



ที่ TPBI-EXC 023/2021

10 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 1/2564 (แก้ไข)

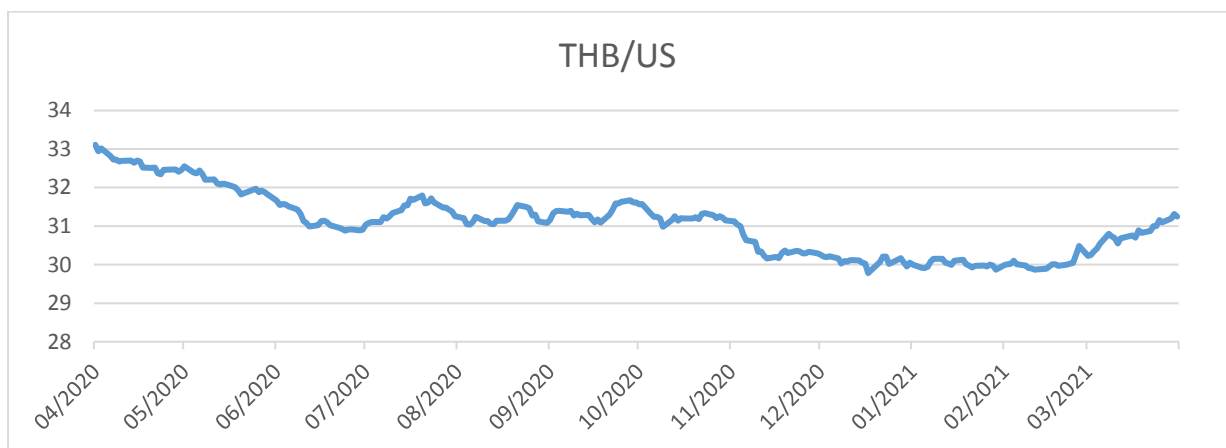
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

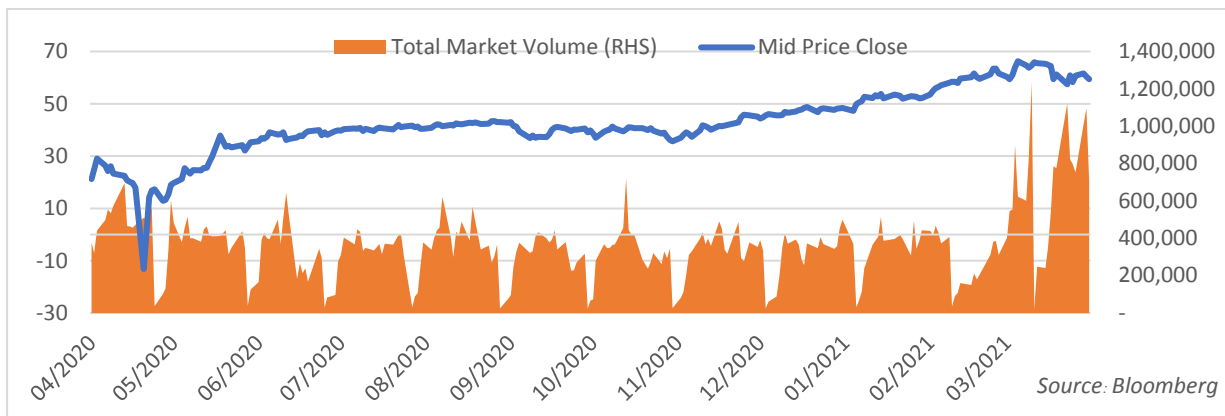
ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศไทยค่อนข้างคงที่ในช่วงต้นไตรมาส และมีแนวโน้มอ่อนค่าในช่วงเดือนมีนาคมซึ่งเป็นช่วงปลายไตรมาส เมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ โดยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ อยู่ในช่วงระหว่าง 29.87-31.31 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ และมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสที่ผ่านมาอยู่ที่ 31.29 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ เฉลี่ยลดลงเมื่อเทียบกับ 30.59 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ของไตรมาสที่แล้ว



Source: Bloomberg

เนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทอ้างอิงกับเหรียญสหรัฐฯ ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทมีความสมดุลระดับหนึ่ง (Natural hedging) ซึ่งทำให้บริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในภาวะที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนไม่รุนแรงมากนัก นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยง และลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีการซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ตามความจำเป็นในปริมาณที่เหมาะสม โดยมีการติดตามสภาวะตลาดอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวน จึงส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน กล่าวคือทำให้เงินบาทอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้การซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทได้เข้าทำก่อนหน้านี้ รับผลตอบแทนจากการ Mark to Market สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าว ตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9

