วันที่ 14 สิงหาคม 2569

เรื่อง ชี้แจงสาเหตุการเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**1. ภาพรวมผลการดำเนินงานเชิงกลยุทธ์ (Executive Performance Overview)**

บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) มีความยินดีที่จะรายงานผลประกอบการที่เติบโตอย่างก้าวกระโดดในไตรมาส 2/2569 โดยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ **14.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 223.9%** เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และสำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2569 มีกำไรสุทธิรวม **46.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177.4%**

แม้รายได้จากการขายในไตรมาส 2 จะปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ 0.7% แต่บริษัทสามารถทำกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจัยแห่งความสำเร็จนี้มาจากการบริหารจัดการผลิตภัณฑ์ (Product Mix) โดยเฉพาะการที่ราคาขาย "รำข้าวสาลี" (Wheat Bran) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ในจังหวะที่ราคาแป้งสาลีปรับลดลงตามกลไกตลาด ผนวกกับการบริหารต้นทุนวัตถุดิบและสต็อกสินค้าที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

**2. การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (Analysis of Financial Performance)**

**2.1 ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน (Comparative Financial Table)**

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | ไตรมาส 2/2569 | ไตรมาส 2/2568 | เพิ่ม/(ลด) (%) | 6 เดือน 2569 | 6 เดือน 2568 | เพิ่ม/(ลด) (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| รายได้จากการขาย | 384.17 | 387.06 | (0.7%) | 774.03 | 816.86 | (5.2%) |
| ต้นทุนขาย | (325.20) | (347.15) | (6.3%) | (653.64) | (727.10) | (10.1%) |
| **กำไรขั้นต้น** | **58.97** | **39.92** | **47.7%** | **120.38** | **89.76** | **34.1%** |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 8.35 | (1.16) | (818.1%) | 2.00 | 2.61 | (23.5%) |
| กำไร(ขาดทุน)จากสัญญาอนุพันธ์ | (9.93) | 0.87 | (1,242.1%) | 13.81 | (3.12) | (543.1%) |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (13.66) | (10.14) | 34.7% | (27.14) | (21.00) | 29.2% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (23.43) | (20.91) | 12.1% | (46.37) | (41.13) | 12.7% |
| **กำไรสำหรับปี** | **14.32** | **4.42** | **223.9%** | **46.67** | **16.82** | **177.4%** |
| **อัตรากำไรขั้นต้น (%)** | **15.3%** | **10.3%** | **5.0%** | **15.6%** | **11.0%** | **4.6%** |

**2.2 การวิเคราะห์รายได้และปริมาณการจำหน่าย**

ในไตรมาส 2/2569 รายได้จากการขายลดลงเล็กน้อยเนื่องจากราคาขายเฉลี่ยของ "แป้งสาลี" ปรับลดลง 9.7% ตามต้นทุนวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถเพิ่มปริมาณขายแป้งสาลีได้ 4.4% ซึ่งสะท้อนถึงการรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้ได้ แต่จุดสำคัญอยู่ที่ **"รำข้าวสาลี"** ซึ่งมีราคาขายเฉลี่ยพุ่งสูงขึ้นถึง **45.5%** ปัจจัยนี้ได้เปลี่ยนโครงสร้างรายได้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นกลไกหลักในการผลักดันกำไรขั้นต้นให้เติบโต

**2.3 การบริหารต้นทุนและกำไรขั้นต้น**

อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัวสู่ระดับ **15.3% ใน Q2 และ 15.6% ในงวด 6 เดือน** ความสำเร็จนี้เกิดจากการลดลงของต้นทุนข้าวสาลีเฉลี่ยใน Q2 ซึ่งเป็นผลจากการวางแผนจองซื้อล่วงหน้าในจังหวะที่ราคาตลาดโลกเป็นใจ รวมถึงการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อปิดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเป็นระบบ

