

ที่ APURE 020/2569

วันที่ 14 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน

สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

❖ ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) เป็นบริษัทลงทุน (Holding Company) โดยดำเนินธุรกิจผ่านทางบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรแปรรูป ประเภทข้าวโพดบรรจุกระป๋อง ผักผลไม้สดและแช่แข็ง และเมล็ดพันธุ์ข้าวโพด

สำหรับในช่วงไตรมาสที่ 2 ของกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารนั้น ยังคงเผชิญความท้าทายอย่างต่อเนื่อง ซึ่งทำให้รายได้ของบริษัทมีรายได้รวมในช่วงไตรมาส 2 รวม 540.18 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้า มีรายได้รวมอยู่ที่ 484.26 ล้านบาท หรือปรับเพิ่มขึ้น 55.92 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการปรับกลยุทธ์มุ่งเน้นการขยายตลาดต่างประเทศ ผ่านการเข้าร่วมงานจัดแสดงสินค้า (Exhibition) เพื่อรักษฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่

ตามงบการเงินรวม บริษัทมีกำไรสุทธิ 57.70 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนที่มียอดขาดทุนสุทธิ 33.93 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ปี 2568 บริษัทมีการตั้งการบันทึกหนี้สูญและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของบริษัทย่อย (RKI) เป็นจำนวน 458.21 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการให้เงินมัดจำจ่ายล่วงหน้าค่าประกันกับซัพพลายเออร์ของบริษัทย่อย จึงทำให้มียอดผลต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

❖ สรุปผลการดำเนินงานของบริษัทตามงบการเงินรวม

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และปี 2568 ในงวดเดียวกัน โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		% การเปลี่ยนแปลง
	30 มิ.ย.69	30 มิ.ย.68	
รายได้จากการขาย	530.75	478.52	10.91%
ต้นทุนขายและบริการ	407.27	377.34	7.93%
กำไรขั้นต้น (Gross Profit)	123.49	101.19	22.04%
รายได้อื่น	4.64	5.18	(10.37)%
รายได้เงินปันผล	0.57	0.57	0.00%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.22	0.00	100%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	24.42	25.61	(4.64)%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	39.43	23.48	67.90%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.00	10.16	(100) %

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		% การเปลี่ยนแปลง
	30 มิ.ย.69	30 มิ.ย.68	
ผล (กำไร) ขาดทุนอื่น	0.25	0.00	100 %
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	68.82	47.69	44.31 %
ต้นทุนทางการเงิน	(2.14)	(2.75)	(22.16) %
กลับรายการ (ขาดทุน) จากการด้อยค่าซึ่งเป็นไปตาม TFRS9	8.91	(80.97)	(111)%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ของการร่วมค้าและบริษัทร่วม ที่วิธีส่วนได้เสีย	(1.96)	(3.27)	(40.15)%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	73.63	(39.30)	(287.39)%
ค่าใช้จ่ายภาษี	15.94	(6.09)	(361.56)%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	57.70	(33.20)	(273.78)%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	56.17	(33.93)	(265.58)%

รายได้จากการขายและบริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการตามงบการเงินรวมจำนวน 530.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.91 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 478.52 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก บริษัทได้มีการปรับกลยุทธ์มุ่งเน้นการขายตลาดต่างประเทศ ผ่านการเข้าร่วมงานจัดแสดงสินค้า (Exhibition) เพื่อรักษาสถานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่

ซึ่งมีรายละเอียดของยอดขายในประเทศและต่างประเทศ สำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 โดยมีรายละเอียดประกอบดังตาราง ดังนี้

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย.69	30 มิ.ย.68	อัตราส่วนการเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
มูลค่าการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ				
ข้าวโพดหวานแปรรูป (RKI)	430.20	378.06	52.14	13.79%
ข้าวโพดแช่แข็ง - ผลไม้สด (AGF)	17.56	29.26	(11.70)	(39.99)%
ข้าวโพดหวานบรรจุถุงสุญญากาศ (RKI)	49.64	45.95	3.68	8.02%
รวม	497.40	453.27	44.13	9.74%

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย.69	30 มิ.ย.68	อัตราส่วนการเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
มูลค่าการจำหน่ายสินค้าในประเทศ				
ข้าวโพดหวานแปรรูป (RKI)	9.47	3.68	5.79	157.16%
เมล็ดพันธุ์ (SCP)	3.13	3.97	(0.84)	(21.22) %
อื่นๆ (RKI)	19.50	15.75	3.75	23.84%
ข้าวโพดหวานบรรจุถุงสุญญากาศ (RKI)	0.74	0.82	(0.08)	(9.97) %
ข้าวโพดแช่แข็ง (AGF)	0.50	1.02	(0.52)	(50.52) %
รวม	33.4	25.25	8.10	32.09%
มูลค่าการจำหน่ายสินค้าในประเทศ และ ต่างประเทศ	530.75	478.52	52.23	10.92%