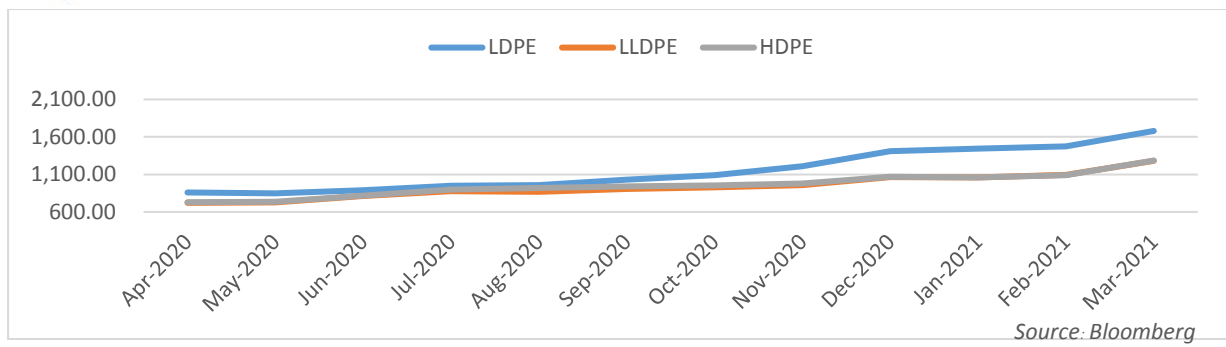
ส่วนปัจจัยราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากสิ้นไตรมาส 4 ของปีที่ผ่านมา และมีแนวโน้มลดลงเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาส โดยอยู่ที่ระดับ 47.34 - 65.91 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล และมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 58.07 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 15.47 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา



ในด้านราคาซื้อขายเม็ดพลาสติกมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างชัดเจนทั้ง HDPE , LLDPE และ LDPE โดยมีรายละเอียดดังนี้

- HDPE ปรับตัวสูงขึ้นจาก 1,068.75 เหรียญสหรัฐต่อดัน เป็น 1,285.63 เหรียญสหรัฐต่อดัน ณ สิ้นไตรมาสหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20.29
- LLDPE ปรับตัวสูงขึ้นจาก 1,063.75 เหรียญสหรัฐต่อดัน เป็น 1,281.25 เหรียญสหรัฐต่อดัน หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 20.44
- LDPE ปรับตัวสูงขึ้นจาก 1,408.33 เหรียญสหรัฐต่อดัน เป็น 1,680 เหรียญสหรัฐต่อดัน หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 19.29

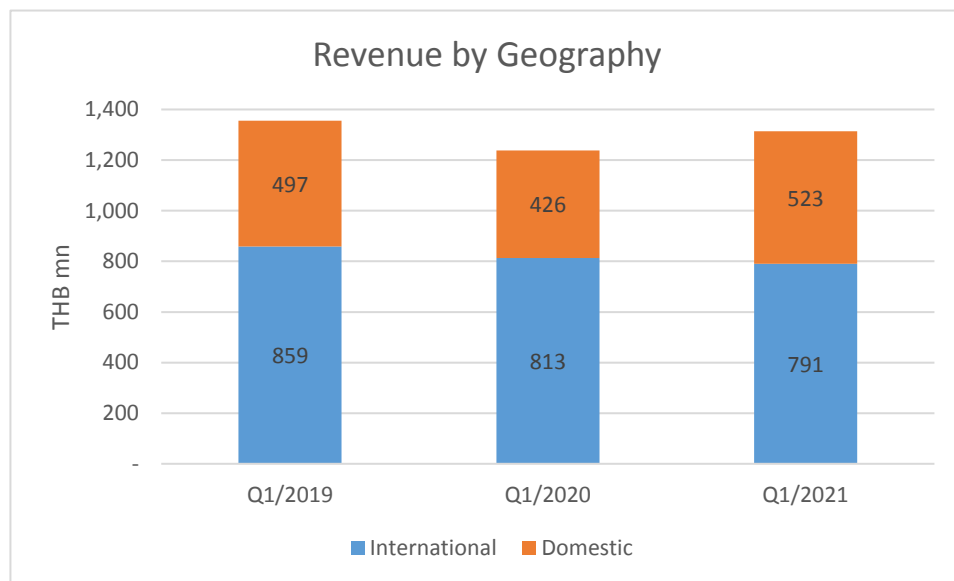
ในขณะที่ราคาซื้อขายเฉลี่ยของ HDPE , LLDPE และ LDPE ระหว่างไตรมาสที่ 1 อยู่ที่ 1,145.21 , 1,145.83 และ 1,532.92 เหรียญสหรัฐต่อดันตามลำดับ



