

ที่ 009/2565

วันที่ 10 พฤษภาคม 2565

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาสเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565
 ของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาสเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565
 จำนวน 1 ฉบับ

บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) ขอ นำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาสเดือน
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเผยแพร่แก่ประชาชนทั่วไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางอรอนงค์ วิชชุชาญ)

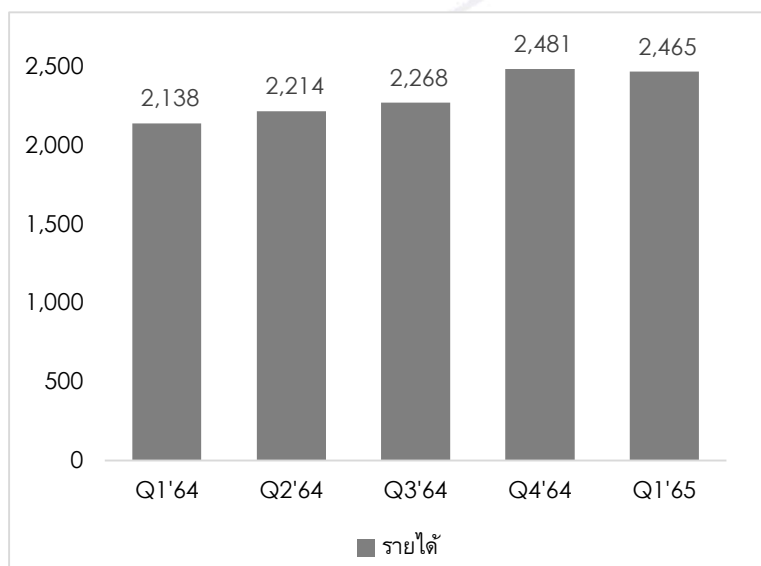
Group Chief Financial Officer



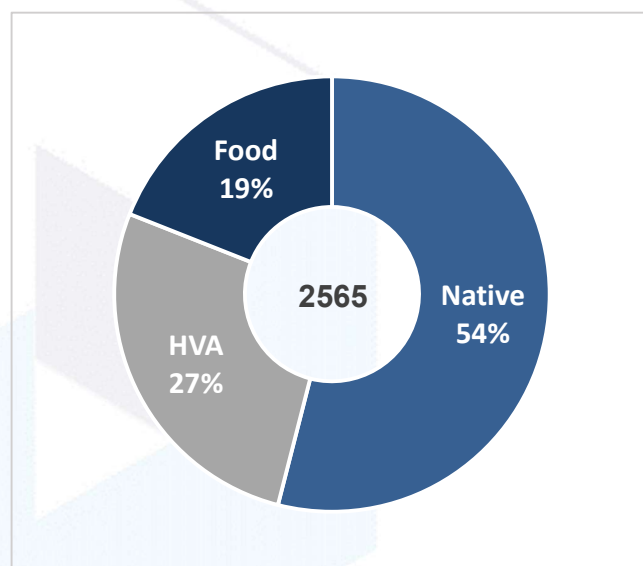
บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาส 1/2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

รายได้รายไตรมาส



ยอดขายแยกตามธุรกิจ



สรุปรายได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2565

ยอดขายไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง (Native) จำนวน 1,321 ล้านบาท หรือร้อยละ 54 รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) จำนวน 664 ล้านบาท หรือร้อยละ 27 และรายได้จากธุรกิจอาหารจำนวน 480 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 รวมเป็นยอดขายทั้งหมด

2,465 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 328 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24% เพิ่มขึ้น 1% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับแรงกดดันจากหลายปัจจัย เช่น การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนวัตถุดิบ การค่าขนส่งและค่าระวางเรือปรับตัวเพิ่มขึ้นสูง ราคาน้ำมันและพลังงานอื่นที่ปรับตัว



สูงขึ้น ทั้งนี้ปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทยังสามารถรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้เนื่องจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสำหรับการส่งออกสินค้าแป้งมันสำปะหลัง ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยสูงขึ้น 15% สำหรับสินค้ากลุ่มอาหาร บริษัทฯ ได้ปรับราคาขายเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ประกอบกับการบริหารจัดการเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตอย่างต่อเนื่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7 เทียบเท่ากับอัตรากำไรสุทธิงวดเดียวกันของปีก่อน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจดังต่อไปนี้

