



บริษัท ทีพีบีไอ จำกัด (มหาชน)
TPBI PUBLIC COMPANY LIMITED



42/174 Moo 5 Soi Srisatian Niwes, Raiking, Sampran, Nakornpathom 73210, Thailand Registration Number : 0107558000199
Tel : +66(0)2 429 0354-7, +66(0)2 429 0693-9 Fax : +66(0)2 429 0358, +66(0)2 812 5030 E-mail : marketing@tpbi.co.th

ที่ TPBI-EXC 035/2018

12 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

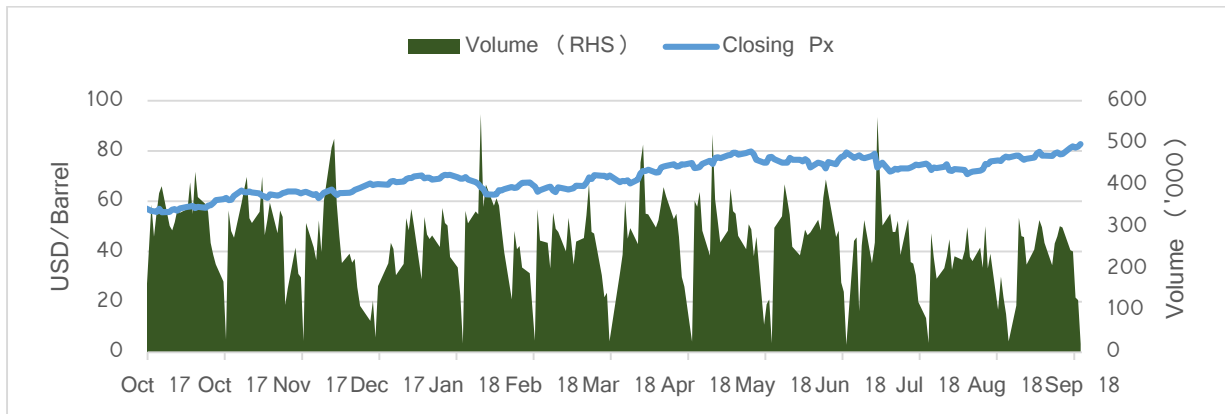
ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศไทยค่อนข้างผันผวนและมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเหรียญสหรัฐฯ ในช่วงปลายงวดไตรมาสที่ 3 โดยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐฯ อยู่ในช่วงระหว่าง 32.32 – 33.47 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ และมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ 32.97 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเทียบกับ 31.93 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ ของไตรมาสที่แล้ว



Source: Bloomberg

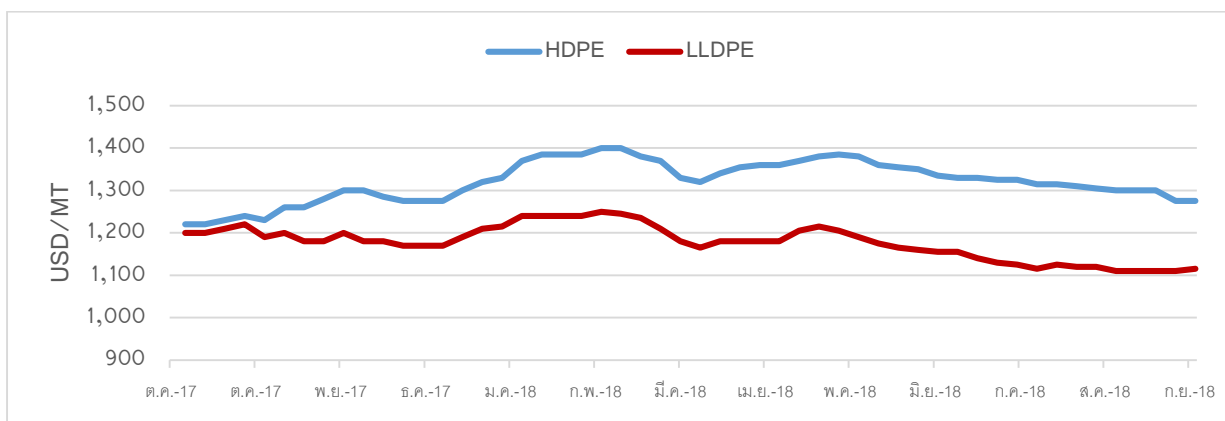
เนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ของบริษัทอ้างอิงกับเหรียญสหรัฐฯ ทำให้ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทมีความสมดุลระดับหนึ่ง (Natural hedging) ซึ่งทำให้บริษัทสามารถบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างมีประสิทธิภาพในภาวะที่อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนไม่รุนแรงมากนัก อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3/2561 ค่าเงินบาทค่อนข้างมีความผันผวน โดยในช่วงปลายงวดไตรมาสที่ 3 ที่ผ่านมามีค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นช่วงสั้นๆ ส่งผลกระทบบ้างทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 23.95 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561

