของเราในแอฟริกายังรักษาไว้ได้ แต่ตลาดแอฟริกายังคงประสบปัญหาจากค่าขนส่งสินค้าในต่างประเทศที่สูง ในขณะที่การส่งออกไปยังฟิลิปปินส์ฟื้นตัวดีขึ้นจากการจัดส่งรายเดือน

ไตรมาส 2/2565 รายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 41 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็น 988.8 ล้านบาท จากราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้นและจากยอดขายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2/2565 เท่ากับร้อยละ 18.7 ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อน ในขณะที่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เป็น 184.7 ล้านบาท โดย EBITDA อยู่ที่ 42.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 จากไตรมาส 2/2564 เนื่องจากค่าเชื้อเพลิง และค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้น ดังนั้น PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 16.4 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 2/2565 และ 17.9 ล้านบาท สำหรับกำไรสุทธิรอบระยะเวลา 6 เดือน

**Table 1: Performance Summary**

<i>in Million Baht</i>	2Q/21	1Q/22	2Q/22	% YoY	% QoQ	6M/21	6M/22	% YoY
<b>Revenue from sales</b>	883.8	701.9	988.8	12%	41%	1,397.9	1,690.7	21%
<b>Gross Profit*</b>	163.1	117.2	184.7	13%	58%	274.4	301.9	10%
Gross Margin (%)	18.5%	16.7%	18.7%			19.6%	17.9%	
<b>EBITDA</b>	56.2	25.4	42.9	-24%	69%	87.0	68.3	-22%
EBITDA Margin (%)	6.4%	3.6%	4.3%			6.2%	4.0%	
<b>Net Profit</b>	31.0	1.5	16.4	-47%	961%	46.1	17.9	-61%
Net Profit Margin (%)	3.5%	0.2%	1.7%			3.3%	1.1%	
<b>Basic earnings per share (in Baht)</b>	0.31	0.02	0.16	-47%	961%	0.46	0.18	-61%

Remark \*Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

## ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้บริการจัดการพื้นที่โรงงาน

ปริมาณขายปุ๋ยในไตรมาส 2/2565 เท่ากับ 36,312 ตัน ลดลงร้อยละ 36 จากปีที่ผ่านมา แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2565 อุปสงค์การใช้ปุ๋ยในประเทศเวียดนามลดลงโดยเฉพาะบริเวณสามเหลี่ยมปากแม่น้ำโขงอันเป็นผลมาจากต้นทุนค่าปุ๋ยที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปริมาณการขายปุ๋ยในประเทศเวียดนามลดลงร้อยละ 61 จากไตรมาส 2/2564 สำหรับการส่งออก ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 153 จากไตรมาส 2/2564 เป็น 16,624 ตัน ส่วนใหญ่เป็นการส่งออกไปยังประเทศฟิลิปปินส์และมาดากัสการ์ ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK เท่ากับ 30,863 ตัน ลดลงร้อยละ 9 จากไตรมาส 2/2564 ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวลดลงร้อยละ 76 จากปีที่ผ่านมา จากกิจกรรมเทรดดิ้ง (trading) ที่ลดลง สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ลดลงร้อยละ 9 เป็น 50,840 ตัน ในขณะที่ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวลดลงร้อยละ 64 เป็น 12,168 ตัน

Table 2: Sales Volume

Unit: Tons	2Q/21	1Q/22	2Q/22	% YoY	% QoQ	6M/21	6M/22	% YoY
NPK Fertilizer	33,743	19,977	30,863	-9%	54%	56,055	50,840	-9%
Single Fertilizer	22,697	6,719	5,449	-76%	-19%	33,700	12,168	-64%
Total	56,440	26,696	36,312	-36%	36%	89,755	63,008	-30%

Table 3: Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	2Q/21	1Q/22	2Q/22	% YoY	% QoQ	6M/21	6M/22	% YoY
Domestic	49,870	23,377	19,688	-61%	-16%	81,677	43,065	-47%
Export	6,570	3,319	16,624	153%	401%	8,078	19,943	147%
Total	56,440	26,696	36,312	-36%	36%	89,755	63,008	-30%

ยอดขายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นไตรมาส 2/2565 เดิมโตร้อยละ 53 จากช่วงเดียวกันปีก่อน เป็น 84.9 ล้านบาท รายได้จากบริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 81 จากปีที่ผ่านมา เป็น 26.3 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการใช้พื้นที่ในการเก็บสินค้าคงเหลือของผู้นำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงนี้

## สรุปผลการดำเนินงาน

Table 4: Income Statement

in Million Baht	2Q/21	1Q/22	2Q/22	% YoY	% QoQ	6M/21	6M/22	% YoY
<b>Revenue from sales</b>	883.8	701.9	988.8	12%	41%	1,397.9	1,690.7	21%
Fertilizer	828.4	656.2	903.8	9%	38%	1,317.2	1,560.1	18%
Pesticide	55.4	45.7	84.9	53%	86%	80.7	130.6	62%
<b>Raw Material Costs</b>	(720.7)	(584.7)	(804.1)	12%	38%	(1,123.5)	(1,388.8)	24%
<b>Gross Profit*</b>	163.1	117.2	184.7	13%	58%	274.4	301.9	10%
Service & Other Income	14.6	24.9	26.3	81%	6%	25.0	51.2	105%
Operating Cost	(43.6)	(46.5)	(63.2)	45%	36%	(80.3)	(109.7)	37%
Cost of providing services	(4.7)	(6.0)	(7.0)	48%	16%	(8.2)	(13.0)	59%
SG&A	(73.1)	(64.2)	(98.0)	34%	53%	(123.9)	(162.2)	31%
<b>EBITDA</b>	56.2	25.4	42.9	-24%	69%	87.0	68.3	-22%
Depreciation & Amortization	(17.4)	(18.7)	(19.8)	14%	6%	(34.2)	(38.6)	13%
<b>EBIT</b>	38.8	6.7	23.1	-41%	247%	52.9	29.7	-44%
Financial Cost	(4.2)	(4.6)	(6.0)	45%	31%	(8.9)	(10.6)	19%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	5.0	(0.5)	2.9	-42%	689%	15.6	2.4	-84%
Profit before income tax	39.7	1.5	20.0	-50%	1197%	59.5	21.5	-64%
Income Tax Expense	(8.6)	-	(3.6)	-58%	n.a.	(13.4)	(3.6)	-73%
<b>Net Profit</b>	31.0	1.5	16.4	-47%	961%	46.1	17.9	-61%

Remark \*Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

รายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 2/2565 เท่ากับ 988.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบไตรมาส 2/2564 จากราคาขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น และยอดขายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 53 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ถึงแม้ว่าปริมาณการขายปุ๋ยเคมีจะลดลงก็ตาม กำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปีที่ผ่านมาเป็น 184.7 ล้านบาท ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 45 จากค่าเชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จากปีที่ผ่านมาจากค่าขนส่งที่สูงขึ้นจากการส่งออกไปยังฟิลิปปินส์ ส่งผลให้ EBITDA ลดลงร้อยละ 24 เป็น 42.9 ล้านบาท กำไรก่อนภาษีเงินได้ 20.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50 จากไตรมาส 2/2564 ดังนั้น PMTA รายงานงบการเงินรวมประจำไตรมาส 2/2565 ที่กำไรสุทธิ 16.4 ล้านบาท และ 17.9 ล้านบาทสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565

ขอแสดงความนับถือ

**บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)**

---

นายชிகมันต์ สตรอม  
กรรมการผู้จัดการ