

วันที่ 4 พฤศจิกายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3/2565

ข้อมูลสำคัญประจำไตรมาส 3/2565

- รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 71 จากปีที่ผ่านมาเป็น 1,392.4 ล้านบาท จากราคาขายสินค้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากการส่งออก
- PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 40.8 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 64 จากไตรมาส 3/2564 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 150 จากไตรมาส 2/2565

ภาพรวมธุรกิจ

ราคาปุ๋ยไตรมาส 3/2565 มีการปรับฐานและความผันผวนของราคาลดลง แต่ยังคงราคาอยู่ในระดับสูง โดยราคายูเรีย (Urea) และ ไดแอมโมเนียมฟอสเฟต (DAP) ปรับลดลงเล็กน้อย ในขณะที่ราคาโพแทสเซียมคลอไรด์ (MOP) ยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อุปสงค์ในประเทศเวียดนามทยอยฟื้นตัวในไตรมาสที่ผ่านมาโดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาส ผู้ค้าส่งและเกษตรกรในประเทศเวียดนามเริ่มมีการเตรียมพร้อมสำหรับฤดูกาลเพาะปลูกของปีในช่วงไตรมาสที่ 4 นอกจากนี้การส่งออกไปยังประเทศฟิลิปปินส์ยังคงส่งออกได้อย่างต่อเนื่อง

ไตรมาส 3/2565 รายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 71 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนและเติบโตร้อยละ 41 จากไตรมาสที่ผ่านมาเป็น 1,392.4 ล้านบาท สาเหตุหลักจากราคาขายสินค้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK เพิ่มขึ้น โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 77 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนเป็น 248.5 ล้านบาท เนื่องจากกำไรต่อตันที่เพิ่มขึ้น และปริมาณการขายปุ๋ย NPK ที่เพิ่มขึ้น EBITDA อยู่ที่ 82.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 102 จากไตรมาส 3/2564 ดังนั้น PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 40.8 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 64 จากปีที่ผ่านมา และ 58.7 ล้านบาท สำหรับกำไรสุทธิรอบระยะเวลา 9 เดือนปี2565

Table 1: Performance Summary

<i>in Million Baht</i>	3Q/21	2Q/22	3Q/22	% YoY	% QoQ	9M/21	9M/22	% YoY
Revenue from sales	813.1	988.8	1,392.4	71%	41%	2,210.9	3,083.1	39%
Gross Profit*	140.1	184.7	248.5	77%	35%	414.4	550.4	33%
Gross Margin (%)	17.2%	18.7%	17.8%			18.7%	17.9%	
EBITDA	40.8	42.9	82.5	102%	92%	127.8	150.8	18%
EBITDA Margin (%)	5.0%	4.3%	5.9%			5.8%	4.9%	
Net Profit	24.9	16.4	40.8	64%	150%	71.0	58.7	-17%
Net Profit Margin (%)	3.1%	1.7%	2.9%			3.2%	1.9%	
Basic earnings per share (in Baht)	0.25	0.16	0.40	64%	150%	0.70	0.58	-17%

Remark *Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้บริการจัดการพื้นที่โรงงาน

ปริมาณขายปุ๋ยในไตรมาส 3/2565 ลดลงร้อยละ 7 จาก 49,725 ตันปีที่ผ่านมา เป็น 46,033 ตัน ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวลดลงร้อยละ 61 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน เป็น 8,195 ตัน จากกิจกรรมเทรดดิ้ง (trading) ที่ลดลง อย่างไรก็ตามปริมาณการขายปุ๋ยเคมีผสม NPK เติบโตร้อยละ 31 จากปีที่ผ่านมา และเติบโตร้อยละ 23 จากไตรมาสก่อน เป็น 37,838 ตัน จากปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากลูกค้าในประเทศฟิลิปปินส์และมาดากัสการ์ สำหรับรอบระยะเวลา 9 เดือน ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปีที่ผ่านมาเป็น 88,679 ตัน สาเหตุหลักจากปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วกว่าร้อยละ 96 ในส่วนของปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยว ลดลงร้อยละ 63 จากปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นสาเหตุให้ปริมาณการขายปุ๋ยโดยรวมสำหรับรอบระยะเวลา 9 เดือน ปี 2565 ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 22 เป็น 109,041 ตัน