ส่วนปัจจัยราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาสที่ 3 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นไตรมาส 2 ที่ผ่านมามีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 70.76 – 82.72 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 75.84 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้น 0.87 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา



Source: Bloomberg

ในด้านราคาซื้อขาย HDPE มีการปรับตัวลงจาก 1,335 เหรียญสหรัฐต่อดัน เป็น 1,275 เหรียญสหรัฐต่อดัน ณ สิ้นไตรมาสหรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.49 ในขณะที่ราคาซื้อขาย LLDPE ปรับตัวลดลงจาก 1,155 เหรียญสหรัฐต่อดัน เป็น 1,115 เหรียญสหรัฐต่อดัน หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 3.46 ในขณะที่ราคาซื้อขายเฉลี่ยของ HDPE และ LLDPE ระหว่างไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ 1,308.08 และ 1,121.92 เหรียญสหรัฐฯ ตามลำดับ

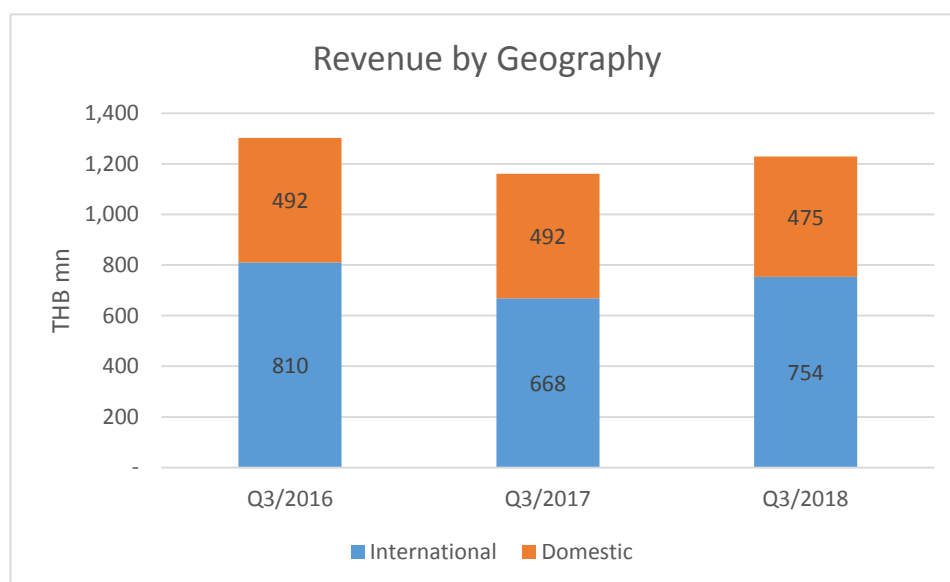


Source: Bloomberg

เนื่องด้วยนโยบายการลดใช้ถุงพลาสติกชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้งในตลาดต่างประเทศ ประกอบกับค่าเงินบาทที่ผันผวน การดำเนินการปรับปรุงกำลังการผลิต และขยายกำลังการผลิตของโรงงานใหม่ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ flexible packaging ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทได้รับผลกระทบ โดยเฉพาะในส่วนของความสามารถในการทำกำไรสำหรับไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 ซึ่งปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ดังรายละเอียดในส่วนต่อไป

