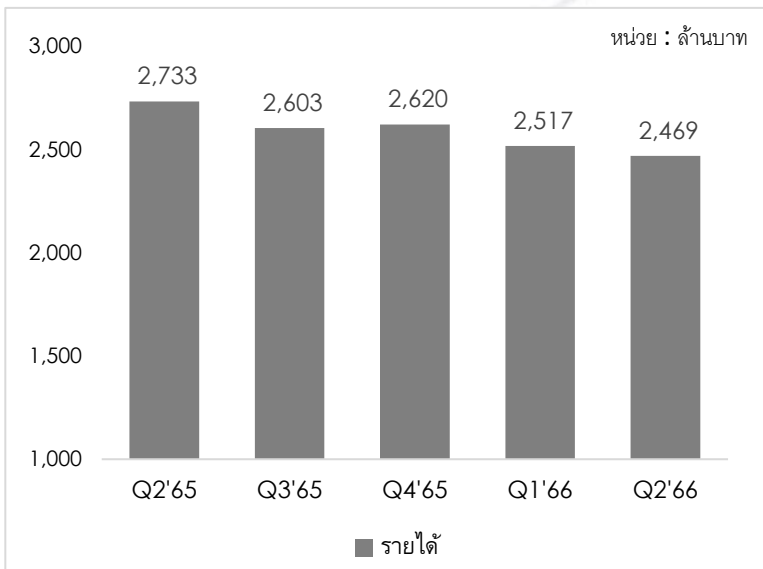




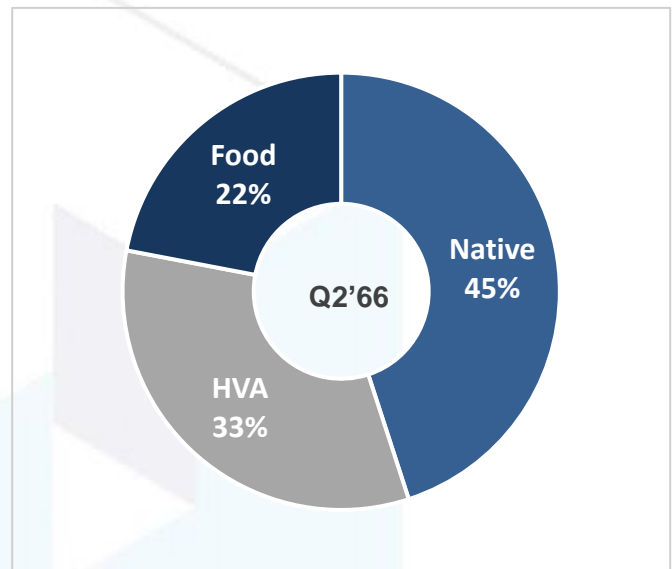
บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาส 2/2566 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายได้รายไตรมาส



ยอดขายแยกตามธุรกิจ



สรุปรายได้ในไตรมาสที่ 2 และครึ่งปีแรกของปี 2566

ยอดขายไตรมาส 2 ปี 2566 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง (Native) จำนวน 1,115 ล้านบาท หรือร้อยละ 45 รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) จำนวน 822 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 และรายได้จากธุรกิจอาหารจำนวน 532 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 รวมเป็นยอดขายทั้งหมด 2,469 ล้านบาท ลดลง 264 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ร้อยละ 12 ลดลงร้อยละ 6 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของราคาขายตามราคาตลาดของธุรกิจแป้ง ในขณะที่สินค้ากลุ่มอาหาร ราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นทั้งวัตถุดิบที่นำเข้าและวัตถุดิบในประเทศ ทำให้ธุรกิจอาหารมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ร้อยละ 28



ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับยอดขายครึ่งปีแรกของปี 2566 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง (Native) จำนวน 2,323 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) จำนวน 1,603 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 และรายได้จากธุรกิจอาหารจำนวน

