



บริษัท เคมีแมน จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

บริษัท เคมีแมน จำกัด (มหาชน) ("CMAN") มีผลการดำเนินงานเติบโตแข็งแกร่งในไตรมาส 1 โดยมี Adjusted EBITDA จำนวน 233 ล้านบาท และผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท จำนวน 92 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่เรามีฐานลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรมในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว อัตราการกำลังการผลิตที่อยู่ในระดับสูง การส่งมอบสินค้าที่รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ และการปรับปรุงพัฒนาประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ ผลประกอบการที่ต่างประเทศที่ดีขึ้นตามลำดับ เคมีแมนจึงคาดการณ์ว่าเราจะสามารถสร้างผลกำไรได้เพิ่มขึ้นจากส่วนการดำเนินงานต่างๆ ในไตรมาสต่อไป

เคมีแมนยังคงมุ่งมั่นในการดำเนินงานด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง เราได้ดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ CO₂ ที่โรงงานแก่งคอยและพระพุทธรบาท และจะนำข้อมูลมาประยุกต์ใช้เพื่อพัฒนาแผนงานลดการปล่อยคาร์บอนไดออกไซด์ลด CO₂ ต่อไป โดยในช่วงไตรมาส 1 โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์ (Solar Farm) ขนาด 5 เมกะวัตต์ ที่โรงงานแก่งคอยของเรา สามารถช่วยลดต้นทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา เรายังมีการทดสอบการใช้งานของรถยนต์ไฟฟ้า (Electric Trucks) และรถตักไฟฟ้า (Electric Wheel Loaders) ซึ่งมีผลตอบรับที่ดี เราจึงวางแผนลงทุนเพิ่มแผนการใช้งานรถไฟฟ้าเพิ่มเติมต่อไป โครงการต่างๆ ข้างต้น นอกจากจะเป็นโครงการที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมแล้ว ยังช่วยลดต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทอีกด้วย

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2566

หน่วย : ล้านบาท	1Q66	4Q65	1Q65	%QoQ	%YoY
ยกเว้นจำนวนต่อหุ้น (บาท)					
รายได้จากการขายและบริการ	1,063	866	983	+22.7%	+8.2%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	92	0.2	83	N/A	+10.7%
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.10	0.00	0.09	N/A	+10.7%
(Adjusted) กำไร(ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท (*)	72	(128)	19	+155.9%	+271.4%
(Adjusted) กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) (*)	0.07	(0.13)	0.02	+155.9%	+271.4%
(Adjusted) EBITDA ยกเว้นรายการพิเศษ (*)	233	34	163	+584.6%	+42.6%

(*) ยกเว้นรายการสำคัญที่ไม่ใช่เงินสด เช่น กำไร/ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น จากการแปลงค่าบการเงิน และกำไร/ขาดทุน จากการรับรู้มูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์

- รายได้ในประเทศไทย: ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 ภาพรวมรายได้ในประเทศไทย เท่ากับ 438 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 % และ 31% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากความต้องการปูนโม่ของลูกค้าที่ยังคงสูงในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยหลักมาจากกลุ่มน้ำตาล ซึ่งอยู่ในระหว่างช่วงฤดูกาลหีบอ้อย และกลุ่มก่อสร้างและวัสดุก่อสร้าง
- รายได้ในต่างประเทศ: ยอดขายสินค้าในต่างประเทศ จำนวน 558 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลง 8% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ยอดขายในต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่มาจากคำสั่งซื้อของลูกค้าในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะกลุ่มเหมืองแร่ และกลุ่มเคมี และปิโตรเคมี อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ส่งผลให้บริษัทมียอดขายลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2565 โดยเฉพาะกลุ่มเหล็กและเหล็กกล้า และกลุ่มกระดาษและเยื่อกระดาษ
- รายได้จากบริการ: จำนวน 68 ล้านบาท ลดลง 7% จากไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 59% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการให้บริการจะขึ้นอยู่กับปริมาณสินค้าที่ให้บริการแก่ลูกค้าที่ศูนย์กระจายสินค้า Hope Valley ในประเทศออสเตรเลีย
- ต้นทุนขายและบริการ: ราคาพลังงานในตลาดโลกที่เริ่มทรงตัว และการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ ต้นทุนขายมีจำนวน 668 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% และ 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ส่วนต้นทุนการบริการจำนวน 58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% แต่ลดลง 47% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในไตรมาสนี้ ปรับตัวดีขึ้นเป็น 32% เมื่อเทียบกับ 19% ในไตรมาสก่อนหน้า และ 31% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- Adjusted EBITDA: จำนวน 233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 585% และ 43% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนขายที่ปรับตัวลดลงจากค่าขนส่ง และการบริหารจัดการต้นทุนการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ
- ต้นทุนทางการเงิน: จำนวน 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% และ 76% จากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ว่าหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายจะลดลง แต่ต้นทุนทางการเงินกลับเพิ่มขึ้น โดยสาเหตุหลักมาจากอัตราดอกเบี้ยที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินบาทปรับตัวสูงขึ้น
- กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท: กำไรสุทธิ (งบการเงินรวม) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวน 92 ล้านบาท หรือ 0.10 บาทต่อหุ้น
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ ณ วันสิ้นไตรมาส: จำนวน 101 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 201 ล้านบาท กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 72 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มทุนในบริษัทร่วมทุนแห่งหนึ่งในประเทศอินเดีย และโครงการลงทุนทั่วไปอื่นๆ และกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 180 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 142 ล้านบาท