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 3/2561 บริษัท มีรายได้รวมอยู่ที่ 1,240.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.66 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 61.34) ยังคงมาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศ

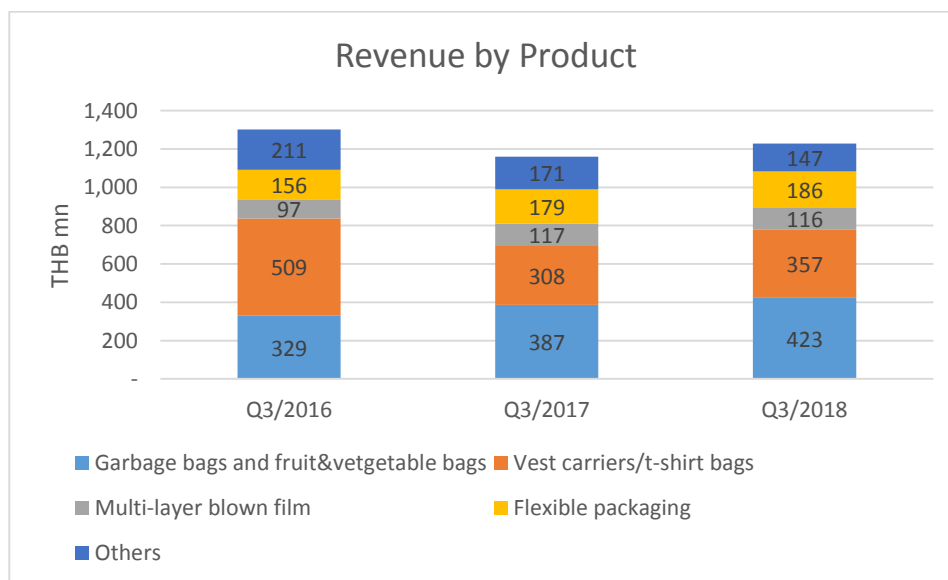


ภาพรวมรายได้ของไตรมาส 3/2561 บริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้ว (Vest carriers/ t-shirt bags) เพิ่มขึ้น โดยในยอดขายถุงหูหิ้วนี้รวมยอดขายของถุงประเภท Reusable ด้วย และด้วยยอดขายที่เพิ่มขึ้นของถุง Reusable จึงทำให้ยอดขายของกลุ่มถุงหูหิ้วปรับตัวเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ายอดขายถุงหูหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้งจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่เดียวกันบริษัทสามารถรักษารายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ ถุงขยะ พลาสติก (Multilayer Blown Film) และกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (flexible packaging) ให้อยู่ในระดับคงที่ ทำให้บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยผลิตภัณฑ์ถุงหูหิ้ว มียอดขายเพิ่มขึ้นจาก 307.80 ล้านบาท เป็น 357.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.33 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น

ร้อยละ 16.03 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงหิ้วต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 29.06 ของรายได้จากการขาย (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.52 ในไตรมาส 3/2560)

บริษัทมียอดขายจากถุงขยะเพิ่มขึ้นจาก 324.81 ล้านบาท เป็น 332.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.01 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.47 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ทำให้สัดส่วนรายได้ของถุงขยะต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 27.08 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 27.99 ในไตรมาส 3/2560) ในขณะที่ บริษัทมียอดขายถุงใส่ผักผลไม้ 90.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.45 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

