

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4/2565 และสำหรับปี 2565

ข้อมูลสำคัญประจำไตรมาส 4/2565

- รายได้จากการขาย 1,062.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 36 จากปีที่ผ่านมาจากอุปสงค์ปุ๋ยเคมีที่ลดลง
- อัตราค่าโรซินตันเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.0 ในไตรมาส 4/2565 จากร้อยละ 14.5 ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน
- ธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีอินทรีย์เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เป็น 83.6 ล้านบาท
- อุปสงค์การบริหารจัดการพื้นที่โรงงานเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปีที่ผ่านมา
- การเข้าซื้อโรงงาน-คลังสินค้าจาก Yara Vietnam Co., Ltd. ของ Bacono ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว และได้เริ่มทำการก่อสร้างอาคารคลังสินค้าขนาด 10,000 ตารางเมตร บนพื้นที่ดังกล่าว
- PMTA รายงานกำไรสุทธิ 19.4 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 4/2564 และ 78.1 ล้านบาทสำหรับปี 2565

ภาพรวมธุรกิจ

อุปสงค์การใช้ปุ๋ยเคมีในประเทศเวียดนามยังคงได้รับแรงกดดันจากราคาปุ๋ยที่สูงขึ้นในช่วงฤดูการเพาะปลูกในไตรมาส 4/2565 สำหรับตลาดส่งออก หลังจากการผ่อนคลายข้อจำกัดการส่งออกของจีน ส่งผลให้การแข่งขันในตลาดเพิ่มขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2565

สำหรับไตรมาส 4/2565 รายได้จากการขายลดลงร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 และลดลงร้อยละ 24 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 เป็น 1,062.4 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลง ค่าโรซินตัน 190.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อน แต่อัตราค่าโรซินตันเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.5 ในไตรมาส 4/2564 เป็นร้อยละ 18.0 ในไตรมาสนี้ EBITDA 62.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37 จากปีที่ผ่านมา ดังนั้น PMTA รายงานผลกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2565 ที่ 19.4 ล้านบาท และ 78.1 ล้านบาทสำหรับปี 2565

Table 1: Performance Summary

<i>in Million Baht</i>	FY21	FY22	% YoY	4Q/21	3Q/22	4Q/22	% YoY	% QoQ
Revenue from sales	3,872.6	4,145.5	7%	1,661.7	1,392.4	1,062.4	-36%	-24%
Gross Profit*	654.8	741.1	13%	240.4	248.5	190.7	-21%	-23%
Gross Margin (%)	16.9%	17.9%		14.5%	17.8%	18.0%		
EBITDA	226.2	213.2	-6%	98.4	82.5	62.4	-37%	-24%
EBITDA Margin (%)	5.8%	5.1%		5.9%	5.9%	5.9%		
Net Profit	133.3	78.1	-41%	62.3	40.8	19.4	-69%	-53%
Net Profit Margin (%)	3.4%	1.9%		3.8%	2.9%	1.8%		
Basic earnings per share (in Baht)	1.32	0.77	-41%	0.62	0.40	0.19	-69%	-53%

Remark *Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้เช่าพื้นที่โรงงาน

ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ในไตรมาส 4/2565 ลดลงร้อยละ 53 จากปีที่ผ่านมา เป็น 29,550 ตัน จากความต้องการใช้ปุ๋ยเคมีในประเทศที่ค่อนข้างต่ำจากราคาปุ๋ยที่ปรับตัวสูงขึ้นซึ่งไม่สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าของรายได้ของเกษตรกร ถึงแม้ว่าอุปสงค์การใช้ปุ๋ยในประเทศจะค่อยๆฟื้นตัวในช่วงปลายไตรมาสแต่ปริมาณการขายปุ๋ยเชิงผสม NPK ในประเทศสำหรับไตรมาส 4/2565 ลดลงร้อยละ 43 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 เป็น 25,550 ตัน ในส่วนของการส่งออกปริมาณการขายปุ๋ยเชิงผสม NPK ลดลงร้อยละ 69 เป็น 5,600 ตันในไตรมาส 4/2565 โดยการส่งออกส่วนใหญ่เป็นการขายไปยังประเทศมาดากัสการ์และประเทศแคเมอรูน ในขณะที่ลูกค้าหลักในประเทศฟิลิปปินส์ได้ชะลอการสั่งซื้อในไตรมาสนี้ สำหรับปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวในไตรมาส 4/2565 เท่ากับ 4,716 ตัน จากกิจกรรมเทรดดิ้ง (trading) ที่ลดลง สำหรับปี 2565 ปริมาณการขายปุ๋ยทั้งหมดอยู่ที่ 143,306 ตัน ลดลงร้อยละ 36 จากปี 2564 ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ลดลงร้อยละ 20 จากปีที่ผ่านมา เป็น 118,228 ตัน สาเหตุหลักมาจากยอดขายในประเทศที่ลดลงร้อยละ 33 ในขณะที่ยอดส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวลดลงร้อยละ 67 เป็น 25,078 ตัน ในปี 2565

ยอดขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เป็น 83.6 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4/2565 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 เป็น 297.9 ล้านบาทสำหรับปี 2565 ความต้องการบริการจัดการพื้นที่โรงงานเพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้จากการบริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากไตรมาสที่ 4/2564 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 54 เป็น 104.2 ล้านบาทในปี 2565

Table 2: Sales Volume

Unit: Tons	FY21	FY22	% YoY	4Q/21	3Q/22	4Q/22	% YoY	% QoQ
NPK Fertilizer	147,930	118,228	-20%	63,031	37,838	29,550	-53%	-22%
Single Fertilizer	76,245	25,078	-67%	21,663	8,195	4,716	-78%	-42%
Total	224,174	143,306	-36%	84,693	46,033	34,266	-60%	-26%

Table 3: Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	FY21	FY22	% YoY	4Q/21	3Q/22	4Q/22	% YoY	% QoQ
Domestic	184,043	94,440	-49%	66,619	22,710	28,666	-57%	26%
Export	40,131	48,866	22%	18,074	23,323	5,600	-69%	-76%
Total	224,174	143,306	-36%	84,693	46,033	34,266	-60%	-26%

สรุปผลการดำเนินงาน

Table 4: Income Statement

in Million Baht	FY21	FY22	% YoY	4Q/21	3Q/22	4Q/22	% YoY	% QoQ
Revenue from sales	3,872.6	4,145.5	7%	1,661.7	1,392.4	1,062.4	-36%	-24%
Fertilizer	3,663.8	3,847.6	5%	1,591.9	1,308.8	978.8	-39%	-25%
Pesticide	208.8	297.9	43%	69.8	83.7	83.6	20%	0%
Raw Material Costs	(3,217.7)	(3,404.4)	6%	(1,421.3)	(1,143.9)	(871.7)	-39%	-24%
Gross Profit*	654.8	741.1	13%	240.4	248.5	190.7	-21%	-23%
Service & Other Income	67.5	104.2	54%	23.6	25.3	27.6	17%	9%
Operating Cost	(201.5)	(226.9)	13%	(73.4)	(71.5)	(45.7)	-38%	-36%
Cost of providing services	(21.5)	(32.0)	49%	(7.3)	(6.4)	(12.6)	72%	96%
SG&A	(273.1)	(373.2)	37%	(84.8)	(113.4)	(97.6)	15%	-14%
EBITDA	226.2	213.2	-6%	98.4	82.5	62.4	-37%	-24%
Depreciation & Amortization	(69.4)	(79.5)	14%	(17.1)	(20.6)	(20.3)	19%	-1%
EBIT	156.8	133.7	-15%	81.3	61.9	42.1	-48%	-32%
Financial Cost	(20.1)	(30.9)	53%	(5.3)	(8.4)	(11.8)	123%	40%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	27.0	1.4	-95%	(1.7)	(2.9)	1.8	208%	164%
Profit before income tax	163.6	104.2	-36%	74.3	50.5	32.2	-57%	-36%
Income Tax Expense	(30.3)	(26.1)	-14%	(12.0)	(9.7)	(12.8)	7%	32%
Net Profit	133.3	78.1	-41%	62.3	40.8	19.4	-69%	-53%

