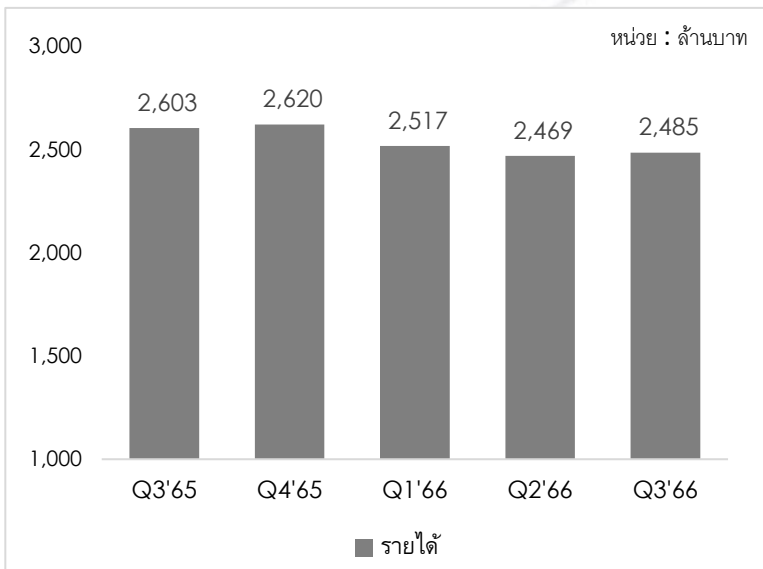




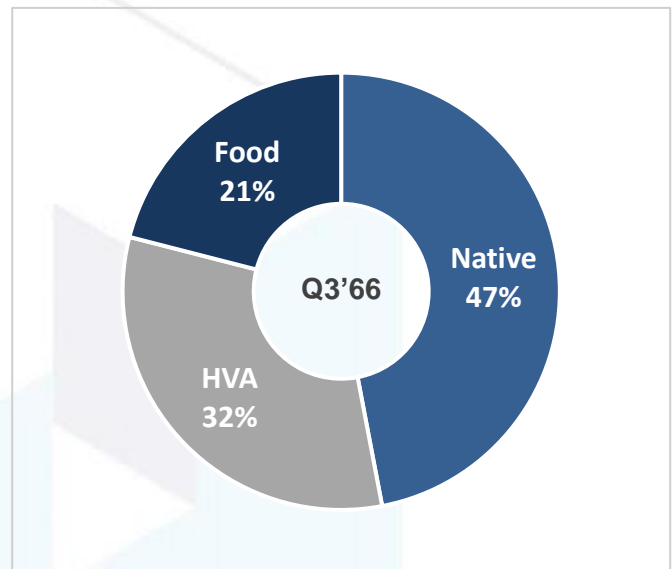
บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาส 3/2566 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

รายได้รายไตรมาส



ยอดขายแยกตามธุรกิจ



สรุปรายได้ในไตรมาสที่ 3 และเก้าเดือนแรกของปี 2566

ยอดขายไตรมาส 3 ปี 2566 ของบริษัทฯ และบริษัท
ย่อย ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจแป้งมัน
สำปะหลัง (Native) จำนวน 1,157 ล้านบาท หรือ
ร้อยละ 47 รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง
มูลค่าเพิ่ม (HVA) จำนวน 802 ล้านบาท หรือ
ร้อยละ 32 และรายได้จากธุรกิจอาหารจำนวน 526
ล้านบาท หรือร้อยละ 21 รวมเป็นยอดขายทั้งหมด
2,485 ล้านบาท ลดลง 118 ล้านบาท หรือร้อยละ 5
เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับ
ไตรมาส 3 ร้อยละ 14 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากปีก่อน
สาเหตุหลักเนื่องจากธุรกิจอาหาร ราคาวัตถุดิบที่
นำเข้ามีแนวโน้มลดลง ประกอบกับการใช้พลังงาน
ทดแทน ทำให้ธุรกิจอาหารมีอัตรากำไรขั้นต้น
สำหรับไตรมาส 3 ร้อยละ 30 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1
เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา
ในขณะที่ธุรกิจแป้งมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับ
ไตรมาส 3 ร้อยละ 10 อยู่ในระดับเดียวกับปีก่อน