นอกจากนี้ ยอดขายจากฟิล์มมีการปรับตัวคงที่จาก 116.55 ล้านบาท เป็น 115.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.86 ทำให้บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากยอดขายฟิล์มต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 9.40 (ลดลงจากร้อยละ 10.04 ในไตรมาส 3/2560) ในขณะที่บริษัทมีรายได้จากกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (flexible packaging) 186.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.30 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา คิดเป็นร้อยละ 15.15 ของรายได้จากการขาย (ลดลงจากร้อยละ 15.38 ในไตรมาส 3/2560) ในขณะที่ ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ยอดขายได้ปรับตัวลดลงจาก 170.97 ล้านบาท เป็น 146.60 ล้านบาทในไตรมาส 3/2561 หรือลดลง 24.37 ล้านบาท (ลดลงในอัตราร้อยละ 14.25 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

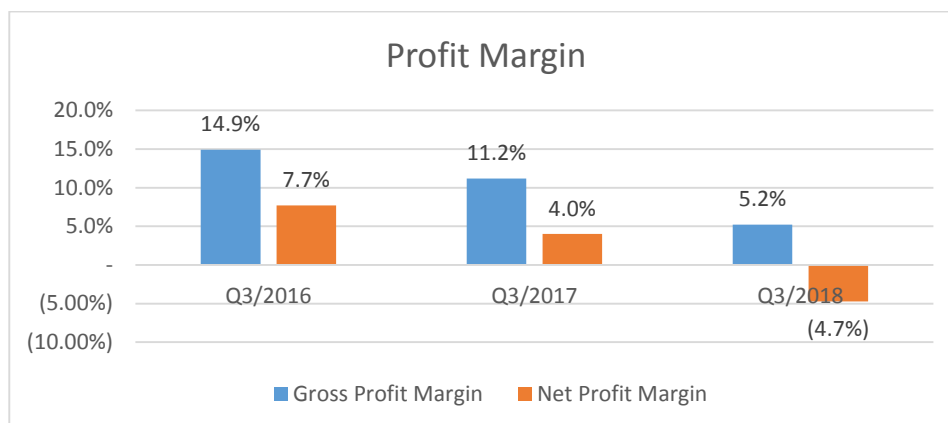


ความสามารถในการทำกำไร

ในไตรมาส 3/2561 ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทมีการปรับลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากปัจจัยหลักๆหลายประการ ประกอบด้วย

- ค่าเงินบาทที่ผันผวนในไตรมาสที่ผ่านมาที่มีการแข็งค่าขึ้น ส่งผลกระทบทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ค่าเงินจำดพม่าที่อ่อนค่าอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบที่ซื้อด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐของบริษัทย่อยในพม่า (ทีพีบีไอเอ็มเอส) ที่มีการผลิตและขายถุงพลาสติกในประเทศพม่าได้รับผลกระทบจากต้นทุนสูงขึ้น และประกอบกับสภาพเศรษฐกิจในพม่าในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาที่มีการชะลอตัวทำให้ไม่สามารถปรับราคาขายได้
- ค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (non-recurring expenses) ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในกลุ่ม Intelipac ประเทศไทย อังกฤษในไตรมาสที่ผ่านมา
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการทดสอบการผลิตในโรงงานแห่งใหม่ของบริษัทย่อย (ที.เอ.เค. แพ็คเกจจิ้ง)

จึงมีผลทำให้ผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าบริษัทจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยข้างต้น การที่บริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งมาจากการที่บริษัทมียอดขายจากผลิตภัณฑ์ถุงขยะและถุงหูหิ้วชนิด Reusable ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับนโยบายทรานฟอร์มชันธุรกิจของบริษัท ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าบริษัทได้ดำเนินนโยบายมาในทิศทางที่ถูกต้อง