สืบเนื่องจากการที่ลูกค้าต่างประเทศเริ่มปรับระดับการซื้อเข้าสู่ภาวะปกติ หลังจากที่มีการซื้อสินค้าเพิ่มเป็นพิเศษเพื่อเก็บสต็อกเนื่องจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) จึงทำให้ยอดขายโดยรวมของกลุ่ม Consumables ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 โดยบริษัทได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากกลุ่ม Consumables ในส่วนถุงขยะและถุงหิ้ว (Vest carriers/ t-shirt bags) ลดลง แต่ได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากกลุ่มถุงใส่ผักผลไม้และกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุง Soft Loop หรือถุงใช้ซ้ำ (Reusable) จากลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ด้วยตลอดช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่านมา มีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของ Consumables ได้แก่ การผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และการขาดแคลนตู้และเรือสำหรับส่งสินค้าไปยังลูกค้าที่ต่างประเทศ จึงทำให้ Consumables ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทได้รับผลกระทบ สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Flexible packaging นั้น เนื่องด้วยสภาวะเศรษฐกิจในประเทศไทยที่หดตัวลง ส่งผลให้บริษัทยังคงหาออเดอร์มาเติมเต็มเพื่อให้สอดคล้องกับกำลังการผลิตของโรงงานใหม่ได้ไม่เต็มที่ แต่ยอดขายก็เริ่มมีการเติบโตที่ดีขึ้น สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Paper และ Global Trading ยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) และสถานการณ์ BREXIT ในประเทศอังกฤษ ที่ยังคงทำให้ปริมาณโดยรวมยังไม่ฟื้นตัวในช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่านมา

ในส่วนของการผันผวนของเงินบาทที่แข็งค่าในช่วงต้นไตรมาส และอ่อนค่าลงในช่วงปลายไตรมาส แม้จะเป็นผลดีต่อบริษัทในฐานะผู้ส่งออก แต่การอ่อนค่าดังกล่าวก็ส่งผลให้บริษัทเกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 เนื่องด้วยปัจจัยทั้งหมดข้างต้นซึ่งก่อให้เกิดผลลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในระยะสั้น จึงส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรสำหรับไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 ที่ลดลง เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ดังรายละเอียดในส่วนต่อไป

ในไตรมาส 1/2564 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,313.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.08 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 60.17) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า , อังกฤษและออสเตรเลีย)

