



ที่ TPBI-EXC 023/2020

11 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 1/2563

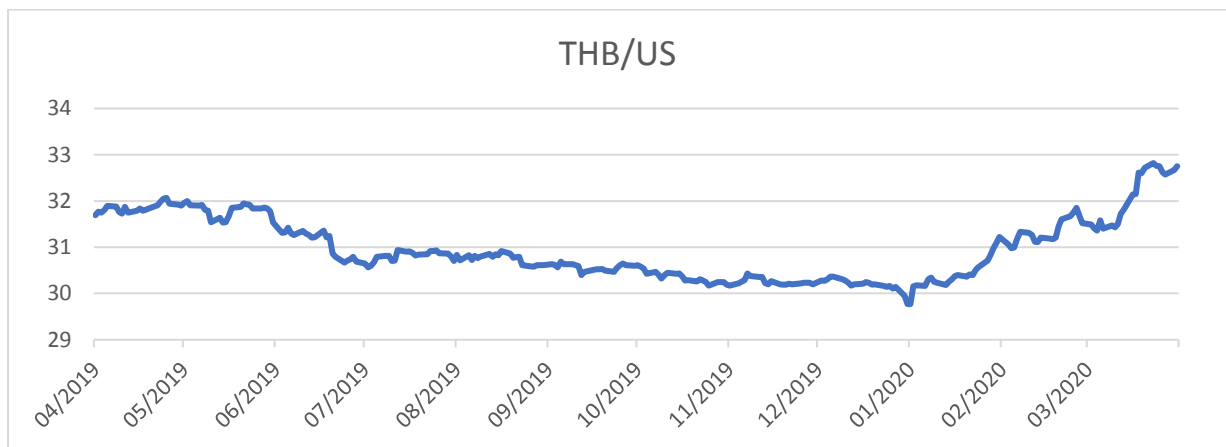
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอนำเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

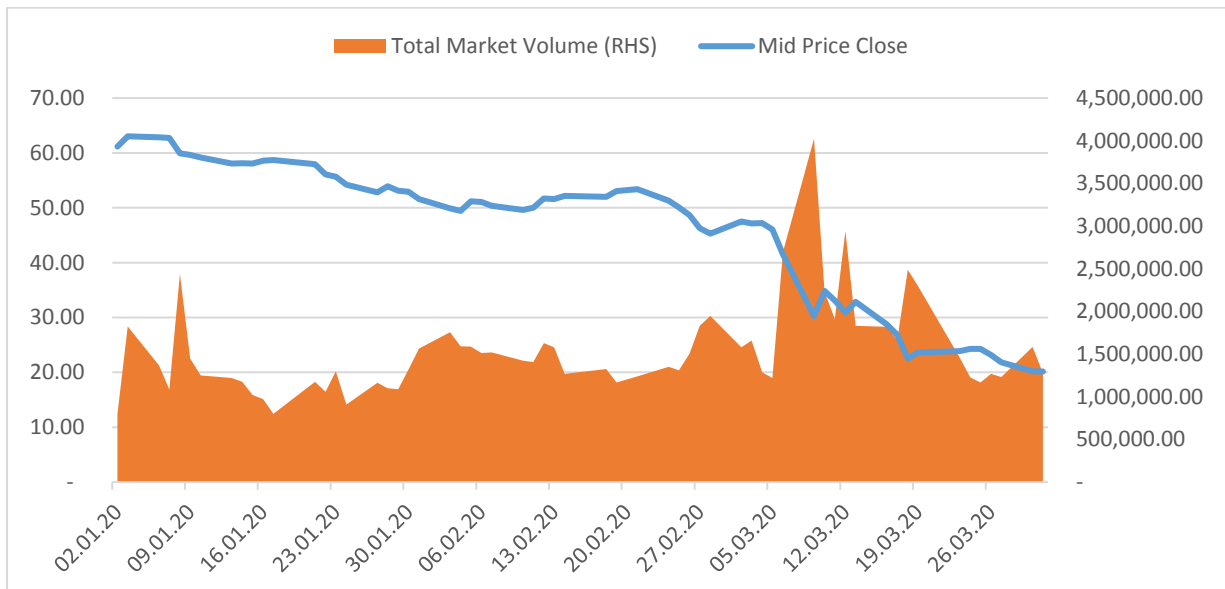
ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศไทยมีแนวโน้มอ่อนค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ช่วงต้นงวดจนถึงปลายงวด เมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ โดยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ อยู่ในช่วงระหว่าง 29.77-32.82 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ และมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสที่ผ่านมาอยู่ที่ 31.27 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 30.27 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ของไตรมาสที่แล้ว