Remark *Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

รายได้จากการขายไตรมาส 4/2565 ลดลงร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน และลดลงร้อยละ 24 จากไตรมาส 3/2565 เป็น 1,062.4 ล้านบาท กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 190.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 จากไตรมาส 4/2564 เป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ลดลง ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 38 แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 15% จากไตรมาส 4/2564 เป็น 97.6 ล้านบาท เนื่องจากค่าจัดกิจกรรมทางการตลาดและค่าใช้จ่ายการเดินทางที่เพิ่มขึ้นในช่วงเวลานี้ ส่งผลให้ EBITDA อยู่ที่ 62.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37 จากปีที่ผ่านมา ดังนั้น PMTA รายงานกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 4/2565 เท่ากับ 19.4 ล้านบาท

สำหรับปี 2565 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เป็น 4,145.5 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นเติบโตร้อยละ 13 เป็น 741.1 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของต้นทุนด้านพลังงานและค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากต้นทุนการขนส่งเพื่อการส่งออก ค่าการตลาดและค่าเดินทางที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปีนี้ทำให้ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนสูงขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 53 เมื่อเทียบกับปีก่อน ดังนั้น PMTA รายงานงบการเงินรวมประจำปี 2565 โดยมีกำไรสุทธิที่ 78.1 ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน

Financial Position	As of 31 Dec 21	As of 31 Dec 22
Asset	2,439.8	2,807.8
Cash and Cash Equivalent	345.7	282.4
Other Current Asset	1,508.3	1,835.9
Property, Plant and Equipment	475.4	569.3
Right-of-use assets	104.1	111.8
Other non Current Asset	6.3	8.4
Liabilities and Equity	2,439.8	2,807.8
Interest Bearing Debt	288.8	674.2
Lease liabilities	104.2	118.9
Other Liability	375.1	319.4
Shareholder's Equity	1,671.7	1,695.3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 PMTA มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,807.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 368.0 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 2,120.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266.1 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ในส่วนของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 93.9 ล้านบาท เป็น 569.3 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการซื้อที่ดินและคลังสินค้าเพิ่มขึ้น โดยพื้นที่ดังกล่าวอยู่ติดกับโรงงานและคลังสินค้าในปัจจุบันของบาคองโค ทั้งนี้เพื่อเป็นการขยายธุรกิจให้บริการจัดการพื้นที่โรงงาน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 1,112.5 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 329.4 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 1,695.3 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2565 PMTA มีกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 211.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรเงินสดจำนวน 214.3 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าคงเหลือและลูกหนี้เพิ่มขึ้น 391.4 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าลดลง 74.8 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 156.6 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและคลังสินค้าซึ่งอยู่ติดกับโรงงานและคลังสินค้าในปัจจุบัน และการเปลี่ยนแทนและปรับปรุงอุปกรณ์เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต นอกจากนี้กระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 301.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดรับจากกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร 388.8 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2565 และผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่เป็นเงินตราต่างประเทศแล้ว เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ PMTA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 282.4 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

Key Financial Ratio	2021	2022
Current Ratio	2.8	2.1
EBITDA to Sales Revenue (%)	6%	5%
Net Profit to Sales Revenue (%)	3%	2%
Return on Total Asset (%)	7%	6%
Return on Equity (%)	8%	5%
Interest Bearing Debt to Equity (Times)	0.2	0.4
Net Interest Bearing Debt to Equity (Times)	(0.0)	0.2
Net Interest Bearing Debt to EBITDA (Times)	(0.3)	1.8

Note:

Current ratio	=	Current assets divided by current liabilities
EBITDA to sales revenue	=	EBITDA divided by sales revenue
Net profit on sale revenue	=	Net profit divided by sales revenue
Return on total assets	=	Net profit divided by average total assets
Return on equity	=	Net profit divided by average total shareholder's equity
Interest Bearing Debt to Shareholders' Equity	=	Interest Bearing Debt divided by shareholder's equity
Net Interest Bearing Debt to Shareholders' Equity	=	Interest Bearing Debt net from cash and cash equivalent and current investments divided by shareholder's equity
Net Interest Bearing Debt to EBITDA	=	Interest Bearing Debt net from cash and cash equivalent and current investments divided by shareholder's equity

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

นายชกมันต์ สดรวม
กรรมการผู้จัดการ