1,060 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 รวมเป็นยอดขายทั้งหมด 4,986 ล้านบาท ลดลง 212 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 ร้อยละ 16 ลดลงร้อยละ 5 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบเช่นเดียวกัน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| | Q2'66 | Q2'65 | Q2'66 VS Q2'65 | 1H'66 | 1H'65 | 1H'66 VS 1H'65 |
|--|--------|-------|-------------------|-------|-------|-------------------|
| รายได้จากการขาย | 2,469 | 2,733 | -10% | 4,986 | 5,198 | -4% |
| ต้นทุนขาย | 2,171 | 2,244 | -3% | 4,205 | 4,135 | 2% |
| กำไรขั้นต้น | 298 | 489 | -39% | 781 | 1,063 | -27% |
| ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร | 354 | 418 | -15% | 732 | 781 | -6% |
| รายได้อื่นๆ* | 12 | 7 | 71% | 34 | 25 | 36% |
| กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน | (44) | 78 | -156% | 83 | 307 | -73% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 21 | 17 | 24% | 38 | 35 | 9% |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษีเงินได้ | (65) | 61 | -207% | 45 | 272 | -83% |
| ภาษีเงินได้ | (3) | 17 | -118% | 23 | 49 | -53% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด | (62) | 44 | -241% | 22 | 223 | -90% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวดส่วนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | (16) | (2) | -700% | (17) | 10 | -270% |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับส่วนบริษัท | (46) | 46 | -200% | 39 | 213 | -82% |
| กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) | (0.05) | 0.05 | -200% | 0.04 | 0.24 | -82% |
| FX: USD/THB | 34.5 | 34.4 | 0% | 34.2 | 33.7 | 1% |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 12% | 18% | -6% | 16% | 20% | -5% |
| %ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย | 14% | 15% | -1% | 15% | 15% | 0% |
| อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%) | -3% | 2% | -4% | 0% | 4% | -4% |

*รวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิกับกำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์



รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA)

ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2566 ยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีจำนวนเท่ากับ 1,115 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา และยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มีจำนวนเท่ากับ 822 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีจำนวนเท่ากับ 2,323 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 จากปีก่อน และยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มีจำนวนเท่ากับ 1,603 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีก่อน

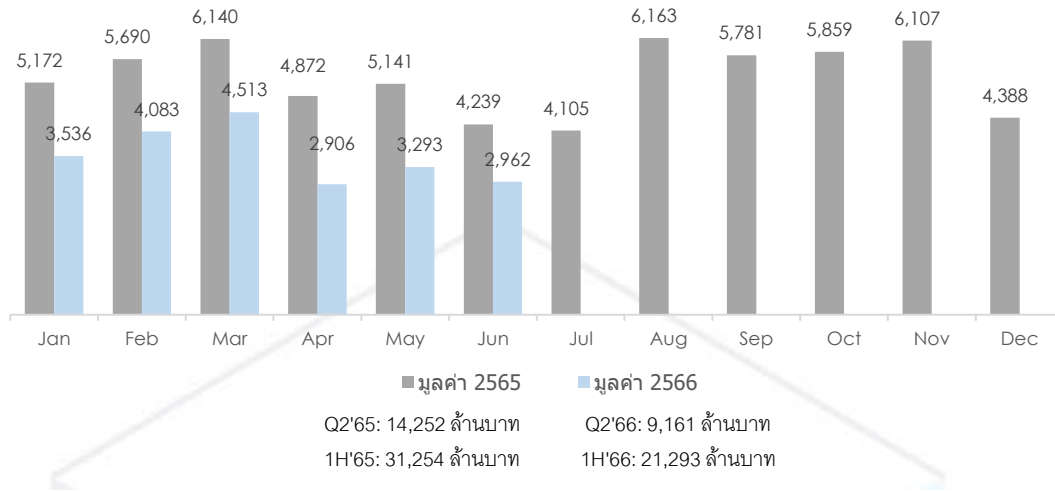
ยอดขายกลุ่มมันสำปะหลังที่ลดลง เป็นผลมาจากการขาดตลาดของวัตถุดิบหัวมันสำปะหลังในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ซึ่งไม่เพียงทำให้ปริมาณการผลิตและขายสินค้าจากมันสำปะหลังลดลง แต่ยังส่งผลถึงราคาต้นทุนที่สูงขึ้น