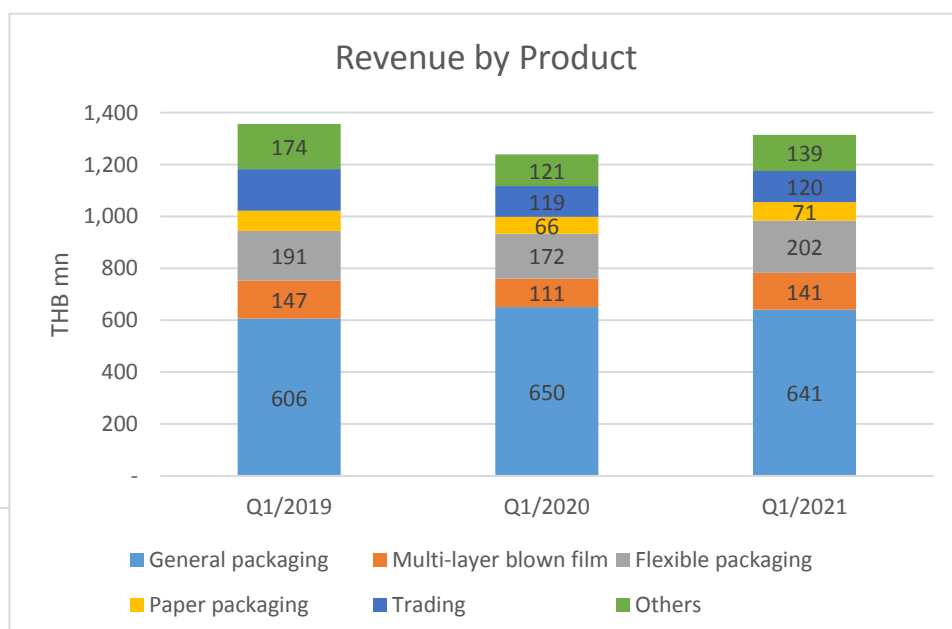


ภาพรวมรายได้ของไตรมาส 1/2564 บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุงใส่ผักผลไม้ ถุง Soft Loop หรือ ถุงใช้ซ้ำ (Reusable) ฟิล์ม (Multilayer Blown Film) และกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexible packaging) เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้ว (Vest carriers/ t-shirt bags) ลดลง โดยหลัก ๆ เป็นการลดลงของยอดขายถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นไปตามแนวโน้มด้านสิ่งแวดล้อมของโลก และการปรับระดับการซื้อเข้าสู่ภาวะปกติหลังจากที่มีการซื้อสินค้าเพิ่มเป็นพิเศษเพื่อเก็บสต็อกเนื่องจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ทำให้บริษัทมีรายได้จาก 2 กลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้ง มียอดขายรวมลดลงจาก 89.37 ล้านบาท เป็น 78.47 ล้านบาท ลดลง 10.90 ล้านบาทหรือลดจ้อยละ 12.20 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 5.97 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจ้อยละ 12.20 ในไตรมาส 1/2563)

บริษัทมียอดขายจากถุงขยะลดลงจาก 396.99 ล้านบาท เป็น 338.91 ล้านบาท ลดลง 58.08 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 14.63 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงขยะต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 25.79 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 32.05 ในไตรมาส 1/2563) ในขณะที่ บริษัทมียอดขายถุงใส่ผักผลไม้ 71.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.08 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

นอกจากนี้ ยอดขายจากฟิล์มมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 110.88 ล้านบาท เป็น 141.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.36 ทำให้บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากยอดขายฟิล์มต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 10.75 (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.95 ในไตรมาส 1/2563) ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexible packaging) 201.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.86 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.38 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 15.35 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.88 ในไตรมาส 1/2563) ทั้งนี้ การที่ยอดขายของผลิตภัณฑ์บางประเภทของบริษัทลดลงนั้น เกิดจากปัญหาในการหาตู้และเรือสำหรับการขนส่งสินค้าที่ผลิตแล้วเสร็จไปยังลูกค้าต่างประเทศ จึงทำให้รายได้ของผลิตภัณฑ์บางตัว มียอดขายลดลงด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตามยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุง Soft Loop หรือ ถุงใช้ซ้ำ (Reusable) ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 75.78 ล้านบาท เป็น 101.38 ล้านบาทในไตรมาส 1/2564 หรือเพิ่มขึ้น 25.60 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 33.78 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา) และกลุ่มผลิตภัณฑ์ ถุงเปิดปาก ยอดขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 42.01 ล้านบาท เป็น 50.88 ล้านบาทในไตรมาส 1/2564 หรือเพิ่มขึ้น 8.87 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.89 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

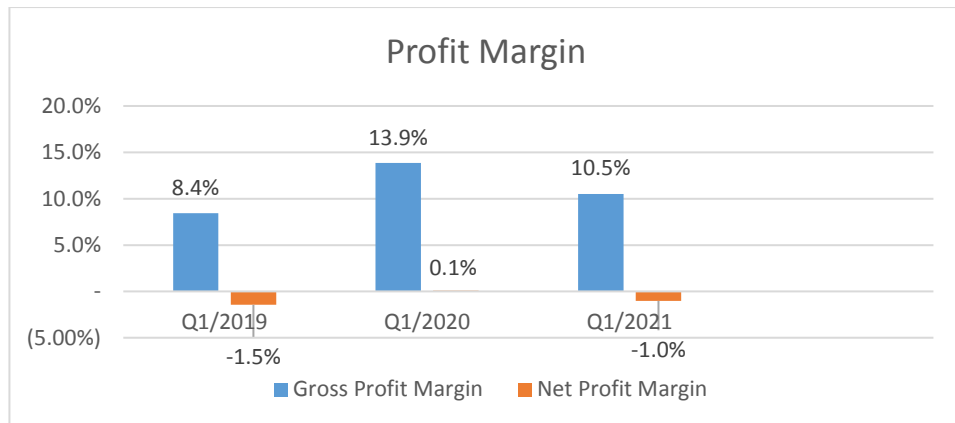
อีกทั้งในไตรมาส 1/2564 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ของกลุ่ม TPBI UK , TPBI Paper และ TPBI Australia ที่เพิ่มขึ้นจาก 184.57 ล้านบาท เป็น 190.81 ล้านบาทในไตรมาส 1/2564 หรือเพิ่มขึ้น 6.24 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.38 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา)