Source: Bloomberg

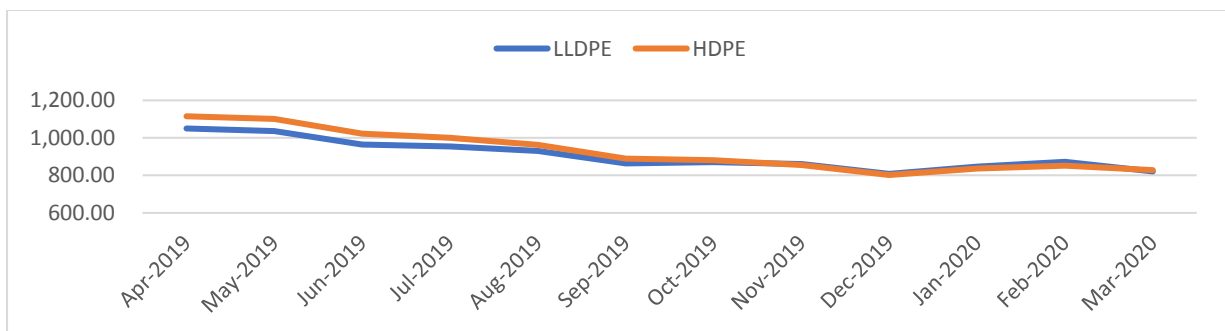
เนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทอ้างอิงกับเหรียญสหรัฐฯ ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทมีความสมดุลระดับหนึ่ง (Natural hedging) ซึ่งทำให้บริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในภาวะที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนไม่รุนแรงมากนัก นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยง และลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีการซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ตามความจำเป็นในปริมาณที่เหมาะสม โดยมีการติดตามสภาวะตลาดอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน กล่าวคือทำให้เงินบาทอ่อนค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลกระทบต่อการซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทได้เข้าทำก่อนหน้า และส่งผลให้บริษัทได้รับผลขาดทุนจากการ Mark to Market สัญญาซื้อขายล่วงหน้างดกล่าว ตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปีแรก

ส่วนปัจจัยราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากสิ้นไตรมาส 4 ที่ผ่านมา โดยอยู่ที่ระดับ 20.16 – 63.03 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 46.11 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เฉลี่ยลดลง 10.65 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา



Source: Bloomberg

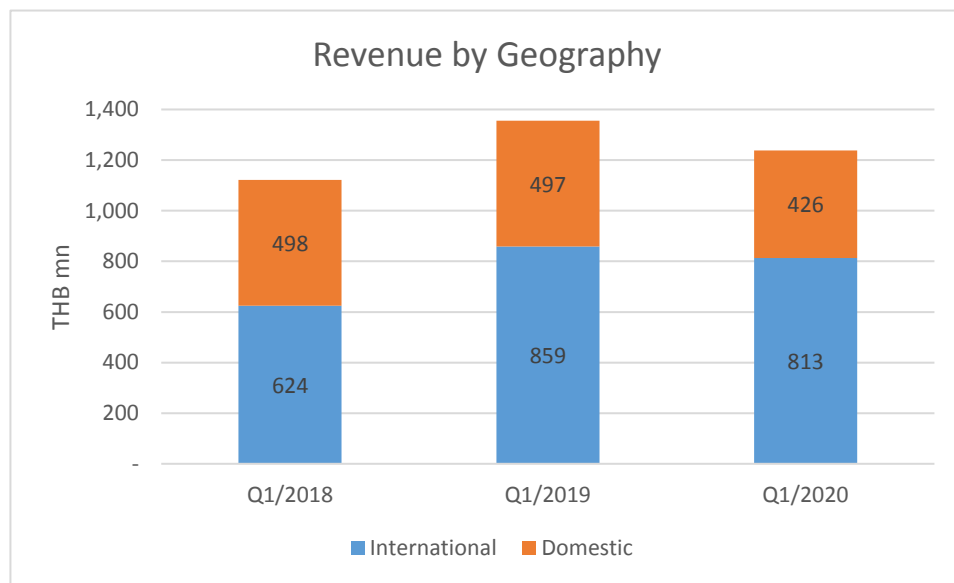
ในด้านราคาซื้อขาย HDPE มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 802 เหรียญสหรัฐฯ ต่อดัน เป็น 827.5 เหรียญสหรัฐฯ ต่อดัน ณ สิ้นไตรมาสหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.17 ในขณะที่ราคาซื้อขาย LLDPE ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นกันจาก 808 เหรียญสหรัฐฯ ต่อดัน เป็น 821.25 เหรียญสหรัฐฯ ต่อดัน หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 1.63 ในขณะที่ราคาซื้อขายเฉลี่ยของ HDPE และ LLDPE ระหว่างไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ 838.67 และ 846.58 เหรียญสหรัฐฯ ตามลำดับ