ในไตรมาส 3/2561 บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สุทธิ (58.81) ล้านบาท โดยลดลงจากกำไร(ขาดทุน)สุทธิ 47.30 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยบริษัทมีอัตราส่วนกำไร(ขาดทุน)ต่อรายได้ร้อยละ (4.74) ลดลงจาก 4.03 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ให้ความสนใจในการหาแนวทางลดทอนผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ที่ได้กล่าวมาข้างต้น และ จะดำเนินการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ เพื่อเสริมผลประกอบการของบริษัทต่อไป

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 1,165.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 134.93 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.09 ทั้งนี้ บริษัทมีต้นทุนขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.84 ของยอดขาย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 88.80 ใน

ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุหลักเกิดขึ้นจากคำสั่งซื้อถุงหิ้วที่อ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยของสินค้ากลุ่ม General Packaging โดยรวมสูงขึ้น รวมถึงมีต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทดสอบการผลิตและการเริ่มการผลิตของโรงงานใหม่ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ flexible packaging ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3/2561 เพิ่มขึ้นจาก 81.13 ล้านบาท เป็น 101.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.60 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 8.15% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 6.91% ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2561 มีสาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (non-recurring expenses) ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในกลุ่ม Intelipac ประเทศไทย และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการทดสอบการผลิตในโรงงานแห่งใหม่ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ flexible packaging ในไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทจะเริ่มรับรู้รายได้จากกลุ่ม Intelipac และโรงงานใหม่ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ flexible packaging ในไตรมาส 4/2561

EBITDA ปรับลดลง 99.77 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 89.31) จาก 111.72 ล้านบาทเป็น 11.95 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

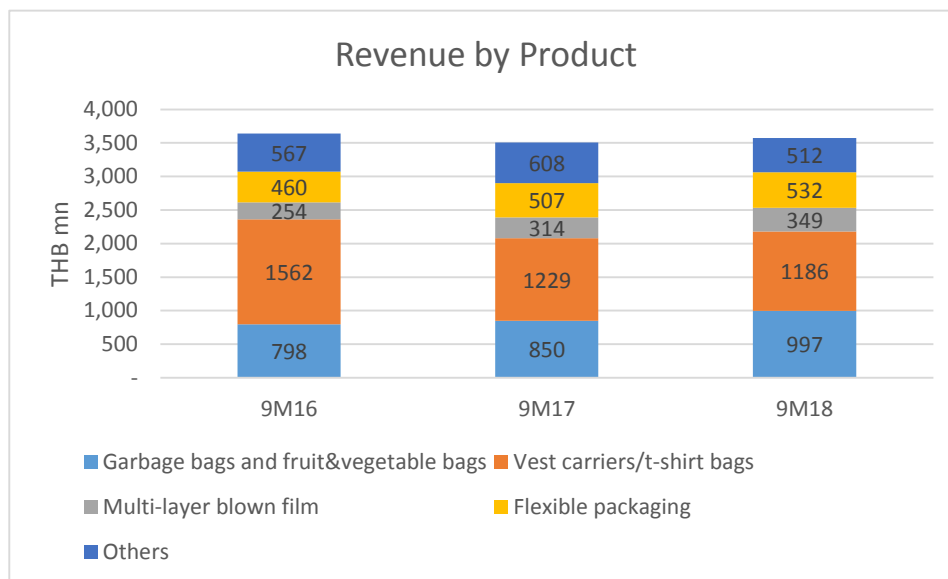
หน่วย: ล้านบาท	3/2561	3/2560	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,240.45	1,174.04	66.41	5.66%
ต้นทุนในการขาย	1,165.55	1,030.62	134.93	13.09%
รายได้อื่น	11.49	13.48	(2.00)	(14.76%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	125.04	81.13	43.93	54.12%
EBITDA	11.95	111.72	(99.77)	(89.31%)
กำไรสุทธิ	(58.81)	47.30	(106.11)	(224.35%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.12)	0.11	(0.23)	(224.35%)

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง โดยกำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2561 อยู่ที่ (38.89) ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 141.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 127.47 จากปี 2560 การลดลงของกำไรสุทธิในปี 2561 เกิดจากสาเหตุหลักตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น อันได้แก่

