

10 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2563

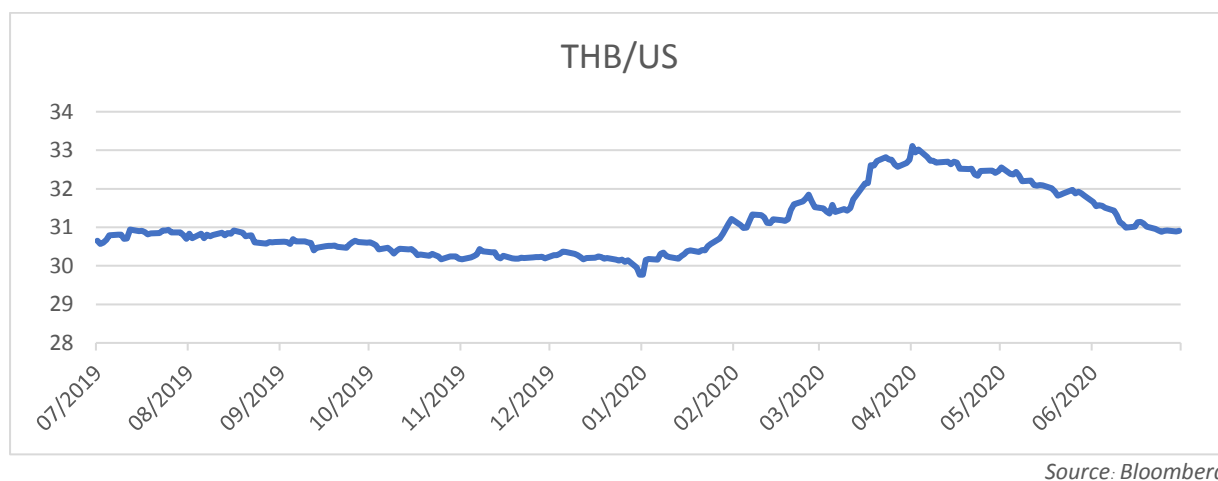
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ขอแสดงความนับถือ

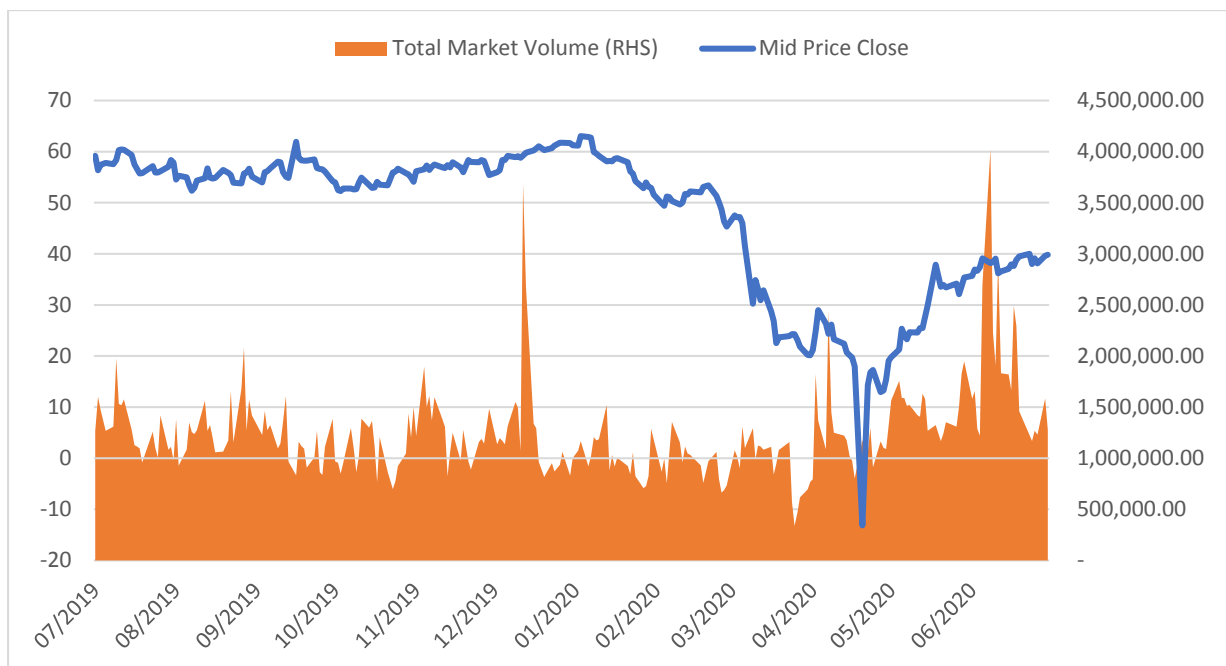
(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศไทยมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ช่วงต้นงวดจนถึงปลายงวดเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ โดยอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ อยู่ในช่วงระหว่าง 30.88 - 33.11 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ และมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสที่ผ่านมาอยู่ที่ 31.96 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 31.27 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ของไตรมาสที่แล้ว