Source: Bloomberg

ตามที่บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงกำลังการผลิต และประเภทผลิตภัณฑ์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Consumables เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการลดใช้ถุงพลาสติกประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งทั้งในตลาดต่างประเทศและตลาดในประเทศ จึงทำให้ผลประกอบการของกลุ่ม Consumables สามารถฟื้นตัวได้ดี เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 นอกจากนี้ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ทำให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากกลุ่ม Consumables โดยเฉพาะถุงขยะและถุงใช้ซ้ำ (Reusable Bag) เพิ่มขึ้นจากลูกค้าต่างประเทศ อย่างไรก็ดี สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Flexible packaging นั้น เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจในประเทศไทยที่หดตัวลง จึงส่งผลให้บริษัทยังคงหาออเดอร์มาเติมเต็มเพื่อให้สอดคล้องกับกำลังการผลิตของโรงงานใหม่ได้ไม่เต็มที่ เช่นเดียวกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Paper และ Global Trading ที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านเศรษฐกิจในประเทศอังกฤษและสถานการณ์ BREXIT นอกจากนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ยังส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้จะเป็นผลดีต่อบริษัทในฐานะผู้ส่งออก แต่การอ่อนค่าดังกล่าวก็ส่งผลให้บริษัทเกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้เป็นปีแรกด้วยเช่นกัน เนื่องจากปัจจัยทั้งหมดข้างต้นซึ่งก่อให้เกิดทั้งผลบวกและผลลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท จึงส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรสำหรับไตรมาสที่ 1 ของปี 2563 ที่ดีขึ้น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ดังรายละเอียดในส่วนต่อไป

ในไตรมาส 1/2563 บริษัท มีรายได้รวมอยู่ที่ 1,238.61 ล้านบาท ลดลง 117.49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.66 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 65.64) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า, อังกฤษและออสเตรเลีย)



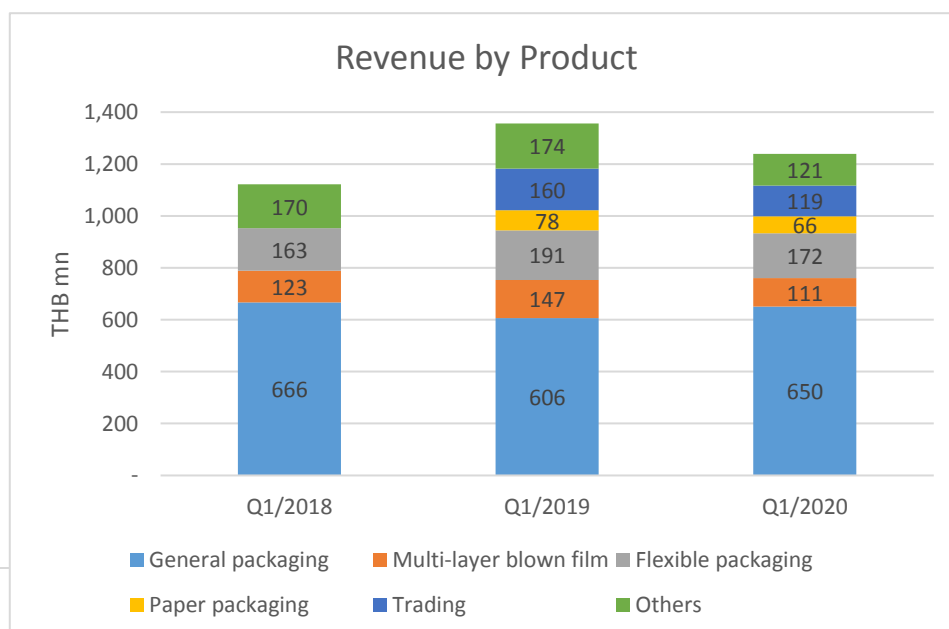
ภาพรวมรายได้ของไตรมาส 1/2563 บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ ถุงขยะ , ถุง Soft Loop หรือถุงใช้ซ้ำ (Reusable) เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้ว (Vest carriers/ t-shirt bags) ลดลง โดยเป็นการลดลงของยอดขายถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ , ถุงขยะ , พลาสติก (Multilayer Blown Film) และกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อน สำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexible packaging) ลดลง ทำให้บริษัทมีรายได้รวมลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้ง มียอดขายรวมลดลงจาก 193.62 ล้านบาท เป็น 89.37 ล้านบาท ลดลง 104.25 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 53.84 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 7.21 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 14.28 ในไตรมาส 1/2562)