สำหรับยอดขายเก้าเดือนแรกของปี 2566 ของ บริษัทฯและบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จาก ธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง (Native) จำนวน 3,480 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 รายได้จากธุรกิจแป้งมัน สำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) จำนวน 2,405 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 และรายได้จากธุรกิจ อาหารจำนวน 1,586 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 รวมเป็นยอดขายทั้งหมด 7,471 ล้านบาท ลดลง 330 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับ เก้าเดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 15 ลดลงร้อยละ 3 จากปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากอัตราการเพิ่มขึ้น ของต้นทุนวัตถุดิบสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของ ราคาขายตามราคาตลาดของธุรกิจแป้ง และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	Q3'66	Q3'65	Q3'66 VS Q3'65	9M'66	9M'65	9M'66 VS 9M'65
รายได้จากการขาย	2,485	2,603	-5%	7,471	7,801	-4%
ต้นทุนขาย	2,137	2,255	-5%	6,342	6,390	-1%
กำไรขั้นต้น	348	348	0%	1,129	1,411	-20%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	356	310	15%	1,088	1,091	0%
รายได้อื่นๆ*	17	25	-28%	52	50	4%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน	10	63	-84%	93	370	-75%
ต้นทุนทางการเงิน	19	14	36%	57	49	16%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษีเงินได้	(9)	49	-118%	36	321	-89%
ภาษีเงินได้	(3)	9	-133%	20	58	-66%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด	(6)	40	-115%	16	263	-94%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวดส่วนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(5)	(8)	38%	(22)	2	-1,200%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับส่วนบริษัท	(1)	48	-102%	38	261	-85%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.00)	0.05	-102%	0.04	0.30	-85%
FX: USD/THB	35.2	36.4	-3%	34.5	34.6	0%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14%	13%	1%	15%	18%	-3%
%ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย	14%	12%	2%	15%	14%	1%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	0%	2%	-2%	0%	3%	-3%

*รวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิกับกำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์



รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA)

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 ยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีจำนวนเท่ากับ 1,157 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา และยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มีจำนวนเท่ากับ 802 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 ยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีจำนวนเท่ากับ 3,480 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 จากปีก่อน และยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มีจำนวนเท่ากับ 2,405 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับปีก่อน

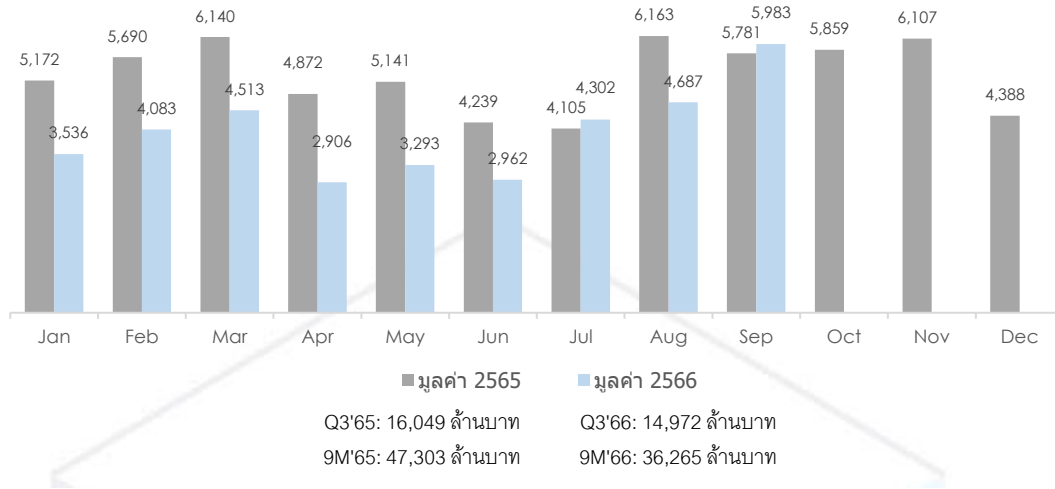
ยอดขายกลุ่มมันสำปะหลังที่ลดลง เป็นผลมาจากการขาดแคลนของวัตถุดิบหัวมันสำปะหลังในปี 2566 ซึ่งไม่เพียงทำให้ปริมาณการผลิตและขายสินค้าจากมันสำปะหลังลดลง แต่ยังส่งผลถึงราคาต้นทุนที่สูงขึ้น

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ปริมาณการส่งออกของบริษัทลดลงร้อยละ 14 และมูลค่าส่งออกลดลงร้อยละ 6 ถือว่าการลดลงน้อยกว่าเมื่อเทียบกับปริมาณการส่งออกแป้งมันสำปะหลังของประเทศไทยสำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 27 และมูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ที่มา : กรมศุลกากร)