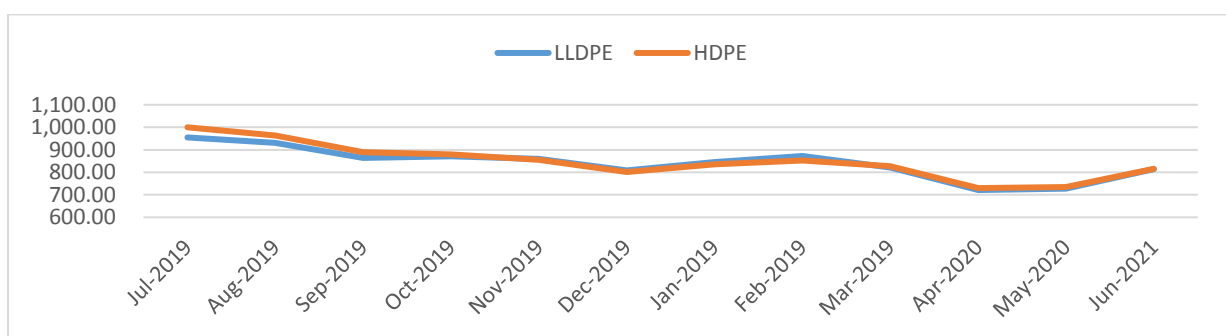
เนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทอ้างอิงกับเหรียญสหรัฐฯ ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทมีความสมดุลระดับหนึ่ง (Natural Hedging) ซึ่งทำให้บริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพในภาวะที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนไม่รุนแรงมากนัก นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงและลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยมีการซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ตามความจำเป็นในปริมาณที่เหมาะสม โดยมีการติดตามสถานะตลาดอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง ทั้งนี้ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ส่งผลกระทบให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน โดยอ่อนค่าลงในไตรมาสที่ 1 และแข็งค่าขึ้นไตรมาส 2 นี้ อย่างไรก็ตาม การที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นในไตรมาส 2 เป็นผลทำให้บริษัทได้รับกำไรจากการ Mark to Market ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทได้เข้าทำก่อนหน้านี้ตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9

ส่วนปัจจัยราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยปรับตัวผันผวนมากขึ้นจากสิ้นไตรมาสที่ 1 ที่ผ่านมา โดยอยู่ที่ระดับ -13.15 – 40.00 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 28.62 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เฉลี่ยลดลง 17.49 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา



Source: Bloomberg

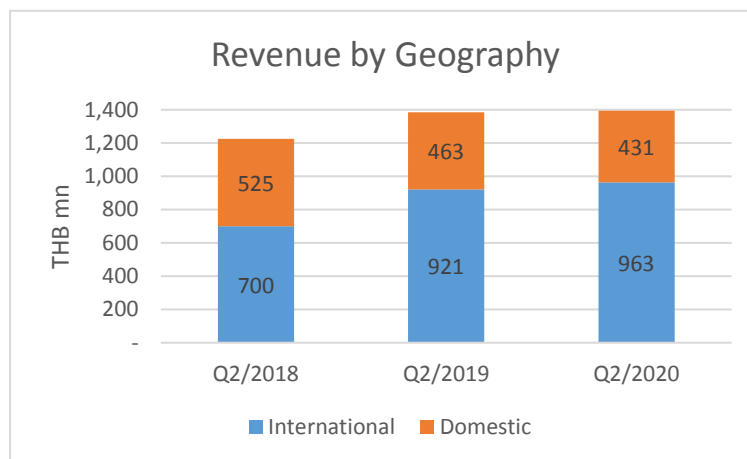
ในด้านราคาซื้อขาย HDPE มีการปรับตัวลงเล็กน้อยจาก 827.5 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เป็น 815 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ณ สิ้นไตรมาสหรือลดลงในอัตราร้อยละ 1.45 ในขณะที่ราคาซื้อขาย LLDPE ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเช่นกัน จาก 821.25 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน เป็น 814.38 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 0.8 ในขณะที่ราคาซื้อขายเฉลี่ยของ HDPE และ LLDPE ระหว่างไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ 759.83 และ 754.21 เหรียญสหรัฐฯต่อตัน ตามลำดับ