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 ปริมาณการส่งออกของบริษัทลดลงร้อยละ 13 และมูลค่าส่งออกลดลงร้อยละ 5 ถือว่า การลดลงน้อยกว่า เมื่อเทียบกับปริมาณการส่งออกแป้งมันสำปะหลังของประเทศไทยสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 35 และมูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (ที่มา : กรมศุลกากร)

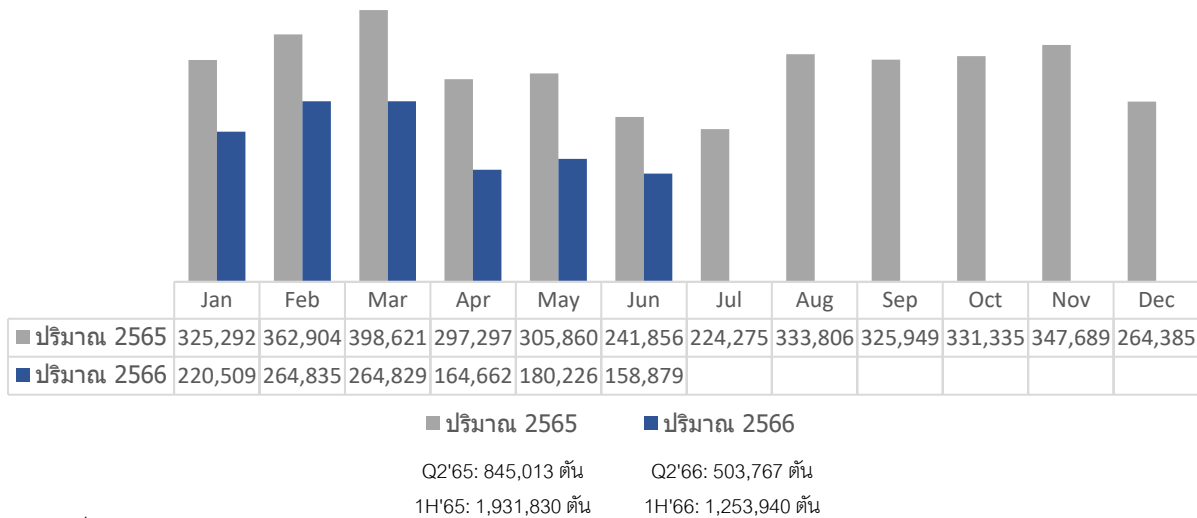


ปริมาณและมูลค่าการส่งออกแป้งมันสำปะหลังของประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ตัน



ที่มา : กรมศุลกากร



รายได้จากธุรกิจอาหาร

บริษัทฯ ยังคงรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำตลาด โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์วุ้นเส้น และผลิตภัณฑ์ก๋วยเตี๋ยวในประเทศไทยสามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งในทุกช่องทางการขายที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจอาหารของบริษัทฯ ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 2 ปี 2566 ยอดขายรวมจากธุรกิจอาหารมีจำนวนเท่ากับ 532 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยมีสัดส่วนยอดขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 84 ในขณะที่ยอดขายจากการส่งออกไปขายในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 16 ของยอดขายจากธุรกิจอาหารทั้งหมด

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 298 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12 ซึ่งลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6

กำไรขั้นต้นในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 781 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 5

ยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารเพิ่มขึ้นในช่องทางหลัก โดยเฉพาะร้านค้าขายปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) การขายส่ง (Wholesale) และหน่วยรถเงินสด ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายการจัดจำหน่าย การเพิ่มความหลากหลายของประเภทสินค้า การพัฒนาสินค้ารูปแบบใหม่

สำหรับในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ยอดขายรวมจากธุรกิจอาหารมีจำนวนเท่ากับ 1,060 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสัดส่วนยอดขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 86 ในขณะที่ยอดขายจากการส่งออกไปขายในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 14 ของยอดขายจากธุรกิจอาหารทั้งหมด

สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของทั้งธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและธุรกิจอาหาร ซึ่งเป็นผลมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น โดยธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 ร้อยละ 8 ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5 และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 ร้อยละ 12 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4 สาเหตุหลักจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนหัวมันสำปะหลัง และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงาน



ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2566 และเช่นเดียวกันสำหรับครึ่งปีแรก 2566 ร้อยละ 28 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4 เป็น

ผลเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นมากกว่า 22% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในช่วงไตรมาส 2 ปี 2566 เท่ากับจำนวน 354 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 เท่ากับ

732 ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงหลักๆ เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลง และการลดลงของค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2566 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นจำนวนเท่ากับ 46 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ และต้นทุนพลังงานดังที่กล่าวไว้แล้ว

เมื่อรวมกับไตรมาสแรก กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นสำหรับครึ่งปีแรกของปี 2566 เท่ากับ 39 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 82 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น เป็นสาเหตุหลัก

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ จำนวน 181 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากมูลค่าวัตถุดิบใน stock ที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงความสามารถในการรักษาเงินสดที่แข็งแกร่งเพียงพอสำหรับการลงทุนขยายงานและโครงการต่างๆ ในอนาคต



ประมาณการปี 2566

ในปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะยังสามารถรักษาระดับการเติบโตที่ single digit และมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนวัตถุดิบ บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การลดการใช้พลังงานและการลงทุนในพลังงานทางเลือก โดยจะส่งผลในการลดต้นทุนการผลิตต่อหน่วยในระยะยาว

จากสถานการณ์ น้ำมันสำเร็จในปัจุบันคาดว่าจะดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ซึ่งเป็นช่วงน้ำมันออกน้อย ราคาหัวมันสำเร็จ ณ ปัจจุบันอยู่ในช่วง 3.1-3.4 บาท / กิโลกรัม (เชื้อแป้ง 25%) ในขณะที่ราคาแป้งปรับตัว อยู่ในช่วง 550-570 USD/ Ton. ความต้องการแป้งสำเร็จตรา ROSE ในประเทศจีนยังเพิ่มขึ้นสูง โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ปริมาณการขาย ROSE Brand ของสำนักงานขายของบริษัทไทยวาในประเทศจีนเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 19

จากผลสำรวจโดย 4 สมาคมมันสำเร็จในเดือนมิถุนายน 2566 คาดว่าปริมาณหัวมันสำเร็จในฤดูกาล 2565/2566 (ตุลาคม 2565/กันยายน 2566) จะลดลงร้อยละ 20-25 จากตัวเลขที่คาดการณ์ไว้ในเดือน กันยายน 2565 บริษัทได้ติดตามสถานการณ์ ประเมินผลกระทบ และจัดหามาตรการเพื่อจัดหาหัวมันให้เพียงพอแก่ความต้องการตามแผนการผลิต เช่น การใช้เทคโนโลยี

digital crop scan การเพิ่มเครื่องขายน้ำมัน การขยายช่องทางน้ำมัน และการส่งเสริมการเพาะปลูก smart farming เพื่อช่วยเพิ่มผลผลิตให้เกษตรกรเครื่องขยายชาวไทยวา ซึ่งมาตรการเหล่านี้จะช่วยลดความเสี่ยงในการขาดแคลนหัวมันในระยะสั้นและระยะยาว

โรงงานผลิตแป้งมันปะหลังแห่งใหม่ ที่ประเทศกัมพูชา อยู่ระหว่างก่อสร้าง และคาดว่าจะเริ่มดำเนินการผลิต ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2566 ซึ่งโรงงานที่กัมพูชาจะเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ในการสร้างการเพิ่มผลผลิตเพื่อรองรับความต้องการ ROSE Brand ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ประมาณการของธุรกิจอาหาร ยังคงเติบโตจากการขยายช่องทางการขายและการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทจะบริหารต้นทุนโดยการใช้เทคโนโลยีในการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตเพื่อช่วยลดผลกระทบจากราคาวัตถุดิบ ค่าแรงงาน และค่าพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทวางแผนจะออกผลิตภัณฑ์ใหม่จำนวน 5 SKU ในปีนี้ ซึ่งการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ จะเป็นส่วนสำคัญในการเติบโต double digit growth ในปีนี้และระยะยาว