- ค่าเงินบาทที่ผันผวนในไตรมาสที่ผ่านมาที่มีการแข็งค่าขึ้น ส่งผลกระทบทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ค่าเงินจำดพม่าที่อ่อนค่าอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบที่ซื้อด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐของบริษัทย่อยในพม่า(ทีพีบีไอเอ็มเอส) ที่มีการผลิตและขายถุงพลาสติกในประเทศพม่าได้รับผลกระทบจากต้นทุนสูงขึ้นและประกอบกับสภาพเศรษฐกิจในพม่าในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาที่มีการชะลอตัวทำให้ไม่สามารถปรับราคาขายได้
- ค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (non-recurring expenses) ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในกลุ่ม Intelipac ประเทศอังกฤษในไตรมาสที่ผ่านมา
- ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการทดสอบการผลิตในโรงงานแห่งใหม่ของบริษัทย่อย (ที.เอ.เค. แพ็คเกจจิง)

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทมียอดขายได้รวมอยู่ที่ 3,599.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,538.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.72 จากช่วงเดียวกันของปี 2560 ในขณะที่ ต้นทุนในการขายมีการปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 3,356.25 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 3,130.80 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 259.66 ล้านบาท ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 230.45 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวลดลง 168.40 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 53.01) จาก 317.68 ล้านบาทเป็น 149.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

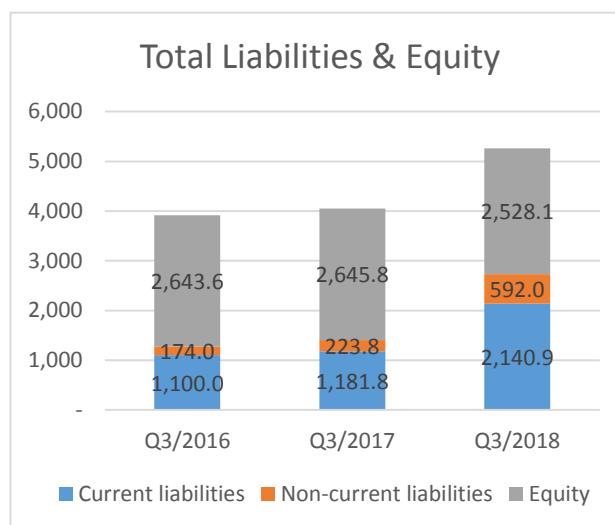
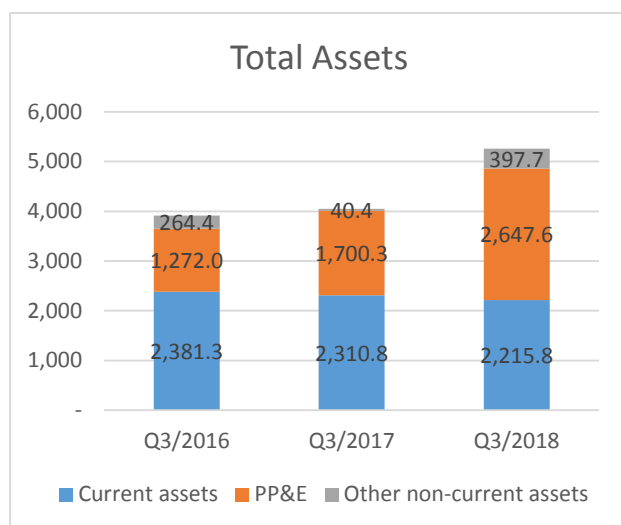