ตามที่บริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงกำลังการผลิต และประเภทผลิตภัณฑ์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ Consumables เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการตลาดใช้ถุงพลาสติกประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งทั้งในตลาดต่างประเทศและตลาดในประเทศ จึงทำให้ผลประกอบการของกลุ่ม Consumables ขึ้นตัวได้ดี เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2562 นอกจากนี้ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ทำให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากกลุ่ม Consumables โดยเฉพาะถุงขยะและถุงใช้ซ้ำ (Reusable Bag) เพิ่มขึ้นจากลูกค้าต่างประเทศ อย่างไรก็ดี สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Flexible packaging ซึ่งเน้นตลาดในประเทศไทยเป็นหลักนั้น ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ที่ส่งผลให้เกิดการหดตัวของสถานะเศรษฐกิจในประเทศไทย จึงทำให้ยอดขายของ Flexible packaging ยังไม่สามารถขยายตัวได้ตามแผนการผลิตของโรงงานใหม่ได้ เช่นเดียวกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ Paper และ Global Trading ซึ่งลูกค้าหลักอยู่ในประเทศอังกฤษ ก็ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดและปัจจัยด้านเศรษฐกิจภายในประเทศอังกฤษเช่นกัน นอกจากนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ได้ส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน โดยอ่อนค่าลงในไตรมาสที่ 1 และแข็งค่าขึ้นไตรมาส 2 อย่างไรก็ดี การที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นในไตรมาส 2 นี้ ทำให้บริษัทได้รับกำไรจากการ Mark to Market ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทได้เข้าทำก่อนหน้านี้ตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9 เนื่องจากปัจจัยทั้งหมดข้างต้น จึงส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรสำหรับไตรมาสที่ 2 ของปี 2563 ที่ดีขึ้น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ดังรายละเอียดในส่วนต่อไป

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 2/2563 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,424.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.65 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 67.57) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า, อังกฤษ, และออสเตรเลีย)



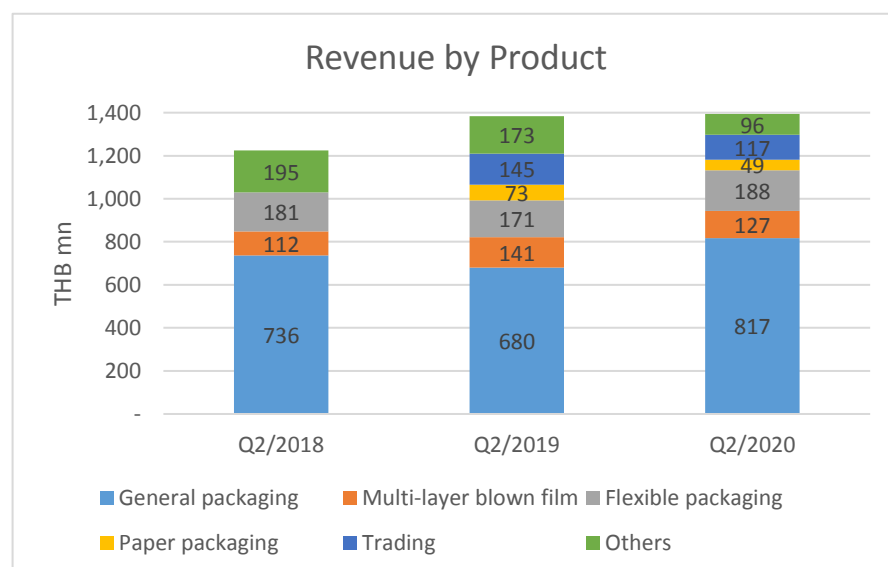
ภาพรวมรายได้ของไตรมาส 2/2563 บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้ว (Vest carriers/t-shirt bags) ลดลง โดยเป็นการลดลงของยอดขายถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้ง นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากการลงทุนใน TPBI UK, TPBI Paper ประเทศอังกฤษ และ TPBI Australia ประเทศออสเตรเลีย ที่ลดลง ในขณะเดียวกัน บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ ถุงขยะ ถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) ถุงบรรจุผักและผลไม้ ถุงเปิดปาก และกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexible packaging) เพิ่มขึ้นทำให้บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

โดยผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้ง มียอดขายรวมลดลงจาก 201.14 ล้านบาท เป็น 147.61 ล้านบาท ลดลง 53.53 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 26.62 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 10.59 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 14.54 ในไตรมาส 2/2562)

บริษัทมียอดขายจากถุงขยะเพิ่มขึ้นจาก 398.68 ล้านบาท เป็น 463.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.46 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.17 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงขยะต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 33.23 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.82 ในไตรมาส 2/2562) บริษัทมียอดขายถุงใส่ผักผลไม้เพิ่มขึ้นจาก 53.50 ล้านบาท เป็น 66.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.91 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมาทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงใส่ผักผลไม้ต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 4.80 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.87 ในไตรมาส 2/2562) บริษัทมีรายได้จากถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 5.41 ล้านบาท เป็น 89.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,545.42 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา รายได้

จากถุงใช้ซ้ำ(Reusable bags) คิดเป็นร้อยละ 6.39 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.39 ในไตรมาส 2/2562) ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากถุงเปิดปาก ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 21.31 ล้านบาท เป็น 50.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.31 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา รายได้จากถุงเปิดปากคิดเป็นร้อยละ 3.64 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.54 ในไตรมาส 2/2562) และบริษัทมีรายได้จากกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexibles) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 171.16 ล้านบาท เป็น 187.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.78 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา รายได้จากพลาสติกชนิดอ่อนคิดเป็นร้อยละ 13.48 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.37 ในไตรมาส 2/2562)

นอกจากนี้ ยอดขายจากฟิล์มมีการปรับตัวลดลงจาก 140.72 ล้านบาท เป็น 126.90 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.82 ทำให้บริษัทมีส่วนรายได้จากยอดขายฟิล์มต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 9.11 (ลดลงจากร้อยละ 10.17 ในไตรมาส 2/2562) ยอดขายจากผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ปรับตัวลดลงจาก 172.82 ล้านบาท เป็น 95.56 ล้านบาทในไตรมาส 2/2563 หรือ ลดลง 77.26 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 44.70 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกัน ยอดขายจากผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ของปีที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 6.86 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 12.49 ในไตรมาส 2/2562) อีกทั้ง บริษัทมีรายได้จากการลงทุนใน TPBI UK , TPBI Paper ประเทศอังกฤษ และ TPBI Australia ประเทศออสเตรเลีย แบ่งเป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์กระดาษ ปรับตัวลดลงจาก 73.24 ล้านบาท เป็น 48.87 ล้านบาทในไตรมาส 2/2563 หรือ ลดลง 24.37 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 33.27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์กระดาษคิดเป็นร้อยละ 3.51 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 5.29 ในไตรมาส 2/2562)และธุรกิจซื้อมาขายไป ยอดขายได้ปรับตัวลดลงจาก 145.35 ล้านบาท เป็น 116.98 ล้านบาทในไตรมาส 2/2563 หรือ ลดลง 28.37 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 19.52 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ธุรกิจซื้อมาขายไป ยอดขายคิดเป็นร้อยละ 8.39 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 10.51 ในไตรมาส 2/2562)