ในไตรมาส 1/2564 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากปัจจัยหลัก ๆ หลายประการ ประกอบด้วย

- ถึงแม้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) และ ถุงใส่ผักผลไม้ (Fruit and vegetable bags) จากลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ด้วยสถานการณ์ขาดแคลนตู้และเรือสำหรับการขนส่งสินค้าที่ผลิตแล้วเสร็จไปยังลูกค้าต่างประเทศซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท จึงทำให้รายได้ของบริษัทได้รับผลกระทบทางลบจากการส่งสินค้าล่าช้า
- ค่าเงินบาทผันผวน กล่าวคือ ช่วงต้นไตรมาสมีการแข็งค่า และกลับมาอ่อนค่าในช่วงปลายไตรมาส ถึงแม้การอ่อนค่าของเงินบาทจะเป็นผลดีต่อการส่งออกสินค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม การที่เงินบาทอ่อนค่าอย่างรวดเร็วส่งผลกระทบต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทเข้าทำเพื่อบริหารความเสี่ยงและลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน กล่าวคือทำให้บริษัทได้รับผลขาดทุนจากการ Mark to Market สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9
- สถานการณ์รัฐประหารในประเทศเมียนมามีความตึงเครียด ซึ่งกระทบต่อการขนส่งวัตถุดิบ และการทำธุรกรรมทางการเงินภายในประเทศพม่า
- ราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องอย่างรวดเร็วจากไตรมาส 4 ของปีที่แล้ว จึงทำให้ต้นทุนการผลิตของ Consumables เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ติดตามการใช้และบริหารวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด เพื่อให้ต้นทุนการผลิตของ Consumables ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบน้อยที่สุด

จึงส่งผลให้ผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเกิดจากหาลูกค้ารายใหม่ ๆ ตลอดจนเพิ่มเติมสินค้าใหม่ ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างทันท่วงที เช่น ถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) ที่ผลิตจากเม็ดพลาสติกกรีไซเคิลและเป็นไปตามมาตรฐานสากล เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้รับยอดคำสั่งซื้อเป็นจำนวนมาก แต่ด้วยปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้นทั้งหมด จึงทำให้ผลประกอบการของบริษัทได้รับผลกระทบ ทั้งนี้ บริษัทเห็นว่าแนวทางการดำเนินงานของบริษัท ยังคงสอดคล้องกับนโยบายทรานส์ฟอร์มชันธุรกิจของบริษัท และเชื่อมั่นว่าบริษัทได้ดำเนินนโยบายมาในทิศทางที่ถูกต้อง สำหรับรายได้จากการลงทุนในกลุ่ม TPBI UK , TPBI Paper และ TPBI Australia ในไตรมาสนี้ คิดเป็นจำนวนรวม 190.81 ล้านบาท



ในไตรมาส 1/2564 บริษัทมีกำไร(ขาดทุน) สุทธิ (13.62) ล้านบาท โดยลดลงจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิ 0.92 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีอัตราส่วนกำไร(ขาดทุน) ต่อรายได้ร้อยละ (1.03) ลดลงจากร้อยละ 0.07 อย่างไรก็ดี บริษัทได้ให้ความสนใจในการหาแนวทางลดทอนผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ที่ได้กล่าวมาข้างต้น และจะดำเนินการขยายยอดขายเพื่อให้มีการใช้กำลังการผลิตให้มากยิ่งขึ้นอย่างเต็มประสิทธิภาพเพื่อเสริมผลประกอบการของบริษัทต่อไป