สัดส่วนการขายโดยแบ่งตามรูปแบบของผลิตภัณฑ์ ยังคงเป็นไปตามแผนที่ทางทีมผู้บริหารตั้งใจจะเพิ่มสัดส่วนของสินค้าที่มีความสามารถในการทำกำไรและความยั่งยืน โดยจากกราฟข้างต้นแสดงให้เห็นว่า flexible packaging มียอดขายสูงขึ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นจาก 460 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 532 ล้านบาท ในปี 2561 อีกทั้งบริษัทได้ลงทุนก่อสร้างโรงงานใหม่ เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต และสนับสนุนยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์ flexible packaging นอกจากนี้ บริษัทมียอดขายจากผลิตภัณฑ์ถุงขยะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องด้วยปริมาณคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่มีมากขึ้น

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายที่จะปรับเปลี่ยนพอร์ตสินค้า เพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรและความยั่งยืน และลงทุนตามนโยบายทรานส์ฟอร์เมชันธุรกิจ เพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์สำหรับกลุ่ม General Packaging เพื่อรับเทรนด์การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติกในตลาดโลก

หน่วย: ล้านบาท	9M18	9M17	YoY	
			ล้านบาท	%
ยอดขาย	3,599.26	3,538.48	60.78	1.72%
ต้นทุนในการขาย	3,356.25	3,130.80	225.46	7.20%
รายได้อื่น	23.68	31.38	(7.70)	(24.55%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	259.66	230.45	29.21	12.67%
EBITDA	149.28	317.68	(168.40)	(53.01%)
กำไรสุทธิ	(38.89)	141.57	(180.45)	(127.47%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.08)	0.33	(0.24)	(125.71%)

สินทรัพย์



ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,261.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,052.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.01 จากสิ้นปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,215.81 ล้านบาท ลดลง 0.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.02 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 164.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.81 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 250.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.42 อีกทั้ง บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,053.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.86 โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 696.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.67 และค่าความนิยม 315.07 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อขยายและปรับปรุงกำลังการผลิต และการเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ประกอบกับการเข้าลงทุนในกิจการของกลุ่ม Intelipac

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,732.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,224.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.14 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์บริษัท และเจ้าหนี้แฟคกิ้งเครดิตจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 484.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.32 และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 411.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 244.72 เพื่อส่งเสริมการขยายธุรกิจของบริษัท ในขณะที่บริษัทมีเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 85.30 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 2,528.13 ล้านบาท ลดลง 171.52 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2560 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 193.58 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 160 ล้านบาท และมีผลขาดทุน 38.89 ล้านบาท ในช่วงครึ่ง 9 เดือนแรกของปี 2561 อย่างไรก็ดี บริษัทมีส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 30.21 ล้านบาท

กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในช่วง 9 เดือนแรกที่ผ่านมาเท่ากับ 18.16 ล้านบาท ลดลง 143.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 88.76 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน (31.86) ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการลดลงของกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัท มาจากการลดลงของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ลดลง 186.64 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 878.60 ล้านบาท ซึ่งจำนวน 553.85 ล้านบาทถูกใช้ไปใน PP&E และ 138.65 ล้านบาท นำไปจ่ายซื้อธุรกิจ เพื่อยกระดับศักยภาพและประสิทธิภาพในการผลิต และการลงทุนในกลุ่ม Intelipac

บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทจำนวน 676.87 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 394.54 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน 441.41 ล้านบาท ในขณะที่การเพิ่มทุนส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย 56.08 ล้านบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2561

โดยสรุปบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 เท่ากับ 298.71 ล้านบาท (ลดลงจากเงินสด ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 183.56 ล้านบาท)

อัตราส่วนที่สำคัญทางการเงิน

	3/2561	3/2560
Gross Profit Margin (%)	5.16%	11.20%
Net Profit Margin (%)	(4.74%)	4.03%
Current Ratio (x)	1.03x	1.96x
Quick Ratio (x)	0.61x	1.35x
D/E Ratio (x)	1.08x	0.53x

	3/2561	3/2560
EPS (THB/SHARE)	(0.12)	0.11
BVPS (THB/SHARE)	6.32	6.61