

วันที่ 11 สิงหาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2/2569

ข้อมูลสำคัญประจำไตรมาส 2/2569

- รายได้ 721.7 ล้านบาท ลดลง 31% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) จากปริมาณการจำหน่ายในประเทศที่ลดลงเนื่องจากเกษตรกรและผู้จัดจำหน่ายใช้ความระมัดระวังในการสั่งซื้อท่ามกลางสภาวะตลาดปุ๋ยที่ไม่แน่นอน
- PMTA ยังคงรักษาความสามารถในการทำกำไร โดยมีกำไรขั้นต้น 125.9 ล้านบาท
- PMTA รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 2/2569 ที่ 1.3 ล้านบาท

ภาพรวมธุรกิจ

ในช่วงไตรมาส 2/2569 ตลาดปุ๋ยทั่วโลกได้รับผลกระทบจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปทานของวัตถุดิบหลัก และทำให้ค่าขนส่งและต้นทุนโลจิสติกส์เพิ่มสูงขึ้น ราคาปุ๋ยไนโตรเจนและฟอสเฟตในตลาดโลกยังคงทรงตัวในระดับสูง ขณะที่ราคาซัลเฟอร์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากข้อจำกัดด้านอุปทาน อย่างไรก็ตาม ความต้องการปุ๋ยในหลายประเทศ รวมถึงเวียดนามยังคงซบเซา เนื่องจากเกษตรกรและผู้จัดจำหน่ายใช้ความระมัดระวังในการสั่งซื้อท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดปุ๋ยและภาคการเกษตร ส่งผลให้บริษัทมีปริมาณการจำหน่ายลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในตลาดในประเทศ ซึ่งส่งผลให้รายได้และความสามารถในการทำกำไรลดลง

รายได้จากการขายในไตรมาส 2/2569 ลดลงเหลือ 721.7 ล้านบาท หรือลดลง 31% YoY และ 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (QoQ) โดยหลักมาจากการปริมาณการจำหน่ายที่ลดลง กำไรขั้นต้นลดลงเหลือ 125.9 ล้านบาท หรือลดลง 38% YoY และ 12% QoQ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (spread) ลดลงจาก 19.6% เป็น 17.4% ทั้งนี้ เพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร บริษัทได้ทำการทยอยปรับราคาขายขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ลดลง 66% YoY เป็น 33.2 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไร EBITDA ลดลงจาก 9.4% เป็น 4.6% ซึ่งสะท้อนถึงผลกระทบร่วมกันของปริมาณการจำหน่ายที่ลดลงและอัตรากำไรที่ลดลงกล่าวโดยสรุป PMTA รายงานกำไรสุทธิ 1.3 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569

ตารางที่ 1: สรุปผลประกอบการ

หน่วย: ล้านบาท	2Q/68	1Q/69	2Q/69	% YoY	% QoQ	6M/68	6M/69	% YoY
รายได้จากการขายปุ๋ย	1,041.6	827.5	721.7	-31%	-13%	1,939.3	1,549.2	-20%
กำไรขั้นต้น*	203.7	142.3	125.9	-38%	-12%	377.6	268.1	-29%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.6%	17.2%	17.4%			19.5%	17.3%	
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคาดอกเบี้ยและภาษี	97.8	46.2	33.2	-66%	-28%	157.1	79.5	-49%
อัตรากำไรก่อนค่าเสื่อมราคาดอกเบี้ยและภาษี (%)	9.4%	5.6%	4.6%			8.1%	5.1%	
กำไรสุทธิ	61.9	12.7	1.3	-98%	-89%	85.8	14.0	-84%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.9%	1.5%	0.2%			4.4%	0.9%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.61	0.13	0.01	-98%	-89%	0.85	0.14	-84%

หมายเหตุ* กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนวัตถุดิบ

ธุรกิจปุ๋ยและธุรกิจการให้เข้าพื้นที่โรงงาน

ปริมาณการจำหน่ายปุ๋ยรวมอยู่ที่ 33,674 ตัน ลดลง 36% YoY และ 20% QoQ โดยปริมาณการจำหน่ายปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ลดลงเหลือ 31,665 ตัน คิดเป็นการลดลง 30% YoY และ 13% QoQ สาเหตุหลักมาจากความต้องการในประเทศที่อ่อนตัวลง สำหรับปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวมีปริมาณการจำหน่ายลดลงเหลือ 2,009 ตัน หรือลดลง 72% YoY และ 63% QoQ ในทางตรงกันข้าม ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น 275% YoY เป็น 11,915 ตัน ซึ่งช่วยชดเชยการลดลงของยอดจำหน่ายในประเทศได้บางส่วน

