

วันที่ 12 พฤษภาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 1/2569

ข้อมูลสำคัญประจำไตรมาส 1/2569

- แม้จะเป็นช่วงนอกฤดูกาลเพาะปลูก ปริมาณการจำหน่ายปุ๋ยรวมอยู่ที่ 42,014 ตัน หรือเติบโตขึ้น 1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยปริมาณการจำหน่ายปุ๋ยในประเทศเวียดนามเติบโต 6% เป็น 36,069 ตัน
- กำไรขั้นต้น 142.3 ล้านบาท ความสามารถในการทำกำไรต่อตันยังคงอยู่ในระดับเดิมเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมี อัตรากำไรขั้นต้น (spread) อยู่ที่ 17.2%
- PMTA รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2569 ที่ 12.7 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ 50%

ภาพรวมธุรกิจ

ตลาดปุ๋ยค่อนข้างคึกคักในช่วงปลายไตรมาส 1/2569 โดยสงครามอิหร่านที่ยังคงดำเนินอยู่ส่งผลให้ราคาปุ๋ยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ผู้ค้าส่ง ผู้ค้าปลีก และเกษตรกร จึงได้ทำการสำรองปุ๋ยเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับฤดูกาลเพาะปลูกในไตรมาส 2/2569 ขณะเดียวกัน จีนยังคงมาตรการควบคุมการส่งออกผลิตภัณฑ์ปุ๋ยอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการขายอยู่ที่ 827.5 ล้านบาท ลดลง 8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) ซึ่งเป็นผลจากการแปลงค่าเงินเนื่องจากเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดองเวียดนาม โดยรายได้ในสกุลเงินดองเวียดนามเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 1.1% YoY โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาปุ๋ยเฉลี่ยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ PMTA ยังคงสามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรต่อตันไว้ได้ และรายงานกำไรขั้นต้นที่ 142.3 ล้านบาท การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นเป็น 17.2% นั้นเป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น กล่าวโดยสรุป PMTA รายงานกำไรสุทธิ 12.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2569

ตารางที่ 1: สรุปผลประกอบการ

หน่วย: ล้านบาท	1Q/68	4Q/68	1Q/69	% YoY	% QoQ
รายได้จากการขายปุ๋ย	897.8	877.8	827.5	-8%	-6%
กำไรขั้นต้น*	173.9	177.3	142.3	-18%	-20%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.4%	20.2%	17.2%		
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคาดอกเบี้ยและภาษี	59.3	70.3	46.2	-22%	-34%
อัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคาดอกเบี้ยและภาษี (%)	6.6%	8.0%	5.6%		
กำไรสุทธิ	23.9	36.5	12.7	-47%	-65%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.7%	4.2%	1.5%		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.24	0.36	0.13	-47%	-65%

หมายเหตุ* กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนวัตถุดิบ

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้เข้าพื้นที่โรงงาน

ปริมาณการจำหน่ายปุ๋ยรวมในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 42,014 ตัน ลดลง 10% YoY แต่เพิ่มขึ้น 1% QoQ โดยปริมาณการจำหน่ายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ลดลง 13% YoY เป็น 36,516 ตัน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดส่งออก ปริมาณการจำหน่ายปุ๋ย NPK ในประเทศเพิ่มขึ้น 5% YoY เป็น 30,733 ตัน ขณะที่ปริมาณการส่งออกลดลง 53% เป็น 5,945 ตัน สำหรับปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวมีปริมาณการจำหน่ายเติบโต 14% YoY และ 30% QoQ เป็น 5,498 ตัน ในไตรมาส 1/2569

รายได้จากธุรกิจเคมีเพื่อการเกษตรอื่นเพิ่มขึ้น 9% YoY เป็น 35.3 ล้านบาทในปีนี้ ในขณะที่รายได้จากการให้บริการจัดการพื้นที่โรงงานและรายได้อื่นลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 27.3 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2569

ตารางที่ 2: ปริมาณการขายปุ๋ยแยกตามประเภท

หน่วย: ตัน	1Q/68	4Q/68	1Q/69	% YoY	% QoQ
ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK	41,772	37,370	36,516	-13%	-2%
ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยว	4,836	4,226	5,498	14%	30%
รวม	46,608	41,596	42,014	-10%	1%

ตารางที่ 3: ปริมาณการขายแยกตามพื้นที่

หน่วย: ตัน	1Q/68	4Q/68	1Q/69	% YoY	% QoQ
ขายในประเทศ	33,960	36,029	36,069	6%	0%
ขายต่างประเทศ	12,648	5,567	5,945	-53%	7%
รวม	46,608	41,596	42,014	-10%	1%

สรุปผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 4: งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	1Q/68	4Q/68	1Q/69	% YoY	% QoQ
รายได้จากการขายปุ๋ย	897.8	877.8	827.5	-8%	-6%
ปุ๋ยเคมี	865.4	843.4	792.2	-8%	-6%
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น	32.4	34.3	35.3	9%	3%
ต้นทุนวัตถุดิบ	(723.9)	(700.4)	(685.2)	-5%	-2%
กำไรขั้นต้น*	173.9	177.3	142.3	-18%	-20%
รายได้ค่าบริการและรายได้อื่น	29.8	26.7	27.3	-8%	3%
ต้นทุนการดำเนินงาน	(54.3)	(47.8)	(50.4)	-7%	5%
ต้นทุนการให้บริการ	(13.1)	(11.0)	(12.1)	-8%	10%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(77.0)	(74.9)	(60.9)	-21%	-19%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคาดอกเบี้ยและภาษี	59.3	70.3	46.2	-22%	-34%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(18.9)	(19.3)	(19.5)	3%	1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	40.4	50.9	26.7	-34%	-48%
ต้นทุนทางการเงิน	(8.2)	(13.5)	(13.4)	64%	-1%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	2.2	1.1	4.6	113%	324%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	34.3	38.5	17.9	-48%	-54%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(10.4)	(2.0)	(5.2)	-50%	156%
กำไรสุทธิ	23.9	36.5	12.7	-47%	-65%

หมายเหตุ* กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนวัตถุดิบ

รายได้จากการขายในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 827.5 ล้านบาท ลดลง 8% YoY จากผลกระทบของการแปลงค่าเงิน กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 142.3 ล้านบาท ต้นทุนการดำเนินงานลดลง 7% YoY และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ลดลง 8% YoY โดยหลักมาจากการลดลงของค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายทางการตลาด โดยสรุป PMTA รายงานงบการเงินรวมที่มีผลกำไรสุทธิ 12.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2569 หรือคิดเป็น 53% ของกำไรสุทธิปีก่อนที่ 23.9 ล้านบาท แต่มากกว่าที่คาดการณ์ไว้ 50%

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

นายชิกมันต์ สตรอม

กรรมการผู้จัดการ