บริษัทมียอดขายจากถุงขยะเพิ่มขึ้นจาก 295.23 ล้านบาท เป็น 396.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.76 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.47 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงขยะต่อรายได้จากการขาย

ของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 32.05 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.77 ในไตรมาส 1/2562) ในขณะที่ บริษัทมียอดขายถุงใส่ผักผลไม้ 46.06 ล้านบาท ลดลง 9.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.65 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

นอกจากนี้ ยอดขายจากฟิล์มมีการปรับตัวลดลงจาก 149.50 ล้านบาท เป็น 110.88 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.83 ทำให้บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากยอดขายฟิล์มต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 8.95 (ลดลงจากร้อยละ 11.02 ในไตรมาส 1/2562) ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexible packaging) 171.87 ล้านบาท ลดลง 37.22 หรือลดลงร้อยละ 17.80 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 13.88 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 15.42 ในไตรมาส 1/2562) ทั้งนี้ การที่ยอดขายของผลิตภัณฑ์บางตัวของบริษัทลดลงนั้น เกิดจากการปรับราคาของวัตถุดิบในตลาดอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้รายได้ของผลิตภัณฑ์บางตัวที่ผูกกับราคาวัตถุดิบ มียอดขายลดลงด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุง Soft Loop หรือถุงใช้ซ้ำ (Reusable) ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 20.09 ล้านบาท เป็น 75.78 ล้านบาทในไตรมาส 1/2563 หรือเพิ่มขึ้น 55.69 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 277.22 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา) และ กลุ่มผลิตภัณฑ์ถุงเปิดปาก ยอดขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 21.10 ล้านบาท เป็น 42.01 ล้านบาทในไตรมาส 1/2563 หรือเพิ่มขึ้น 20.91 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 99.09 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

อีกทั้ง ในไตรมาส 1/2563 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ของกลุ่ม TPBI UK , TPBI Paper และ TPBI Australia ที่ลดลงจาก 237.72 ล้านบาท เป็น 184.57 ล้านบาทในไตรมาส 1/2563 หรือลดลง 53.15 ล้านบาท (ลดลงในอัตราร้อยละ 22.36 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

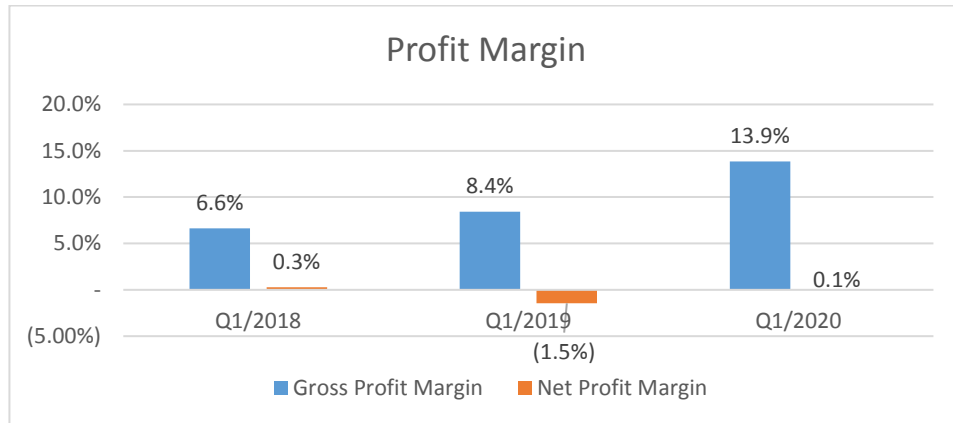


ในไตรมาส 1/2563 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากปัจจัยหลัก ๆ หลายประการ ประกอบด้วย