รายได้จากธุรกิจเคมีเพื่อการเกษตรอื่นอยู่ที่ 43.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1% YoY ขณะที่รายได้จากการให้บริการจัดการพื้นที่โรงงาน และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 27% YoY และ 45% QoQ เป็น 39.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569

ตารางที่ 2: ปริมาณการขายปุ๋ยแยกตามประเภท

หน่วย: ตัน	2Q/68	1Q/69	2Q/69	% YoY	% QoQ	6M/68	6M/69	% YoY
ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK	45,024	36,516	31,665	-30%	-13%	86,796	68,180	-21%
ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยว	7,277	5,498	2,009	-72%	-63%	12,114	7,507	-38%
รวม	52,301	42,014	33,674	-36%	-20%	98,910	75,687	-23%

ตารางที่ 3: ปริมาณการขายแยกตามพื้นที่

หน่วย: ตัน	2Q/68	1Q/69	2Q/69	% YoY	% QoQ	6M/68	6M/69	% YoY
ขายในประเทศ	49,123	36,069	21,759	-56%	-40%	83,084	57,827	-30%
ขายต่างประเทศ	3,178	5,945	11,915	275%	100%	15,826	17,860	13%
รวม	52,301	42,014	33,674	-36%	-20%	98,910	75,687	-23%

สรุปผลการดำเนินงาน

ตารางที่ 4: งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท	2Q/68	1Q/69	2Q/69	% YoY	% QoQ	6M/68	6M/69	% YoY
รายได้จากการขายปุ๋ย	1,041.6	827.5	721.7	-31%	-13%	1,939.3	1,549.2	-20%
ปุ๋ยเคมี	998.2	792.2	678.0	-32%	-14%	1,863.6	1,470.2	-21%
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น	43.4	35.3	43.7	1%	24%	75.7	79.0	4%
ต้นทุนวัตถุดิบ	(837.9)	(685.2)	(595.8)	-29%	-13%	(1,561.8)	(1,281.0)	-18%
กำไรขั้นต้น*	203.7	142.3	125.9	-38%	-12%	377.6	268.1	-29%
รายได้ค่าบริการและรายได้อื่น	31.4	27.3	39.8	27%	45%	61.2	67.1	10%
ต้นทุนการดำเนินงาน	(52.8)	(50.4)	(53.9)	2%	7%	(107.1)	(104.3)	-3%
ต้นทุนการให้บริการ	(15.4)	(12.1)	(16.2)	5%	34%	(28.5)	(28.3)	-1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(69.1)	(60.9)	(62.3)	-10%	2%	(146.1)	(123.2)	-16%
กำไรก่อนค่าเสื่อมราคาดอกเบี้ยและภาษี	97.8	46.2	33.2	-66%	-28%	157.1	79.5	-49%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(18.1)	(19.5)	(19.9)	10%	2%	(37.0)	(39.4)	7%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	79.7	26.7	13.3	-83%	-50%	120.1	40.1	-67%
ต้นทุนทางการเงิน	(5.7)	(13.4)	(11.1)	93%	-18%	(13.9)	(24.5)	76%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	6.8	4.6	0.4	-94%	-91%	9.0	5.0	-44%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	80.8	17.9	2.7	-97%	-85%	115.2	20.6	-82%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(19.0)	(5.2)	(1.4)	-93%	-74%	(29.4)	(6.6)	-78%
กำไรสุทธิ	61.9	12.7	1.3	-98%	-89%	85.8	14.0	-84%

หมายเหตุ* กำไรขั้นต้น = รายได้จากการขาย - ต้นทุนวัตถุดิบ

รายได้จากการขายในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 721.7 ล้านบาท ลดลง 31% YoY กำไรขั้นต้นรายงานที่ 125.9 ล้านบาท ลดลง 38% YoY และ 12% QoQ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) ลดลง 10% YoY โดยหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายพนักงาน โดยสรุป PMTA รายงานงบการเงินรวมที่มีกำไรสุทธิ 1.3 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2569 และมีกำไรสุทธิ 14.0 ล้านบาท สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

นายชิกมันต์ สตรอม

กรรมการผู้จัดการ