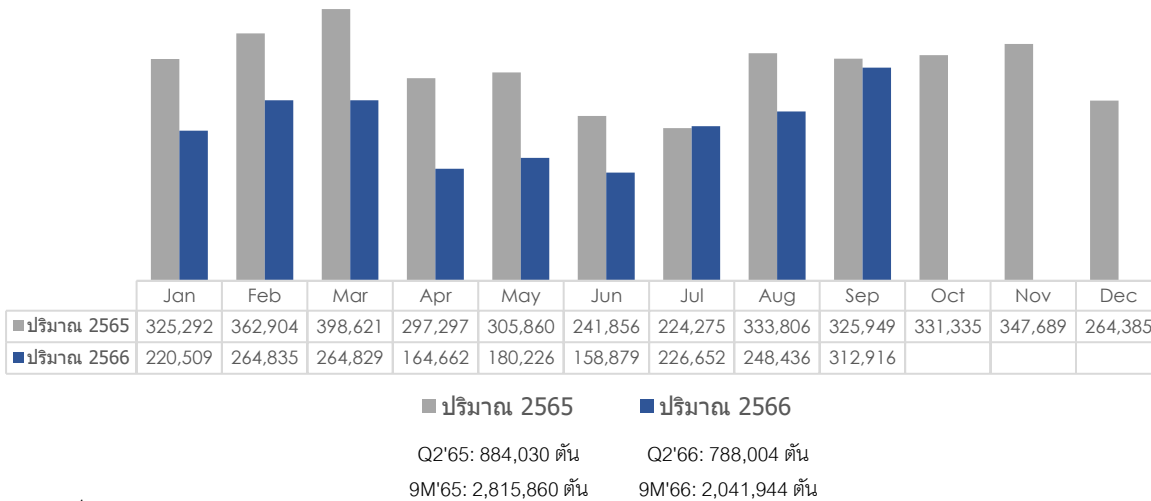


ปริมาณและมูลค่าการส่งออกเบ็งมันสำปะหลังของประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท



หน่วย : ตัน



ที่มา : กรมศุลกากร



รายได้จากธุรกิจอาหาร

บริษัทฯ ยังคงรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำตลาด โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์วุ้นเส้น และเส้นก๋วยเตี๋ยวในประเทศไทยสามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งในทุกช่องทางทางการขายที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานของธุรกิจอาหารของบริษัทฯ ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาส 3 ปี 2566 ยอดขายรวมจากธุรกิจอาหารมีจำนวนเท่ากับ 526 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีส่วนยอดขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 86 ในขณะที่ยอดขายจากการส่งออกไปขายในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 14 ของยอดขายจากธุรกิจอาหารทั้งหมด

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 348 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1

กำไรขั้นต้นในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 มีจำนวนเท่ากับ 1,129 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3

ยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารเพิ่มขึ้นในช่องทางหลัก โดยเฉพาะร้านค้าขายปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) การขายส่ง (Wholesale) และหน่วยรถขาย (Van) ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายการจัดจำหน่าย การเพิ่มความหลากหลายของประเภทสินค้า การพัฒนาสินค้ารูปแบบใหม่

สำหรับในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 ยอดขายรวมจากธุรกิจอาหารมีจำนวนเท่ากับ 1,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีส่วนยอดขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 86 ในขณะที่ยอดขายจากการส่งออกไปขายในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 14 ของยอดขายจากธุรกิจอาหารทั้งหมด

สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของทั้งธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและธุรกิจอาหาร ซึ่งเป็นผลมาจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น โดยธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 ร้อยละ 10 อยู่ในระดับเดียวกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 ร้อยละ 11 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4 สาเหตุหลักจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนหัวมันสำปะหลัง และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงาน



ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 ร้อยละ 30 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่นำเข้ามา มีแนวโน้มลดลง ประกอบกับต้นทุนพลังงานที่ลดลง เนื่องจากการใช้พลังงานทดแทน

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 29 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 2 เป็นผล เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นมากกว่า 17% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในช่วงไตรมาส 3 ปี 2566 เท่ากับจำนวน 356 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายสำหรับเก้าเดือนแรกของปี

2566 เท่ากับ 1,088 ลดลงร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงหลักๆ เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลง และการลดลงของค่าใช้จ่ายสำรองหนี้สูญ

กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2566 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น จำนวนเท่ากับ 1 ล้านบาท ลดลง 49 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบ และต้นทุนพลังงาน ดังที่กล่าวไว้แล้ว

เมื่อรวมกับครึ่งปีแรก กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นสำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2566 เท่ากับ 38 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 85 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น และปริมาณการขาย แบ่งปันค่าปะหลังที่ลดลงจาก



บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2566 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ จำนวน 25 ล้านบาท ใช้เงินเพิ่มขึ้น 612 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากมูลค่า วัตถุดิบใน stock ที่เพิ่มขึ้น

ประมาณการปี 2566

ในปี 2566 บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะยังสามารถรักษาระดับยอดขายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักเกิดจากหัวมันสำปะหลังขาดแคลน ทำให้ราคาต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้นมากกว่าราคาขายที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การลดการใช้พลังงานและการลงทุนในพลังงานทางเลือก การเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักร โดยจะส่งผลในการลดต้นทุนการผลิตต่อหน่วยในระยะยาว

จากสถานการณ์ หัวมันสำปะหลังในปัจจุบันในด้านปริมาณ คาดว่าจะดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ซึ่งเป็นช่วงหัวมันออกน้อย ราคาหัวมันสำปะหลัง ณ ปัจจุบันอยู่ในช่วง 3.3-3.5 บาท / กิโลกรัม (เชื้อแป้ง 25%) ในขณะที่ราคาแป้งยังทรงตัว อยู่ในช่วง 540-570 USD/ Ton. ความต้องการแป้งมันสำปะหลังตรา ROSE ในประเทศจีนยังเพิ่มขึ้นสูง โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงความสามารถในการรักษาเงินสดที่แข็งแกร่งเพียงพอสำหรับการลงทุนขยายงานและโครงการต่างๆ ในอนาคต

ปริมาณการขาย ROSE Brand ของสำนักงานขายของบริษัทไทยวาในประเทศจีนเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 6 จากผลสำรวจโดย 4 สมาคมมันสำปะหลังในเดือนสิงหาคม 2566 คาดว่าปริมาณหัวมันสำปะหลังในฤดูกาล 2565/2566 (ตุลาคม 2565/กันยายน 2566) 26.67 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 20 จากตัวเลขที่คาดการณ์ไว้ในเดือน กันยายน 2565

สำหรับประมาณการหัวมันสำปะหลังในฤดูกาล 2566/2567 (ตุลาคม 2566/ กันยายน 2567) ผลสำรวจล่าสุดโดย 4 สมาคมมันสำปะหลัง อยู่ที่ปริมาณ 24.66 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 7 จากฤดูกาลก่อน

บริษัทได้ติดตามสถานการณ์ ประเมินผลกระทบ และจัดหามาตรการเพื่อจัดหาหัวมันให้เพียงพอแก่ความต้องการตามแผนการผลิต เช่น การใช้เทคโนโลยี digital crop scan การเพิ่มเครือข่ายลานมัน การขยายท่อนพันธุ์มัน และการส่งเสริมการเพาะปลูกแบบ smart farming เพื่อช่วยเพิ่ม



ผลผลิตให้เกษตรกรเครือข่ายชาวไร่ไทยวา
ซึ่งมาตรการเหล่านี้จะช่วยลดความเสี่ยงในการ
ขาดแคลนหัวมันในระยะสั้นและระยะยาว

โรงงานผลิตแป้งมันปะหลังแห่งใหม่ ที่ประเทศ
กัมพูชา อยู่ระหว่างก่อสร้าง และคาดว่าจะเริ่ม
ดำเนินการผลิต ในช่วงเดือนมกราคม ปี 2567
ซึ่งโรงงานที่กัมพูชาจะเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ในการ
กระจายความเสี่ยงด้านแหล่งวัตถุดิบ และสร้าง
การเพิ่มผลผลิตเพื่อรองรับความต้องการ ROSE
Brand ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ประมาณการของธุรกิจอาหาร ยังคงเติบโตจากการ
ขยายช่องทางการขายและการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่
บริษัทจะบริหารต้นทุนโดยการใช้เทคโนโลยีในการ
ปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตเพื่อช่วยลด
ผลกระทบจากราคาวัตถุดิบ ค่าแรงงาน และ
ค่าพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น บริษัทวางแผนจะออก
ผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญ
ในการเติบโตของธุรกิจอาหารในระยะยาว