

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 4/2566 และสำหรับปี 2566

ข้อมูลสำคัญประจำไตรมาส 4/2566

- ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากอุปสงค์ในประเทศเวียดนามที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการขายเติบโตร้อยละ 16 เป็น 1.18 พันล้านบาท
- เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน ปริมาณการขายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 54 เป็น 44,118 ตัน และปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 83 เป็น 10,262 ตัน
- PMTA รายงานกำไรสุทธิ 59.5 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 4/2566 และ กำไรสุทธิ 58.1 ล้านบาทสำหรับปี 2566

ภาพรวมธุรกิจ

ในช่วงฤดูการเพาะปลูก ความสามารถในการใช้จ่ายของเกษตรกรดีขึ้นจากราคาพืชผลทางการเกษตรที่ปรับราคาสูงขึ้น ในขณะที่ราคาปุ๋ยค่อนข้างคงที่ส่งผลให้ตลาดปุ๋ยในประเทศเวียดนามเติบโตอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีการแข่งขันจากผู้ผลิตจีนและรัสเซีย โดยบริษัทยังสามารถส่งออกไปยังตลาดแอฟริกาได้มากขึ้นในไตรมาสนี้

ไตรมาส 4/2566 ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่วัตถุดิบมีราคาเฉลี่ยน้อยกว่าปีที่ผ่านมา ส่งผลให้รายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เป็น 1,186 ล้านบาท กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากไตรมาส 4/2565 เป็น 254 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18 ในปีที่ผ่านมา เป็นร้อยละ 21.4 ในไตรมาส 4/2566 EBITDA เติบโตร้อยละ 77 จากไตรมาส 4/2565 และเติบโตร้อยละ 55 จากไตรมาส 3/2566 เป็น 111 ล้านบาท โดยสรุป PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 59.5 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 4/2566 เติบโตร้อยละ 207 จากไตรมาส 4/2565 และ เติบโตร้อยละ 73 จากไตรมาสก่อน กำไรสุทธิสำหรับปี 2566 เท่ากับ 58.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 จากปีที่ผ่านมา จากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในช่วงครึ่งปีแรก

Table 1: Performance Summary

<i>in Million Baht</i>	FY22	FY23	% YoY	4Q/22	3Q/23	4Q/23	% YoY	% QoQ
Revenue from sales	4,145.5	3,669.3	-11%	1,062.4	1,171.9	1,185.9	12%	1%
Gross Profit*	741.1	611.6	-17%	190.7	191.0	253.8	33%	33%
Gross Margin (%)	17.9%	16.7%		18.0%	16.3%	21.4%		
EBITDA	213.2	202.4	-5%	62.4	71.2	110.6	77%	55%
EBITDA Margin (%)	5.1%	5.5%		5.9%	6.1%	9.3%		
Net Profit (loss)	78.1	58.1	-26%	19.4	34.3	59.5	207%	73%
Net Profit Margin (%)	1.9%	1.6%		1.8%	2.9%	5.0%		
Basic earnings per share (in Baht)	0.77	0.57	-26%	0.19	0.34	0.59	207%	73%

Remark *Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้เข้าพื้นที่โรงงาน

ปริมาณการขายในไตรมาส 4/2566 เท่ากับ 54,380 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนที่ 34,266 ตัน ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ 138 จากปีที่ผ่านมาเป็น 11,211 ตัน จากกิจกรรมเทรดดิ้ง (trading) ที่เพิ่มขึ้น ปริมาณการขายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK เดิบโตร้อยละ 46 จากไตรมาส 4/2565 เป็น 43,169 ตัน จากทั้งการขายในประเทศและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น อุปสงค์ภายในประเทศช่วงไตรมาส 4/2566 ได้รับแรงหนุนจากราคาข้าว กาแฟ และทุเรียนที่สูงขึ้น อีกทั้งราคาปุ๋ยที่ค่อนข้างคงที่หลังจากที่ลดลงและมีความผันผวนในช่วงครึ่งปีแรก ส่งผลให้ปริมาณการขายในประเทศเวียดนาม เดิบโตร้อยละ 30 เป็น 33,132 ตัน และปริมาณการส่งออกเดิบโตร้อยละ 83 เป็น 10,262 ตัน จากการส่งออกไปยังแอฟริกา สำหรับปี 2566 ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปีที่ผ่านมา เป็น 169,301 จากการขายในประเทศเวียดนามที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงครึ่งหลังของปี

Table 2: Sales Volume

Unit: Tons	FY22	FY23	% YoY	4Q/22	3Q/23	4Q/23	% YoY	% QoQ
NPK Fertilizer	118,228	127,669	8%	29,550	41,344	43,169	46%	4%
Single Fertilizer	25,078	41,633	66%	4,716	16,299	11,211	138%	-31%
Total	143,306	169,301	18%	34,266	57,643	54,380	59%	-6%

Table 3: Sales Volume Breakdown

Unit: Tons	FY22	FY23	% YoY	4Q/22	3Q/23	4Q/23	% YoY	% QoQ
Domestic	94,440	139,105	47%	28,666	48,347	44,118	54%	-9%
Export	48,866	30,196	-38%	5,600	9,296	10,262	83%	10%
Total	143,306	169,301	18%	34,266	57,643	54,380	59%	-6%

ไตรมาส 4/2566 ยอดขายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นเท่ากับ 90.1 ล้านบาท เดิบโตร้อยละ 8 จากไตรมาส 4/2565 และเดิบโตร้อยละ 34 จากไตรมาสที่ผ่านมา อัตราการบริการจัดการพื้นที่โรงงานอยู่ในระดับสูงและรายได้จากการบริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่นใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาที่ 27.5 ล้านบาท สำหรับปี 2566 รายได้จากผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ลดลงเล็กน้อยประมาณร้อยละ 4 เป็น 285.5 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากการบริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่นเดิบโตร้อยละ 8 เป็น 112.6 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงาน

Table 4: Income Statement

in Million Baht	FY22	FY23	% YoY	4Q/22	3Q/23	4Q/23	% YoY	% QoQ
Revenue from sales	4,145.5	3,669.3	-11%	1,062.4	1,171.9	1,185.9	12%	1%
Fertilizer	3,847.6	3,383.8	-12%	978.8	1,104.8	1,095.8	12%	-1%
Pesticide	297.9	285.5	-4%	83.6	67.1	90.1	8%	34%
Raw Material Costs	(3,404.4)	(3,057.7)	-10%	(871.7)	(981.0)	(932.0)	7%	-5%
Gross Profit*	741.1	611.6	-17%	190.7	191.0	253.8	33%	33%
Service & Other Income	104.2	112.6	8%	27.6	28.4	27.5	-1%	-3%
Operating Cost	(226.9)	(200.7)	-12%	(45.7)	(55.0)	(59.6)	30%	8%
Cost of providing services	(32.0)	(48.4)	51%	(12.6)	(13.1)	(13.4)	6%	3%
SG&A	(373.2)	(272.7)	-27%	(97.6)	(80.1)	(97.7)	0%	22%
EBITDA	213.2	202.4	-5%	62.4	71.2	110.6	77%	55%
Depreciation & Amortization	(79.5)	(76.2)	-4%	(20.3)	(18.8)	(19.1)	-6%	2%
EBIT	133.7	126.2	-6%	42.1	52.4	91.5	117%	75%
Financial Cost	(30.9)	(49.8)	61%	(11.8)	(11.0)	(9.9)	-16%	-10%
Gain/(Loss) from Foreign Exchange	1.4	7.3	417%	1.8	(1.2)	(2.4)	-231%	-105%
Profit before income tax	104.2	83.7	-20%	32.2	40.2	79.2	146%	97%
Income Tax Expense	(26.1)	(25.6)	-2%	(12.8)	(5.9)	(19.7)	54%	235%
Net Profit (loss)	78.1	58.1	-26%	19.4	34.3	59.5	207%	73%

Remark *Gross Profit = Sales Revenue - Raw Material Cost

ถึงแม้ว่าปริมาณการขายปีจะเพิ่มขึ้นอย่างมาก แต่ราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงจากปีก่อน ส่งผลให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 12 เป็น 1,185.9 ล้านบาท กำไรขั้นต้นเติบโตร้อยละ 33 จากปีที่ผ่านมาเป็น 253.8 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 97.7 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน โดยสรุป PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 59.1 ล้านบาท สำหรับไตรมาส 4/2566

สำหรับปี 2566 รายได้จากการขายลดลงร้อยละ 11 เป็น 3,669.3 ล้านบาท สาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง ผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในช่วงครึ่งปีแรกเป็นสาเหตุให้กำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 611.6 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลงร้อยละ 12 จากต้นทุนพลังงานที่ลดลง ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 27 จากค่าขนส่งสินค้าไปต่างประเทศ และค่าใช้จ่ายในการทำการตลาดที่ลดลง ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมสกุลดอลลาร์เวียดนามที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าเหรียญสหรัฐ เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยสรุป PMTA รายงานผลกำไรสุทธิ 58.1 ล้านบาท สำหรับปี 2566

งบแสดงฐานะทางการเงิน

Financial Position	31-Dec-22	31-Dec-23
Asset	2,807.8	2,501.2
Cash and Cash Equivalent	282.4	414.4
Other Current Asset	1,835.9	1,354.5
Property, Plant and Equipment	569.3	626.4
Right-of-use assets	111.8	97.8
Other non Current Asset	8.4	8.1
Liabilities and Equity	2,807.8	2,501.2
Interest Bearing Debt	674.2	389.7
Lease liabilities	118.9	108.9
Other Liability	319.4	344.5
Shareholder's Equity	1,695.3	1,658.1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 PMTA มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 2,501.2 ล้านบาท ลดลง 306.6 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,769.9 ล้านบาท ลดลง 349.4 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ในส่วนของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 57.1 ล้านบาท เป็น 626.4 ล้านบาท จากการก่อสร้างคลังสินค้าเพิ่มขึ้นเพื่อเป็นการขยายธุรกิจให้บริการจัดการพื้นที่โรงงาน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ลดลง 269.4 ล้านบาท เป็น 843.1 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนลดลง 258.7 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,658.1 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2566 PMTA มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 638.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรเงินสดจำนวน 201.2 ล้านบาท สินค้าคงเหลือและลูกหนี้ลดลง 418.6 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 148.3 ล้านบาท จากการสร้างคลังสินค้าและการเปลี่ยนแปลงและปรับปรุงอุปกรณ์เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต นอกจากนี้กระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 349.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร 264.4 ล้านบาท และ เงินสดจ่าย 49.4 ล้านบาทเพื่อชำระดอกเบี้ยจ่าย เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2566 และผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่เป็นเงินตราต่างประเทศแล้ว เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ PMTA ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 414.4 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

Key Financial Ratio	2022	2023
Current Ratio	2.1	2.4
EBITDA to Sales Revenue (%)	4%	6%
Net Profit to Sales Revenue (%)	0%	2%
Return on Total Asset (%)	1%	6%
Return on Equity (%)	0%	3%
Interest Bearing Debt to Equity (Times)	0.4	0.2
Net Interest Bearing Debt to Equity (Times)	0.2	(0.0)
Net Interest Bearing Debt to EBITDA (Times)	4.3	(0.1)

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 สตรอม
กรรมการผู้จัดการ