ในไตรมาส 2 ปี 2569 บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าผลิตภัณฑ์ข้าวโพดหวานแปรรูปส่งออกทั้งสิ้นจำนวน 497.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในงวดเดียวกัน จำนวน 44.13 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.74 โดยมีสาเหตุมาจากการปรับกลยุทธ์มุ่งเน้นการขยายตลาดต่างประเทศดังที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

ในส่วนของการจำหน่ายสินค้าภายในประเทศรวมทั้งสิ้น 33.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนในงวดเดียวกัน จำนวน 8.10 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.09 ทั้งนี้มาจากการปรับกลยุทธ์มุ่งเน้นการขยายตลาดดังที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

ต้นทุนขาย

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 บริษัทมีต้นทุนขายสินค้าเท่ากับ 407.27 ล้านบาท และ 377.34 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 29.93 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.93 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขาย

กำไรขั้นต้น (Gross Profit)

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 123.49 ล้านบาท และ 101.19 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 22.30 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.04 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันจากปีก่อน ซึ่งกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันดังรายละเอียดที่อธิบายไว้ข้างต้น

รายได้อื่น

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 4.64 ล้านบาท และ 5.18 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 0.54 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 10.37 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการงบบุคลากรรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทคู่ค้าอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมผลตอบแทนผู้บริหาร)

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 2568 ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานและค่าล่วงเวลา ค่าจ้าง ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการพนักงาน ค่าตอบแทนผู้บริหาร ค่าซ่อมบำรุงอาคาร และค่าสาธารณูปโภคต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 63.85 ล้านบาท และ 49.09 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 14.76 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.25 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันจากปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากปัญหาค่าระวางขนส่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับงวด

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิ เท่ากับ 57.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 273.78 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักมาจาก ยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

❖ การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทมีฐานะทางการเงิน ดังนี้

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568	การเปลี่ยนแปลง	
			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ(%)
รวมสินทรัพย์	2,681.43	2,598.26	83.17	3.20
รวมหนี้สิน	446.62	433.53	13.09	3.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,234.81	2,164.73	70.09	3.24

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 2,681.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 3.20 เมื่อเทียบกับงวดสิ้นสุดปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นตามสต็อกสินค้าสำเร็จรูปในช่วงฤดูการเก็บเกี่ยวผลผลิต

หนี้สิน

หนี้สินรวม ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 446.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.09 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.02 เมื่อเทียบกับงวดสิ้นสุดปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเดือนมิถุนายนเป็นช่วงฤดูกาลผลิต (High Season) ส่งผลให้มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการผลิต เมื่อเทียบกับช่วงสิ้นปีซึ่งเป็นช่วงนอกฤดูกาลผลิต (Low Season)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 2,234.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.24 เมื่อเทียบกับงวดสิ้นสุดปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ 11.25 ล้านบาท ส่งผลให้เมื่อรวมกับฐานเงินสดคงเหลือยกมา ทำให้ยอดเงินสดเพิ่มขึ้น 151.67 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2569 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569				
งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		การเปลี่ยนแปลง	
(หน่วย : พันบาท)	30 มิ.ย.69	30 มิ.ย.68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ร้อยละ (%)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	75.31	2.24	73.07	3,259.01
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	-16.19	-60.00	43.81	-73.02
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-47.87	-82.66	34.79	-42.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	11.25	-140.42	151.67	3,143.91

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่เกิดจากการนำกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุน ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายซื้อสินทรัพย์และเครื่องจักร วัสดุอุปกรณ์เพื่อใช้ในการดำเนินงาน
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน ส่วนใหญ่เกิดจากบริษัทย่อยการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับงวดสามเดือน	
	30 มิ.ย.2569	30 มิ.ย. 2568
อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) %	17.72	20.92
EBIT Margin %	12.49	16.99
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น %	0.0071	0.00279
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ %	2.53805	1.02996
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.02	2.79
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.20	0.20
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.000073	0.000029

ด้านการทำกำไร: อัตรากำไรขั้นต้นและ EBIT Margin ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งแสดงถึงต้นทุนการขายหรือค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ROA มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 1.03% เป็น 2.54%