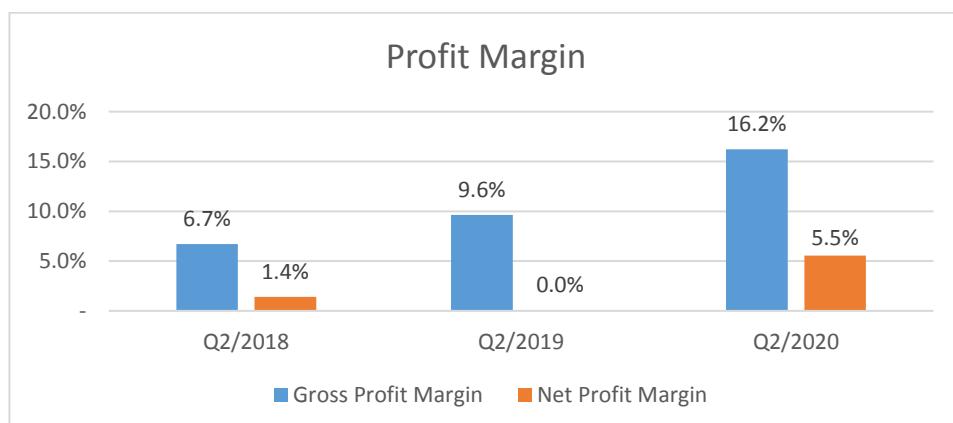


ความสามารถในการทำกำไร

ในไตรมาส 2/2563 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากปัจจัยหลักๆหลายประการ ประกอบด้วย

- บริษัทได้รับคำสั่งซื้อถุงขยะจากลูกค้าในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ประกอบกับด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ส่งผลให้มีปริมาณการซื้อที่สูงขึ้นจึงส่งผลให้ลูกค้าในต่างประเทศเพิ่มคำสั่งซื้อมากขึ้น
- บริษัทได้รับคำสั่งซื้อถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) จากลูกค้าต่างประเทศ และได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจากลูกค้าในประเทศด้วยเช่นกัน ซึ่งเป็นการดำเนินการที่สอดคล้องกับนโยบายทรานฟอर्मเชนธุรกิจของบริษัท เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงไปตามทิศทางของอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติกของโลก
- เงินบาทแข็งค่าขึ้นในไตรมาส 2 ทำให้บริษัทได้รับกำไรจากการ Mark to Market ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทได้เข้าทำก่อนหน้านี้ตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9
- ค่าเงินจ๊าตค่อนข้างคงที่ ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจ๊าตลดลง
- ด้วยการบริหารต้นทุนการผลิตของ Consumables อย่างใกล้ชิด ประกอบกับราคาวัตถุดิบลดลง จึงทำให้ต้นทุนการผลิตของ Consumables ลดลงอย่างต่อเนื่อง
- แนวโน้มการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติก เช่น ถุงขยะ, ถุงใช้ซ้ำ และถุงเปิดปาก มีแนวโน้มสูงขึ้นเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19)

จึงมีผลทำให้ผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานกำไรเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งนี้ การที่บริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทมียอดขายจากผลิตภัณฑ์ถุงขยะ และกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexibles) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายทรานฟอर्मเชนธุรกิจของบริษัท ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าบริษัทได้ดำเนินนโยบายมาในทิศทางที่ถูกต้อง



ในไตรมาส 2/2563 บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ 78.91 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไร (ขาดทุน) สุทธิ 0.38 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีอัตราส่วนกำไร(ขาดทุน) ต่อรายได้ร้อยละ 5.54 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.03

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 2/2563 อยู่ที่ 1,167.60 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 82.61 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.61 ทั้งนี้ บริษัทมีต้นทุนขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.79 ของยอดขาย ลดลงจากร้อยละ 90.38 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไรขึ้นต้น เกิดขึ้นจากคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถทำกำไรสูง เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับการรับรู้ และมีประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้น ในไตรมาสที่ผ่านมาเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2/2563 เพิ่มขึ้นจาก 137.66 ล้านบาท เป็น 140.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.78 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 10.05 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 9.95 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2/2563 มีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อยในประเทศอังกฤษและประเทศออสเตรเลียในไตรมาสที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 114.95 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 135.44) จาก 84.87 ล้านบาทเป็น 199.82 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากสาเหตุของรายได้รวม และความสามารถในการทำกำไรขึ้นต้นที่เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวข้างต้น