- บริษัทได้รับคำสั่งซื้อถุงขยะจากลูกค้าในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ประกอบกับด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ส่งผลให้มีปริมาณการซื้อที่สูงขึ้นจึงส่งผลให้ลูกค้าในต่างประเทศเพิ่มคำสั่งซื้อมากขึ้น
- บริษัทได้รับคำสั่งซื้อถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) จากลูกค้าต่างประเทศ และได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจากลูกค้าในประเทศด้วยเช่นกัน ซึ่งเป็นการดำเนินการที่สอดคล้องกับนโยบายทรานส์ฟอร์มเมชันธุรกิจของบริษัท เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไปตามทิศทางของอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติกของโลก
- การลดลงของค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (non-recurring expenses)
- ค่าเงินบาทอ่อนค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลดีต่อการส่งออกสินค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม การที่เงินบาทอ่อนค่าขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลกระทบต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทเข้าทำเพื่อบริหารความเสี่ยงและลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน กล่าวคือ ทำให้บริษัทได้รับผลขาดทุนจากการ Mark to Market สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าว ตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปีแรก
- ค่าเงินจ๊าตค่อนข้างคงที่ ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจ๊าตลดลง
- ด้วยการบริหารต้นทุนการผลิตของ Consumables อย่างใกล้ชิด ประกอบกับราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มลดลง จึงทำให้ต้นทุนการผลิตของ Consumables ลดลงอย่างต่อเนื่อง
- แนวโน้มการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติก เช่น ถุงขยะ , ถุงใช้ซ้ำ และถุงเปิดปาก มีแนวโน้มสูงขึ้นเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19)

จึงส่งผลให้ผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานกำไร อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมียอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเกิดจากการปรับราคาลงของวัตถุดิบในตลาดอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้รายได้ของผลิตภัณฑ์บางตัวที่ผูกกับราคาวัตถุดิบลดลงด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ แม้ยอดขายรวมของผลิตภัณฑ์จะลดลงด้วยเหตุดังกล่าว แต่หากพิจารณาถึงจำนวนการผลิตซึ่งไม่ได้ลดลงแต่อย่างใด บริษัทจึงเห็นว่าแนวทางการดำเนินงานของบริษัทยังคงสอดคล้องกับนโยบายทรานส์ฟอร์มเมชันธุรกิจของ

บริษัท และเชื่อมั่นว่าบริษัทได้ดำเนินนโยบายมาในทิศทางที่ถูกต้อง สำหรับรายได้จากการลงทุนในกลุ่ม TPBI UK , TPBI Paper และ TPBI Australia ในไตรมาสที่ผ่านมา คิดเป็นจำนวนรวม 184.57 ล้านบาท



ในไตรมาส 1/2563 บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ 0.92 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิ (19.84) ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีอัตราส่วนกำไร(ขาดทุน) ต่อรายได้ร้อยละ 0.07 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ (1.45) อย่างไรก็ดี บริษัทได้ให้ความสนใจในการหาแนวทางลดทอนผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ที่ได้กล่าวมาข้างต้น และจะดำเนินการขยายยอดขายเพื่อให้มีการใช้กำลังการผลิตให้มากยิ่งขึ้นเต็มประสิทธิภาพเพื่อเสริมผลประกอบการของบริษัทต่อไป