**2.4 ค่าใช้จ่ายและการดำเนินงาน**

บริษัทมีการลงทุนเพิ่มขึ้นในเชิงรุก โดยค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 34.7% จากการเสริมทีมขายและค่าส่งสินค้าตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 12.1% ซึ่งรวมถึงรายการสำคัญเพื่อยกระดับองค์กร เช่น **ค่าตรวจรับรองระบบ ISO** และกิจกรรม **CSR** ซึ่งสะท้อนความมุ่งมั่นในการบริหารงานตามมาตรฐานสากลและความรับผิดชอบต่อสังคม

สำหรับรายการกำไร/ขาดทุนจากสัญญาอนุพันธ์และอัตราแลกเปลี่ยนใน Q2/2569 เมื่อรวมกันแล้วติดลบ **1.58 ล้านบาท** ซึ่งเป็นผลจากการประเมินมูลค่าตามราคาตลาด (Mark-to-market) อย่างไรก็ดี ในงวด 6 เดือนแรก บริษัทยังคงมีกำไรสุทธิจากรายการเหล่านี้รวมกว่า 15.81 ล้านบาท ซึ่งช่วยเสริมฐานกำไรได้เป็นอย่างดี

**3. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน (Financial Position Strategy)**

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารงบดุลให้มีประสิทธิภาพสูงสุด โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีพัฒนาการดังนี้:

- **ความยืดหยุ่นของสินทรัพย์:** สินทรัพย์รวมลดลง 7% เหลือ 1,514.32 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญคือเงินสดที่ลดลง 155 ล้านบาท (-75%)
- **การบริหารหนี้เชิงกลยุทธ์:** บริษัทได้ใช้สภาพคล่องส่วนเกินไปชำระคืน **เจ้าหนี้การค้าซึ่งลดลงถึง 252 ล้านบาท (-78%)** ส่งผลให้หนี้สินรวมลดลงอย่างโดดเด่นถึง 25% มาอยู่ที่ 426.86 ล้านบาท
- **ความแข็งแกร่งของโครงสร้างเงินทุน:** การลดหนี้อย่างมีนัยสำคัญส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น **(D/E Ratio) ปรับลดลงเหลือเพียง 0.39 เท่า** และอัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เพิ่มขึ้นเป็น 4.34 เท่า ยืนยันถึงสถานะทางการเงินที่มั่นคงและปลอดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้

**4. สถานการณ์ปัจจุบันและการบริหารความเสี่ยง (Market Outlook)**

เรายังคงระมัดระวังต่อความผันผวนของราคาข้าวสาลีโลกที่ได้รับแรงกดดันจากสงครามตะวันออกกลาง ซึ่งกระทบโดยตรงต่อราคาน้ำมันและค่า Freight รวมถึงความแปรปรวนของสภาพอากาศ ฝ่ายบริหารได้วางกลยุทธ์การติดตามข้อมูลดิบแบบ Real-time เพื่อให้มั่นใจว่าการจัดซื้อและนโยบายราคาจะสามารถตอบโต้ความผันผวนได้อย่างทันท่วงที

**5. กลยุทธ์ความยั่งยืน (ESG Strategy & Achievements)**

ความสำเร็จทางการเงินของ TMILL เดินไปพร้อมกับความรับผิดชอบในทุกมิติ:

- **ด้านสิ่งแวดล้อม:** รางวัล "Climate Action Leader" และการได้รับการรับรอง Carbon Footprint ขององค์กร
- **ด้านธรรมาภิบาล:** การประเมิน **CGR 5 ดาว (ดีเลิศ)** ต่อเนื่อง และการได้รับการประเมิน **SET ESG Ratings ในระดับ BBB** รวมถึงการได้รับคะแนน AGM เต็ม 100 ต่อเนื่องเป็นปีที่ 10

รางวัลเหล่านี้ไม่ใช่เพียงเกียรติยศ แต่เป็นหลักประกันให้กับนักลงทุนว่า TMILL มีรากฐานการบริหารจัดการที่โปร่งใส และพร้อมเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

แววตา กุลโชตธาดา

( นางแววตา กุลโชตธาดา )

ประธานเจ้าหน้าที่สายงานการเงิน และเลขานุการบริษัท