	Q1'65	Q1'64	YoY	Q4'64	QoQ
รายได้จากการขาย	2,465	2,138	15%	2,487	-1%
ต้นทุนขาย	1,891	1,653	14%	2,030	-7%
กำไรขั้นต้น	573	484	18%	457	26%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	363	319	14%	383	-5%
รายได้อื่นๆ*	18	35	-47%	27	-33%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน	228	200	14%	101	126%
ต้นทุนทางการเงิน	18	17	4%	16	11%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	210	183	15%	85	148%
ภาษีเงินได้	32	34	-6%	-3	-1307%
กำไรสุทธิ	178	149	20%	88	104%
NCI	12	21	-44%	7	78%
Equity holder	167	128	30%	81	106%
กำไรต่อหุ้น	0.19	0.15	30%	0.09	106%
FX: USD/THB	33.1	30.3	9%	33.4	-1%
อัตรากำไรขั้นต้น	24%	23%	1%	18%	5%
%ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร/ยอดขาย	15%	15%	0%	15%	-1%
อัตรากำไรสุทธิ	7%	7%	0%	4%	4%

*รวมกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิกับกำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์

บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 21/11, 21/13 อาคารไทยวา 1 ชั้น 6 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม. 10120

เบอร์โทรศัพท์: 66 (0) 2285-0040, 66 (0) 2285-0031, 66 (0) 2285-0315-20 เบอร์โทรสาร: 66 (0) 2285-0268, 66 (0) 2285-0270-71

เว็บไซต์: www.thaiwah.com



บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจดังต่อไปนี้

รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA)

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีจำนวนเท่ากับ 1,321 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากปีก่อน และยอดขายจากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มีจำนวนเท่ากับ 664 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ยอดขายกลุ่มแป้งมันสำปะหลังที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เป็นผลมาจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากประเทศที่นำเข้าหลัก ซึ่งราคาขายของแป้งมันสำปะหลังและการอ่อนตัวลงของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 17

ถึงแม้ว่าปริมาณการส่งออกแป้งมันสำปะหลังของประเทศไทยในไตรมาส 1 ปี 2565 จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 แต่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (ที่มา : กรมศุลกากร).

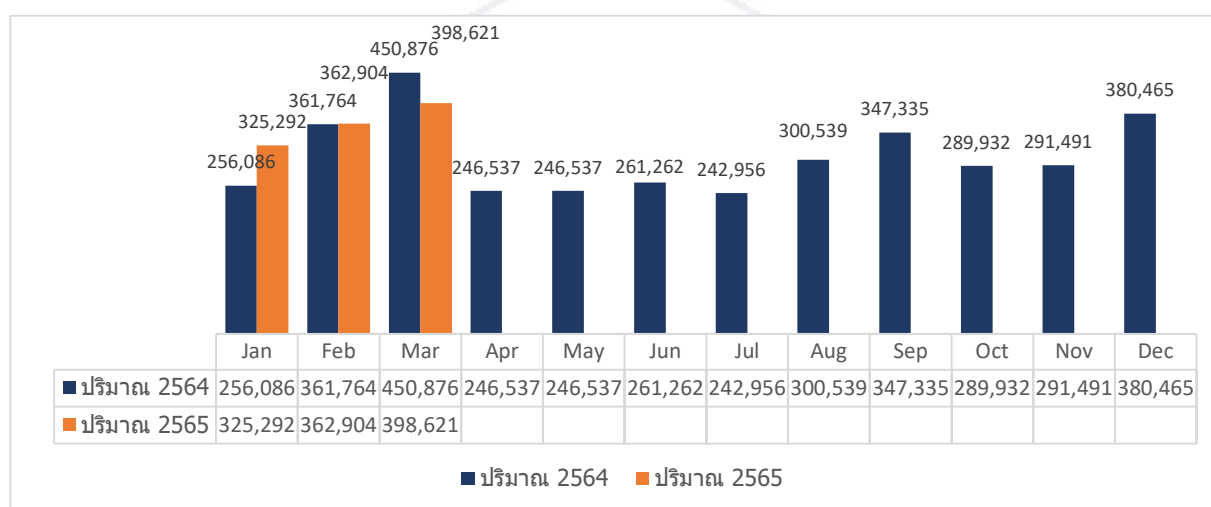
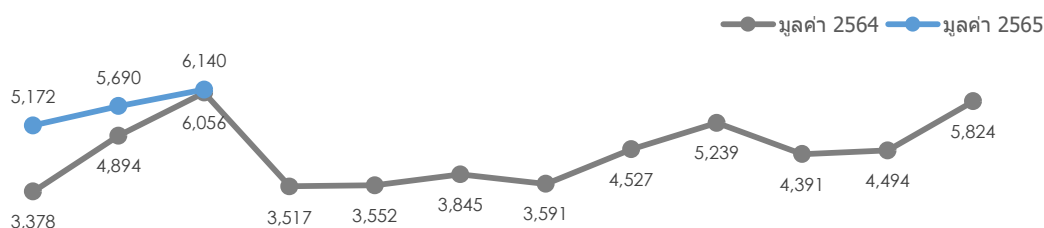
ปริมาณการขายของแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่มลดลงร้อยละ 9 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากยอดขายผลิตภัณฑ์กั๊กคุส