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

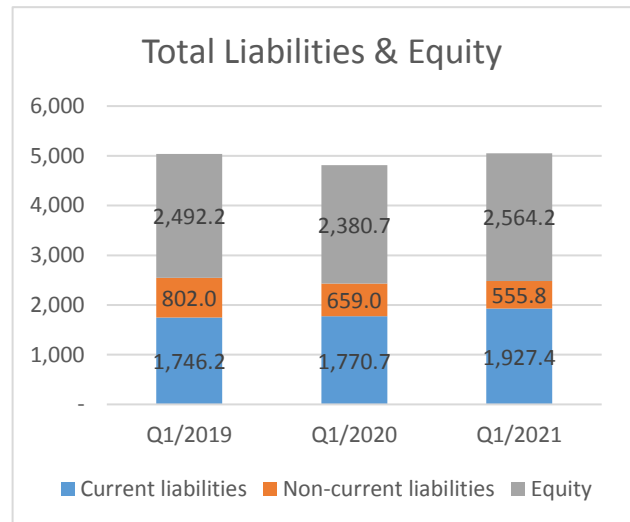
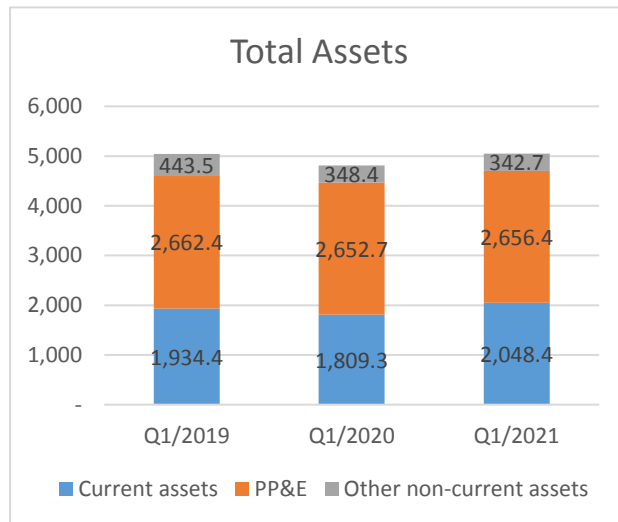
ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 1/2564 อยู่ที่ 1,175.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 108.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10.17 ทั้งนี้ บริษัทมีต้นทุนขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.48 ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 86.15 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุหลักของการลดลงของความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นเกิดจากราคาวัตถุดิบที่ขยับสูงขึ้นและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1/2564 ลดลงจาก 138.60 ล้านบาท เป็น 136.55 ล้านบาท ลดลง 2.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.48 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 10.34% ของรายได้รวม ลดลงจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 11.16% ของรายได้รวม

EBITDA ปรับตัวลดลง 12.18 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 13.34) จาก 91.33 ล้านบาทเป็น 79.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากสาเหตุของความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่ลดลงดังที่ได้กล่าวข้างต้น

หน่วย: ล้านบาท	1/2564	1/2563	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,320.03	1,242.47	77.63	6.25%
ต้นทุนในการขาย	1,175.66	1,067.11	108.55	10.17%
รายได้อื่น	6.09	3.78	2.30	60.88%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	136.55	138.60	(2.05)	(1.48%)
EBITDA	79.14	91.33	(12.18)	(13.34%)
กำไรสุทธิ	(13.62)	0.92	(14.53)	n.a.
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.030)	0.008	(0.038)	n.a.

สินทรัพย์



ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,047.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 237.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.39 จากไตรมาส 1/2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,048.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 239.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.22 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 45.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.52 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 184.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.33 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 44.89 ล้านบาท บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 45.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.45 โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 184.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.33

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,483.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.20 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แพ็คเกจเครดิตจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 262.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.41 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 12.86 ล้านบาท และหนี้สินตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 2.11 ล้านบาท



ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 มีจำนวน 2,564.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 183.53 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นไตรมาส 1/2563 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 185.59 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 2.06 ล้านบาท



กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการดำเนินงานในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 ที่ผ่านมเท่ากับ 49.60 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2563 ที่มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 106.10 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการลงทุนจำนวน (18.59) ล้านบาท ซึ่งจำนวน (20.09) ล้านบาทถูกใช้ไปใน PP&E เพื่อยกระดับศักยภาพและประสิทธิภาพในการผลิต

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในการจัดหาเงินของบริษัทจำนวน 51.95 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 125.26 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน 56.57 ล้านบาท

โดยสรุปบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 178.54 ล้านบาท (ลดลงจากเงินสด ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 133.65 ล้านบาท)

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

	1/2564	1/2563
Gross Profit Margin (%)	10.52%	13.85%
Net Profit Margin (%)	(1.03)%	0.07%
Current Ratio (x)	1.06x	1.02x
Quick Ratio (x)	0.54x	0.56x
D/E Ratio (x)	0.97x	1.02x
EPS (THB/SHARE)	(0.030)	0.008
BVPS (THB/SHARE)	6.15	5.71