ด้านสภาพคล่องและความเสี่ยงทางการเงิน: สภาพคล่องทางการเงินปรับตัวขึ้นเป็น 3.02 เท่า ขณะที่โครงสร้างทุนยังคงมีความเข้มแข็งและมีความเสี่ยงต่ำมาก โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) อยู่ในระดับต่ำเพียง 0.20 เท่า เท่ากับปีก่อน

❖ ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

แนวทางการดำเนินธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2569 สำหรับช่วงที่เหลือของบริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทรีเวอร์แคว อินเตอร์เนชั่นแนล อุตสาหกรรมอาหาร จำกัด ผู้ผลิตและส่งออกข้าวโพดหวานบรรจุกระป๋อง บรรจุถุงสุญญากาศ และแช่เยือกแข็ง รายสำคัญของประเทศ ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจภายใต้บริบทเศรษฐกิจโลกที่มีความผันผวนจากการแข่งขันด้านราคา อัตราแลกเปลี่ยน ต้นทุนด้านพลังงาน สภาวะวิกฤตสงครามตะวันออกกลาง ตลอดจนผลกระทบจากสภาพภูมิอากาศและเทคโนโลยีดิจิทัลที่พัฒนาอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมอาหารแปรรูปที่มีอายุการเก็บรักษานานยังคงมีความต้องการอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเป็นสินค้าที่ตอบโจทย์ด้านความสะดวก ความปลอดภัย และความมั่นคงทางอาหารของผู้บริโภคทั่วโลก บริษัทได้มีการขยายช่องทางในการหาลูกค้าใหม่ และการบริหารจัดการ เพื่อลดต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ลง เพื่อให้ผลการดำเนินงานกลับมาใกล้เคียงกับช่วง 2 ปีที่ผ่านมาโดยเร็วที่สุด ทั้งนี้ โดยความพยายามดังกล่าวอาจยังไม่สะท้อนผลอย่างชัดเจนภายในปีนี้ เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ยังคงมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับคู่ค้าเดิม ประกอบกับกระบวนการพิจารณาเปลี่ยนผู้จัดจำหน่ายของลูกค้าแต่ละรายต้องผ่านขั้นตอนการทดสอบคุณภาพสินค้า และการตรวจสอบระบบที่แตกต่างกันไป ซึ่งต้องใช้ระยะเวลาก่อนที่จะสามารถเริ่มสั่งซื้อจากบริษัทได้

อย่างไรก็ดี จากสถานการณ์ปัจจุบันที่มีความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลให้ลูกค้าหลายรายมีการกระจายความเสี่ยงด้านการจัดหาสินค้า และมีแนวโน้มเพิ่มคำสั่งซื้อจากบริษัทมากขึ้น นอกจากนี้ ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้รับประโยชน์จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เอื้ออำนวย โดยการอ่อนค่าของเงินบาทส่งผลดีต่อภาคการส่งออก อีกทั้งบริษัทยังมีการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนผ่านเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (Hedging) อย่างเหมาะสม แม้ว่าบริษัทประเมินว่าอัตราแลกเปลี่ยนอาจไม่ได้อยู่ในระดับที่เอื้อประโยชน์เช่นนี้ต่อเนื่องตลอดทั้งปี แต่ด้วยมาตรการต่าง ๆ ที่ได้ดำเนินการ ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนในปัจจุบัน บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าผลการดำเนินงานภายในปีนี้จะสามารถกลับมาทำกำไรได้ในระยะยาว

รายงานความคืบหน้าของการดำเนินคดี

บริษัท อกริเพียว โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งความคืบหน้าข้อมูลคดีความหรือข้อพิพาทที่มีนัยสำคัญของบริษัท รีเวอร์แคว อินเตอร์เนชั่นแนล อุตสาหกรรมอาหาร จำกัด (“RKI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ดำเนินการทางกฎหมายโดยยื่นฟ้องร้องต่อคู่กรณี เพื่อเรียกร้องค่าเสียหายอันเกิดจากการไม่ปฏิบัติตามข้อผูกพันในสัญญา เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2569 ที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดข้อพิพาทและประเด็นที่เกี่ยวข้อง อ้างอิงตามรายงานสารสนเทศเรื่องการแจ้งความคืบหน้าข้อพิพาทของบริษัทฯ ย่อย ลงวันที่ 13 กรกฎาคม 2569 ผ่านระบบการแจ้งสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวสินีมาศ โสติภาพนุกูล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