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

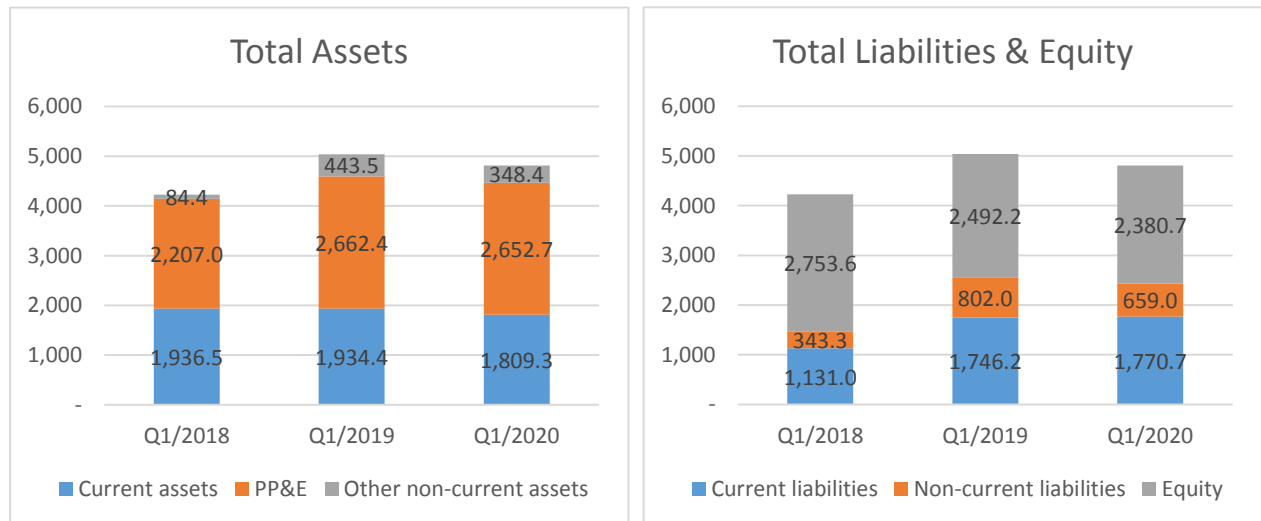
ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 1/2563 อยู่ที่ 1,067.11 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 174.63 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.06 ทั้งนี้ บริษัทมีต้นทุนขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.15 ของยอดขาย ลดลงจากร้อยละ 91.57 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไรขึ้นต้น เกิดขึ้นจากคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถทำกำไรสูง เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ถุงขยะและถุงใช้ซ้ำ (Reusable)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1/2563 เพิ่มขึ้นจาก 137.19 ล้านบาท เป็น 165.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.28 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 13.28% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 9.99% ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2563 มีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากกลุ่ม TPBI UK , TPBI Paper และ TPBI Australia ในไตรมาสที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 21.93 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 31.61) จาก 69.39 ล้านบาทเป็น 91.33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากสาเหตุของความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวข้างต้น

หน่วย: ล้านบาท	1/2563	1/2562	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,242.47	1,372.82	(130.35)	(9.49%)
ต้นทุนในการขาย	1,067.11	1,241.75	(174.63)	(14.06%)
รายได้อื่น	3.86	16.72	(12.86)	(76.92%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	165.02	155.44	9.58	6.16%
EBITDA	91.33	69.39	21.93	31.61%
กำไรสุทธิ	0.92	(19.84)	20.76	n.a.
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.008	(0.039)	0.047	n.a.

สินทรัพย์



ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,810.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.28 จากสิ้นปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,809.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.30 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 51.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.65 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 55.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.30 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 20.43 ล้านบาท บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 61.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของที่ดิน , อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 101.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.96

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,429.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.44 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นซึ่งประกอบไปด้วยตั๋วสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้เงินฝากจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 11.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.81 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 94.80 ล้านบาท และหนี้สินตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 34.08 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 มีจำนวน 2,380.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.48 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 5.82 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 16.64 ล้านบาท



กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 ที่ผ่านมามีเท่ากับ 106.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 80.81 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 39.14 ล้านบาท ซึ่งจำนวน 38.90 ล้านบาทถูกใช้ไปใน PP&E เพื่อยกระดับศักยภาพและประสิทธิภาพในการผลิต

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทจำนวน 85.71 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 43.51 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน 54.82 ล้านบาท

โดยสรุปบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 133.65 ล้านบาท (ลดลงจากเงินสด ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 198.64 ล้านบาท)

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

	1/2563	1/2562
Gross Profit Margin (%)	13.85%	8.43%
Net Profit Margin (%)	0.07%	(1.45)%
Current Ratio (x)	1.02x	1.02x
Quick Ratio (x)	0.56x	0.57x
D/E Ratio (x)	1.02x	0.98x
EPS (THB/SHARE)	0.008	(0.039)
BVPS (THB/SHARE)	5.71	5.64