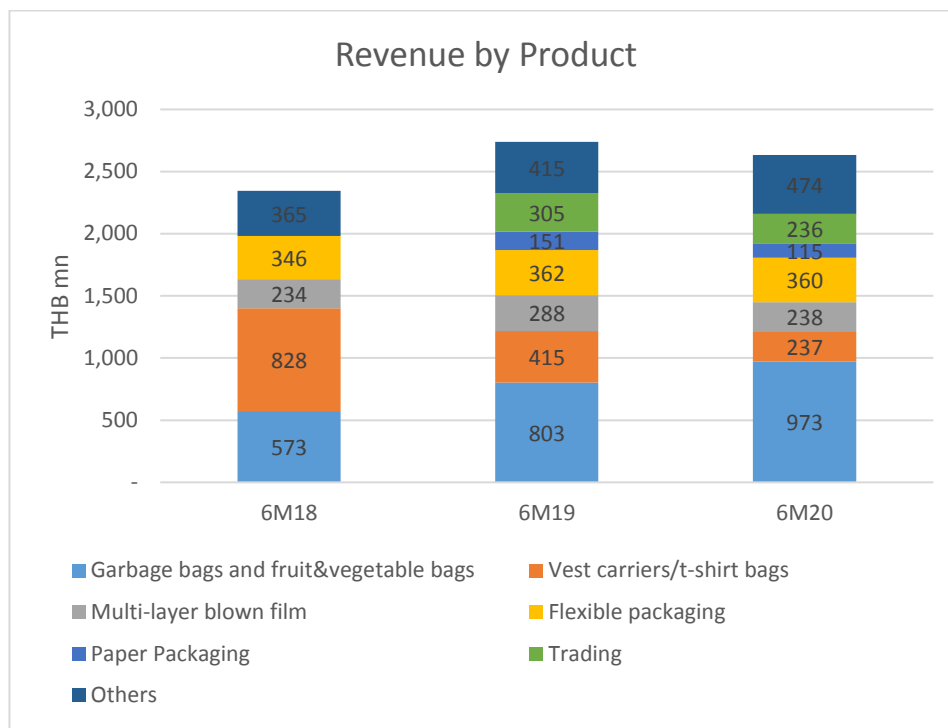
หน่วย: ล้านบาท	2/2563	2/2562	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,424.98	1,401.82	23.16	1.65%
ต้นทุนในการขาย	1,167.60	1,250.21	(82.61)	(6.61%)
รายได้อื่น	6.55	4.61	1.95	42.27%
ค่าใช้จ่ายการขขายและบริหาร	140.12	137.66	2.46	1.78%
EBITDA	199.82	84.87	114.95	135.44%
กำไรสุทธิ	78.91	0.38	78.53	20,503.92%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.196	0.016	0.180	1,125.00%

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น โดยกำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก (19.46) ล้านบาทในปี 2562 เป็น 79.83 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 99.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 510.27 จากครึ่งปีแรกของปี 2562 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2563 เกิดจากการสาเหตุหลักที่ได้กล่าวมาข้างต้น อันได้แก่

- บริษัทได้รับคำสั่งซื้อถุงขยะจากลูกค้าในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ทำให้บริษัทเดินเครื่องจักรได้อย่างสม่ำเสมอ บริษัทจึงสามารถบริหารต้นทุนการผลิตของ Consumables ได้ดียิ่งขึ้น
- ราคาวัตถุดิบลดลงซึ่งเป็นผลดีต่อต้นทุนการผลิตของบริษัท
- ด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ส่งผลให้มีแนวโน้มการใช้บรรจุภัณฑ์พลาสติก เช่น ถุงขยะ , ถุงใช้ซ้ำ และถุงเปิดปาก มีแนวโน้มสูงขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายได้ปรับตัวลดลง โดยปรับตัวลดลงจาก 2,774.64 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 2,642.58 ล้านบาทในปี 2563 ลดลง 132.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.76 จากครึ่งปีแรกของปี 2562 ในขณะที่ ต้นทุนในการขายมีการปรับตัวลดลง โดยปรับตัวลดลงจาก 2,491.96 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 2,234.72 ล้านบาทในปี 2563 ลดลง 257.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.32 จากครึ่งปีแรกของปี 2562 และบริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 274.85 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 278.76 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 3.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.42 จากครึ่งปีแรกของปี 2562

