



ที่ TPBI-EXC 027/2025

10 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2568 (แก้ไข)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

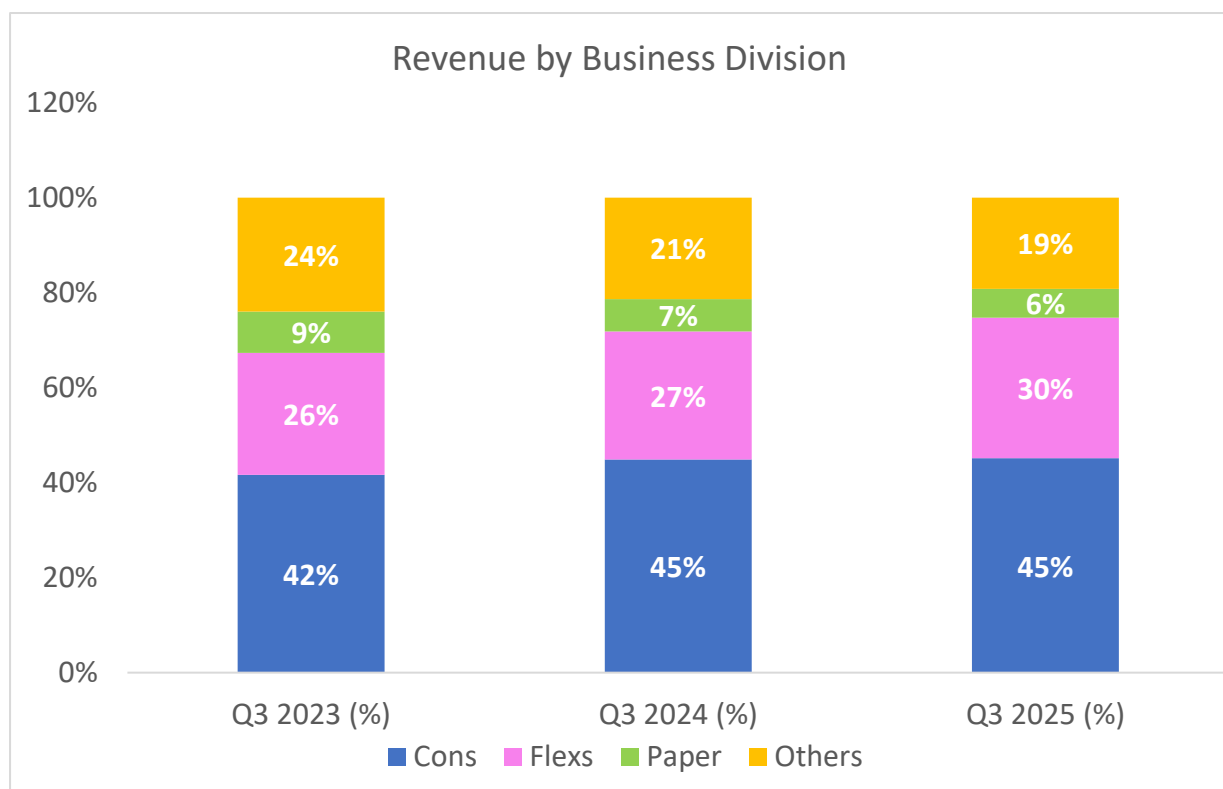
ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 1,237.89 ล้านบาท ลดลง 237.75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.11 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่ยอดขายส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 54.91) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและยอดขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (อังกฤษและออสเตรเลีย)

ยอดขายกลุ่มสินค้า Cons มีสัดส่วน 45%, ยอดขายกลุ่มสินค้า Flexs มีสัดส่วน 30%, ยอดขายกลุ่ม Paper มีสัดส่วน 6% และ ยอดขายกลุ่ม Others มีสัดส่วน 19% ในไตรมาส 3/2568



ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 3/2568 อยู่ที่ 1,059.46 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 219.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17.15 เนื่องจากต้นทุนขายลดลงจากยอดขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3/2568 เพิ่มขึ้นจาก 115.75 ล้านบาท เป็น 117.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.19 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 9.41 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีที่แล้ว ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 7.74 ของรายได้รวม

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 3/2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 49.51 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 28.67 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งเพิ่มขึ้น 20.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.69

EBITDA ปรับตัวลดลง 7.73 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 6.25) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

หน่วย: ล้านบาท	3/2568	3/2567	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,237.89	1,475.64	(237.75)	(16.11%)
ต้นทุนในการขาย	1,059.46	1,278.82	(219.36)	(17.15%)
รายได้อื่น	7.11	19.13	(12.02)	(62.86%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	117.12	115.75	1.37	1.19%
EBITDA	115.92	123.65	(7.73)	(6.25%)
กำไรสุทธิ	49.51	28.67	20.84	72.69%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.112	0.099	0.013	12.09%

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายรวมปรับตัวลดลง โดยในไตรมาส 3/2568 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 1,245.00 ล้านบาท ลดลงจาก 1,494.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.71 จากไตรมาส 3/2567 ถึงแม้ว่าไตรมาส 3 โดยปกติเป็น High season แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2567 ซึ่งเป็นไตรมาสที่มี Demand เข้ามามากเป็นพิเศษ ประกอบกับค่าเงินบาทในช่วงไตรมาส 3/2568 มีการแข็งค่าขึ้นมากเมื่อเทียบ YoY และความชัดเจนของการกำหนดอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกาที่เพิ่งเริ่มขึ้นในวันที่ 1 สิงหาคม 2568 ทำให้ยอดขายในไตรมาส 3/2568 ลดลง ในขณะที่ต้นทุนในการขายก็มีการปรับตัวลดลงไปอยู่ที่ระดับ 1,059.46 ล้านบาท โดยลดลงจาก 1,278.82 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 117.12 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2568 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 115.75 ล้านบาทในไตรมาส 3/2567 โดยสาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการบุคลากรที่เพิ่มขึ้น

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการสร้างพอร์ตสินค้าให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยการเพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี และมีความยั่งยืนในระยะยาวต่อไป

สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,175.61 ล้านบาท ลดลง 241.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.46 จากสิ้นปี 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,979.85 ล้านบาท ลดลง 129.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.12 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 105.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.74 และสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 59.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.72 ในขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 16.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.28 ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 112.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.85 โดยหลักเป็นการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 127.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.62

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,172.78 ล้านบาท ลดลง 274.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.95 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แฟคกิ้งเครดิตจากสถาบันการเงินลดลง 255.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 57.65 ในขณะที่บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 33.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.74

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3/2568 มีจำนวน 3,002.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.22 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2567 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 25.14 ล้านบาท ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3.23 ล้านบาท และมียอดประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 4.86 ล้านบาท

	3/2568	3/2567
Gross Profit Margin (%)	14.41%	13.00%
Net Profit Margin (%)	3.98%	1.89%
Current Ratio (x)	2.21x	1.84x
Quick Ratio (x)	1.28x	1.06x
D/E Ratio (x)	0.39x	0.49x
BVPS (THB/SHARE)	7.20	7.12