Table 2: Sales Volume

Unit: Tons	3Q/21	2Q/22	3Q/22	% YoY	% QoQ	9M/21	9M/22	% YoY
NPK Fertilizer	28,844	30,863	37,838	31%	23%	84,899	88,679	4%
Single Fertilizer	20,881	5,449	8,195	-61%	50%	54,582	20,362	-63%
Total	49,725	36,312	46,033	-7%	27%	139,481	109,041	-22%

Table 3: Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	3Q/21	2Q/22	3Q/22	% YoY	% QoQ	9M/21	9M/22	% YoY
Domestic	35,747	19,688	22,710	-36%	15%	117,423	65,775	-44%
Export	13,979	16,624	23,323	67%	40%	22,058	43,266	96%
Total	49,725	36,312	46,033	-7%	27%	139,481	109,041	-22%

ยอดขายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นไตรมาส 3/2565 เติบโตร้อยละ 43 จากช่วงเดียวกันปีก่อน เป็น 83.7 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนเติบโตร้อยละ 54 เป็น 214.3 ล้านบาท รายได้จากการบริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่น เพิ่มขึ้นร้อยละ 34 จากปีที่ผ่านมา เป็น 25.3 ล้านบาท และสำหรับงวด 9 เดือนเติบโตร้อยละ 74 เป็น 76.6 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงาน

Table 4: Income Statement

in Million Baht	3Q/21	2Q/22	3Q/22	% YoY	% QoQ	9M/21	9M/22	% YoY
Revenue from sales	813.1	988.8	1,392.4	71%	41%	2,210.9	3,083.1	39%
Fertilizer	754.7	903.8	1,308.8	73%	45%	2,071.9	2,868.8	38%
Pesticide	58.3	84.9	83.7	43%	-2%	139.0	214.3	54%
Raw Material Costs	(673.0)	(804.1)	(1,143.9)	70%	42%	(1,796.5)	(2,532.7)	41%
Gross Profit*	140.1	184.7	248.5	77%	35%	414.4	550.4	33%
Service & Other Income	18.9	26.3	25.3	34%	-4%	43.9	76.6	74%
Operating Cost	(47.9)	(63.2)	(71.5)	49%	13%	(128.2)	(181.2)	41%
Cost of providing services	(6.0)	(7.0)	(6.4)	8%	-8%	(14.1)	(19.4)	38%
SG&A	(64.3)	(98.0)	(113.4)	76%	16%	(188.3)	(275.6)	46%
EBITDA	40.8	42.9	82.5	102%	92%	127.8	150.8	18%
Depreciation & Amortization	(18.2)	(19.8)	(20.6)	13%	4%	(52.3)	(59.2)	13%
EBIT	22.6	23.1	61.9	174%	168%	75.5	91.6	21%
Financial Cost	(5.9)	(6.0)	(8.4)	43%	40%	(14.9)	(19.1)	28%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	13.1	2.9	(2.9)	-122%	-198%	28.7	(0.4)	-102%
Profit before income tax	29.8	20.0	50.5	70%	153%	89.3	72.1	-19%
Income Tax Expense	(4.9)	(3.6)	(9.7)	97%	n.a.	(18.3)	(13.3)	-27%
Net Profit	24.9	16.4	40.8	64%	150%	71.0	58.7	-17%

Remark *Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

รายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 3/2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 71 เมื่อเทียบไตรมาส 3/2564 และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 41 เมื่อเทียบไตรมาส 2/2565 เป็น 1,392.4 ล้านบาท กำไรขั้นต้น 248.5 ล้าน เพิ่มขึ้นร้อยละ 77 จากปีที่ผ่านมาจากกำไรขั้นต้นต่อตันที่เพิ่มขึ้นและปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 จากค่าเชื้อเพลิงและค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 76 จากปีที่ผ่านมาจากค่าขนส่งเพื่อการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ EBITDA สำหรับไตรมาส 3/2565 เป็น 82.5 ล้านบาท เดบิตร้อยละ 102 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากราคาวัตถุดิบที่ปรับราคาสูงขึ้นอย่างมากในปีนี้ ดังนั้น PMTA รายงานงบการเงินรวมประจำไตรมาส 3/2565 ที่กำไรสุทธิ 40.8 ล้านบาท และ 58.7 ล้านบาทสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

นายชกมันต์ สตรอม
กรรมการผู้จัดการ