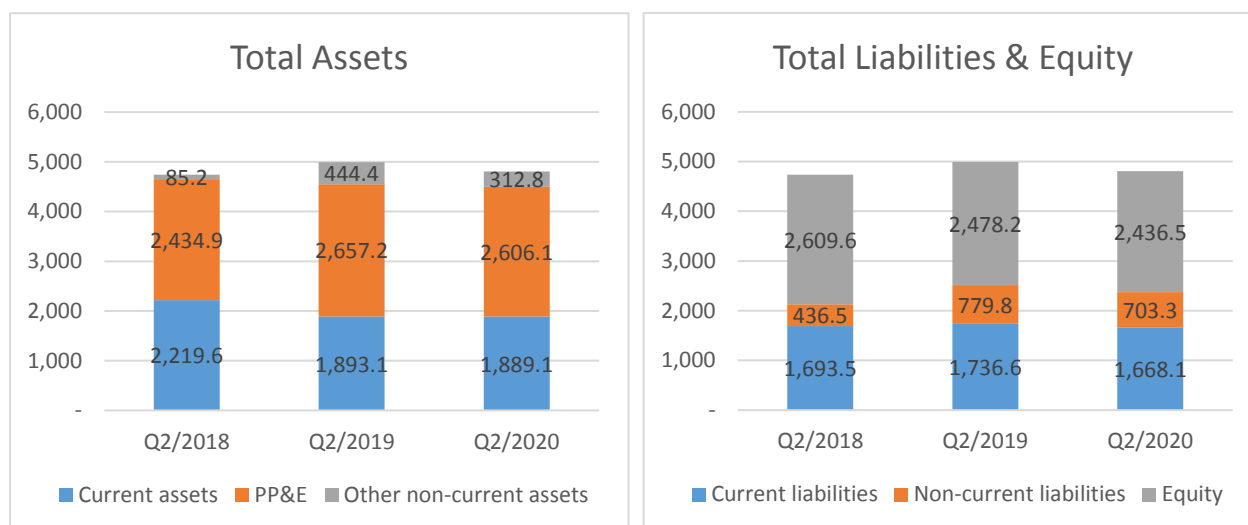
EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 292.27 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 151.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.49 จากช่วงเดียวกันของปี 2562



สัดส่วนการขายโดยแบ่งตามรูปแบบของผลิตภัณฑ์ ยังคงเป็นไปตามแผนที่ทางทีมผู้บริหารตั้งใจจะเพิ่มสัดส่วนของสินค้าที่มีความสามารถในการทำกำไรและมีความยั่งยืน โดยจากกราฟข้างต้นแสดงให้เห็นว่า บริษัทมียอดขายจากผลิตภัณฑ์ถุงขยะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ จากปริมาณคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่ดี และได้รายได้จาก Flexibles และ ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่เพิ่มขึ้น

หน่วย: ล้านบาท	6M20	6M19	YoY	
			ล้านบาท	%
ยอดขาย	2,632.17	2,739.43	(107.25)	(3.92%)
ต้นทุนในการขาย	2,234.72	2,491.96	(257.24)	(10.32%)
รายได้อื่น	10.41	10.76	(0.35)	(3.23%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	278.76	274.85	3.91	1.42%
EBITDA	292.27	151.05	141.22	93.49%
กำไรสุทธิ	79.83	(19.46)	99.29	510.27%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.204	(0.023)	0.227	986.96%

สินทรัพย์



ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,807.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.23 จากสิ้นปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,889.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 170.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.94 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 67.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.83 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 105.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.83 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด ลดลง 19.87 ล้านบาท บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 20.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.70

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,371.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.91 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยสาเหตุหลักมาจาก เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 156.90 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 มีจำนวน 2,436.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83.31 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 87.61 ล้านบาท

กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 ที่ผ่านมเท่ากับ 247.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน (15.85) ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัท มาจากบริษัทมีกำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 104.27 ล้านบาท และมาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 168.29 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 97.64 ล้านบาท ซึ่งจำนวน 96.62 ล้านบาท ถูกใช้ไปใน PP&E เพื่อยกระดับศักยภาพและประสิทธิภาพในการผลิต

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทจำนวน 175.16 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 128.86 ล้านบาท และบางส่วนมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

โดยสรุปบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 เท่ากับ 175.16 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ที่มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 180.28 ล้านบาท

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

	2/2563	2/2562
Gross Profit Margin (%)	16.21%	9.62%
Net Profit Margin (%)	5.60%	(1.39%)
Current Ratio (x)	1.13x	1.02x
Quick Ratio (x)	0.61x	0.57x
D/E Ratio (x)	0.97x	0.98x
EPS (THB/SHARE)	0.204	(0.023)
BVPS (THB/SHARE)	5.84	5.64