บริษัทฯ ยังเผชิญกับความท้าทายในปัญหาเรื่อง ค่าระวางเรือที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ทำให้การส่งออกล่าช้ามีแนวโน้มที่ดีขึ้น

บริษัทฯ ยังเชื่อมั่นว่าผลกระทบจากโควิด 19 ในประเทศจีนซึ่งเป็นประเทศคู่ค้าหลักซึ่งมีการ lock down ในบางเมืองที่มีการระบาดหนัก จะเป็นผลกระทบต่ออุตสาหกรรมในระยะสั้น ภาพรวมแนวโน้มการส่งออกปี 2565 ของบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถขยายตัวและเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากการขยายกลุ่มลูกค้าไปยังกลุ่มใหม่ๆ



ปริมาณและมูลค่าการส่งออกแป้งมันสำปะหลังของประเทศไทย



รายได้จากธุรกิจอาหาร

บริษัทฯ ยังคงรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำตลาด โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์วุ้นเส้นและผลิตภัณฑ์ก๋วยเตี๋ยวในประเทศไทยสามารถเติบโตอย่างแข็งแกร่งในทุกช่องทางทางการขายที่สำคัญ ผลการดำเนินงานของธุรกิจอาหารของบริษัทฯ ยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ยอดขายรวมจากธุรกิจอาหารมีจำนวนเท่ากับ 480 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

โดยมีสัดส่วนยอดขายในประเทศคิดเป็นร้อยละ 86 ในขณะที่ยอดขายจากการส่งออกไปขายในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 14 ของยอดขายจากธุรกิจอาหารทั้งหมด ในไตรมาสนี้ บริษัทได้ปรับราคาขายเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบและค่าพลังงาน

ยอดขายผลิตภัณฑ์อาหารเพิ่มขึ้นในช่องทางหลัก โดยเฉพาะการขายส่ง (Wholesale) หน่วยรถเงินสด และการขายอุตสาหกรรม (Industrial Catering) รวมถึงการเติบโตของปริมาณการขาย



ในประเทศเวียดนามที่เติบโตถึงร้อยละ 52 ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายการจัดจำหน่าย การเพิ่มความหลากหลายของประเภทสินค้า การพัฒนาสินค้ารูปแบบใหม่ที่ดีต่อสุขภาพ สุขอนามัย และมีความสะดวกสบาย ปัจจัยสำคัญเหล่านี้เป็นปัจจัยหลักในการผลักดันการเติบโตของยอดขายของกลุ่มธุรกิจอาหาร จากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของโควิด ผู้บริโภคยุค New Normal มีความต้องการและวิถีชีวิตที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งความต้องการสำหรับอาหารที่สะอาด ปลอดภัย ดีต่อสุขภาพ มีเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 573 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24 ซึ่งมากกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1

ถึงแม้ว่าบริษัทจะได้รับแรงกดดันจากหลายปัจจัย เช่น การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนหัวมันสำปะหลัง และวัตถุดิบหลักที่ใช้ผลิตวุ้นเส้นและเส้นก๋วยเตี๋ยว การเพิ่มขึ้นของค่าระวางเรือ และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนพลังงาน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้น และอัตราแลกเปลี่ยนที่ปรับตัว

ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์หลักของบริษัท ในการสร้างสรรค์นวัตกรรมเพื่อส่งมอบอาหารที่ดีต่อสุขภาพให้แก่ผู้บริโภค

นอกจากนี้ยอดขายของบริษัท ในปี 2565 คาดว่า จะสามารถรักษาอัตราการเติบโตต่อเนื่อง จากความต้องการของผลิตภัณฑ์หลักที่เพิ่มขึ้น การเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อย่างต่อเนื่อง และการขยายฐานลูกค้าใหม่

สูงขึ้นในสัดส่วนใกล้เคียงกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนของธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง

ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารที่สูงขึ้นจากการปรับราคาสินค้า การบริหารการขายให้มีสัดส่วนการขายตามช่องทางการจำหน่ายที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง และการบริหารจัดการลดต้นทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง เป็นร้อยละ 21 เท่ากับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2564 ในขณะที่กำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหาร ในปี 2564 ในขณะที่กำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหาร ในปี 2565 เท่ากับร้อยละ 33 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปี 2564



ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2565 เท่ากับจำนวน 363 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหลักๆ เกิดจากการ

เพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น อัตราค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานสำหรับการสร้างธุรกิจใหม่

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1 ปี 2565 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นจำนวนเท่ากับ 167 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักจากการการเพิ่มของกำไรสุทธิมาจาก ยอดขายซึ่ง

เกิดจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่สูงขึ้น ทั้งนี้อัตราค่าใช้จ่ายทางภาษีต่อกำไรลดลงจากการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการได้รับการสนับสนุนโครงการประหยัดพลังงาน

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับในช่วงไตรมาส 1 2565 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ จำนวน 367 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากมูลค่าสินค้า

คงเหลือที่เป็นสินค้ารอขายที่เพิ่มขึ้น หากดูจากเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานก่อนรวมการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาทจากการดำเนินงานที่มีกำไรเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงความสามารถในการรักษาเงินสดที่แข็งแกร่งเพียงพอสำหรับการลงทุนขยายงานและโครงการต่างๆ ในอนาคต



ประมาณการปี 2565

บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะยังสามารถรักษาระดับการเติบโตที่ double-digit และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีได้กว่าปีที่ผ่านมา แม้ว่าจะประสบกับปัญหาการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาต้นทุนวัตถุดิบ การแข่งขันสูงรวมทั้งค่าระวางเรือ ยังคงเป็นความท้าทายที่บริษัทยังคงบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และมีการปรับใช้นวัตกรรม และเทคโนโลยี farm to shelf

การประมาณการหัวมันสำปะหลังในฤดูกาลผลิต 2564/2565 คาดว่าจะมีปริมาณอยู่ที่ 33.0 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับฤดูการผลิต ปี 2563/64 อย่างไรก็ตาม demand ของมันเส้นซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 39 % ซึ่งผลให้ราคาของหัวมันเพิ่มขึ้นมากกว่า 3 บาทต่อกิโลกรัมในเดือนเมษายน ซึ่งอาจเป็นสาเหตุให้ขาดแคลนหัวมันในช่วง low season ในส่วนของ demand บริษัทคาดว่าจะการที่จีนปิดประเทศจะเป็นแค่ช่วงระยะเวลาสั้นๆ และ demand จะกลับมาสู่ภาวะปกติหลังจากที่ทำเรือกลับมาเปิดดำเนินการตามปกติ

ประมาณการของธุรกิจอาหาร ยังคงเติบโตจากการขยายช่องทางการขายและการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทจะบริหารต้นทุนโดยการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตโดยการนำ lean program มาปรับใช้ในกระบวนการผลิต

การผลิตเม็ดพลาสติกชีวภาพจากแป้งมันสำปะหลัง เป็นไปตามระยะเวลาที่วางแผนไว้และบริษัทคาดว่าจะเริ่มมียอดขายได้ในเดือนพฤษภาคม บริษัทมุ่งมันที่จะปรับเปลี่ยนไปสู่ธุรกิจพลาสติกชีวภาพจากแป้งมันสำปะหลังเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

บริษัท ไทยวา เวนเจอร์ส จำกัด อยู่ในระหว่างการเจรจาเพื่อร่วมลงทุนใน start-ups ในต่างประเทศซึ่งจะถือประโยชน์ให้กับธุรกิจของบริษัทในอนาคต