- สิ้นทรัพย์รวม: ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 6,676 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2565 ส่วนใหญ่จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ และมูลค่าสุทธิตามบัญชีของ PPE ที่ลดลง
- หนี้สิน: หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ลดลงเป็น 4,243 ล้านบาท ลดลง 4% จากสิ้นปี 2565 จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นหลัก

อัตราส่วนทางการเงิน

	1Q66	4Q65	1Q65
อัตรากำไรขั้นต้น	31.69%	19.43%	30.67%
อัตรากำไรสุทธิ	8.53%	0.02%	7.79%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	16.06%	1.01%	15.50%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.80X	1.94X	2.07X
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.53X	1.66X	1.73X

แนวโน้มธุรกิจปี 2566

แนวโน้มธุรกิจป้อนโลมในภาพรวมยังคงไม่เปลี่ยนแปลง แต่ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยอย่างต่อเนื่อง อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการป้อนโลมในปี

เคมีแมนคาดการณ์ว่าความต้องการป้อนโลมจะยังคงอยู่ในระดับสูง จากการมีฐานลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม ทั้งนี้ การดำเนินธุรกิจท่ามกลางสถานการณ์ปัจจุบันที่มีความเสี่ยงสูง อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในระยะสั้นได้ อย่างไรก็ตาม เคมีแมนมุ่งมั่นในการวางระบบโครงสร้างรากฐานธุรกิจให้แข็งแกร่ง และมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารจัดการต้นทุนโดยรวมในการดำเนินงานทุกภาคส่วน

ในขณะเดียวกัน เรายุ่มนั่นที่จะเติบโต โดยการศึกษาความเป็นไปได้ในการขยายกำลังการผลิต มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ (Business Footprint) ไปยังประเทศอื่นๆ และเพิ่มความได้เปรียบทางการแข่งขันในระยะยาวในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว ซึ่งสอดคล้องกับเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจที่บริษัทวางไว้



เคมีแมนยังคงมุ่งมั่นในการผลักดันโครงการต่างๆ เพื่อปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น นอกจากนี้ เคมีแมนติดตามกระแสเงินสดการอย่างใกล้ชิด เพื่อให้มั่นใจว่าเราสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว

นอกจากนี้ เคมีแมนมุ่งมั่นที่จะเสริมสร้างความสามารถระบบการบริหารจัดการเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานด้านความยั่งยืนในระยะยาว ครอบคลุมมิติเศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล เรายังคงศึกษาหาโอกาสความเป็นไปได้ในการลงทุนโครงการ Solar Farm และโครงการรถไฟฟ้า (Electric Vehicles) เพิ่มเติม ทั้งในรูปแบบรถบรรทุกไฟฟ้า (Electric Trucks) และรถตักไฟฟ้า (Electric Wheel Loaders) ซึ่งนอกจากสามารถลดต้นทุนการดำเนินงานแล้ว ยังช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอีกด้วย

ภาพรวมธุรกิจ บริษัท เคมีแมน จำกัด มหาชน

บริษัท เคมีแมน จำกัด มหาชน (ชื่อย่อหลักทรัพย์: CMAN) เป็นหนึ่งในสิบของผู้นำอุตสาหกรรมปูนไพล์มระดับโลก ด้วยกำลังการผลิตปูนไพล์มกว่า 1,000,000 ตันต่อปี เคมีแมนมีเหมืองแร่หินปูนเคมีคุณภาพสูงในประเทศไทยและเวียดนาม และโรงงานผลิตปูนไพล์มที่ใช้เทคโนโลยีในการผลิตที่ทันสมัยทั้งในประเทศไทย เวียดนามและอินเดีย ทำให้บริษัทสามารถส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มให้กับลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเหมืองแร่โลหะและโลหะต่างๆ (เช่น อลูมิเนียม ทองคำ ทองแดง นิกเกิล ลิเทียม) อุตสาหกรรมเยื่อกระดาษและกระดาษ อุตสาหกรรมน้ำตาล และอุตสาหกรรมพลาสติกชีวภาพ ปัจจุบัน เคมีแมนส่งออกสินค้าประมาณ 60% ของกำลังการผลิตรวม ไปยัง 30 ประเทศในทวีปเอเชีย ออสเตรเลีย และแอฟริกา ด้วยทีมบุคลากรที่มีความเป็นมืออาชีพและมากด้วยประสบการณ์ร่วมกันดำเนินการวางแผนขยายธุรกิจในอนาคต ด้วยเป้าหมายในการเป็นผู้นำอุตสาหกรรมปูนไพล์มในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก