

8 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564
โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

รายได้จากการขาย

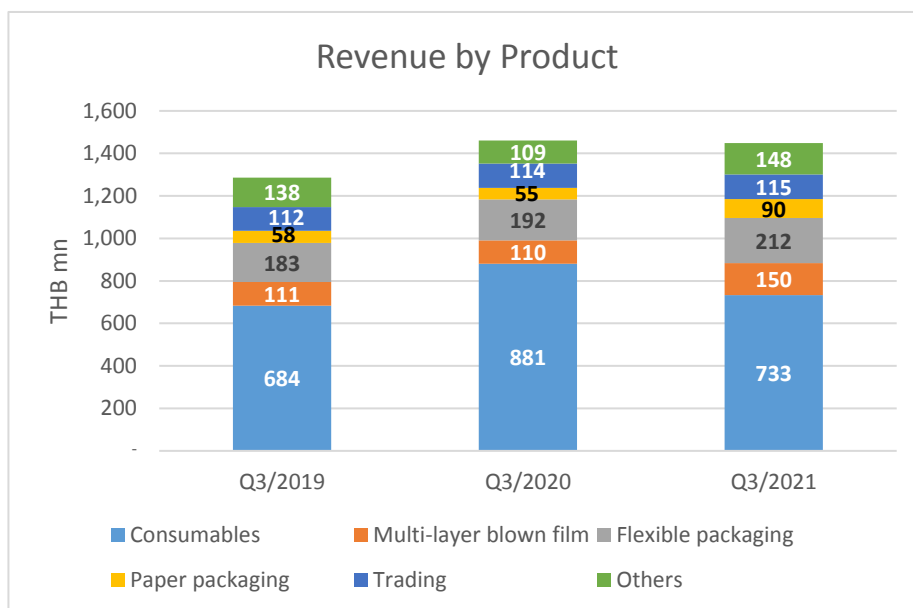
ในไตรมาส 3/2564 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,448.45 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 12.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.87 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 63.87) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า , อังกฤษ และ ออสเตรเลีย)

ยอดขายจากถุงใช้ซ้ำ (Reusable bags) เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.53 จากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา ตามด้วยถุงเปิดปากและถุงใส่ผักผลไม้ซึ่งมีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.5 และร้อยละ 46.23 ตามลำดับ

ในขณะที่ยอดขายถุงหิ้วประเภทใช้ครั้งเดียวทิ้ง มียอดขายที่ลดลงร้อยละ 47.55 เช่นเดียวกับยอดขายถุงขยะที่ลดลงร้อยละ 36.23 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ยอดขายจากฟิล์มมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 110.33 ล้านบาท เป็น 149.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.83 ทำให้บริษัทมีส่วนรายได้จากยอดขายฟิล์มต่อรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 10.35 (เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.55 ในไตรมาส 3/2563) นอกจากนี้ ยอดขายจากกลุ่มบรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภค (Flexibles) มียอดที่เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 10.80 โดยมียอดขายเพิ่มสูงขึ้นที่ 212.27 ล้านบาท ทำให้มีส่วนของรายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 14.66 ของรายได้จากการขายทั้งหมด

รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์กระดาษของ TPBI UK, TPBI Paper และ TPBI Australia ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจาก 54.87 ล้านบาท เป็น 90.21 ล้านบาทในไตรมาส 3/2564 การปรับตัวเพิ่มขึ้นนี้ทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 3.76 เป็นร้อยละ 6.23 ในส่วนของธุรกิจซื้อขายไป มียอดขายที่ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 114.63 ล้านบาท ในขณะที่ยอดขายของผลิตภัณฑ์อื่น ๆ เพิ่มขึ้นจาก 109.30 ล้านบาทเป็น 148.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.50 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน



ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 3/2564 อยู่ที่ 1,251.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 18.22 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.48 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3/2564 เพิ่มขึ้นจาก 137.81 ล้านบาท เป็น 159.10 ล้านบาท หรือเพิ่มร้อยละ 15.45 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 10.89 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 9.39 ของรายได้รวม

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 3/2564 บริษัทมีกำไรสุทธิ 25.36 ล้านบาท โดยลดลงจากกำไรสุทธิ 72.64 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวลดลง 44.83 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 25.54) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากการลดลงของรายได้รวม และความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่ลดลง บริษัทได้ให้ความสนใจในการหาแนวทางเพิ่มอัตรากำไร และดำเนินการขยายยอดขายเพื่อให้มีการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มประสิทธิภาพ เพื่อเสริมสร้างผลประกอบการของบริษัทต่อไป

หน่วย: ล้านบาท	3/2564	3/2563	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,461.26	1,467.41	(6.15)	(0.42%)
ต้นทุนในการขาย	1,251.34	1,233.12	18.22	1.48%
รายได้อื่น	12.81	6.25	6.56	105.04%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	159.10	137.81	21.29	15.45%
EBITDA	130.66	175.49	(44.83)	(25.54%)
กำไรสุทธิ	25.36	72.64	(47.28)	(65.08%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.064	0.181	(0.117)	(64.64%)

สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,201.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 368.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.63 จากสิ้นไตรมาส 3/2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,318.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 389.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.19 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 56.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.15 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 234.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.65 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 87.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.76 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 6.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 264.07 โดยบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ ลดลง 49.66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.93

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,678.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 390.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.09 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2563 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แฟคกิ้งเครดิตจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 376.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.30 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 51.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.99 และหนี้ตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 21.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 988.96

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 3/2564 มีจำนวน 2,523.25 ล้านบาท ลดลง 22.02 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นไตรมาส 3/2563 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 74.70 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 17.83 ล้านบาท และส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 34.84 ล้านบาท

	3/2564	3/2563
Gross Profit Margin (%)	13.61%	15.61%
Net Profit Margin (%)	1.74%	4.95%
Current Ratio (x)	1.12x	1.18x
Quick Ratio (x)	0.56x	0.62x
D/E Ratio (x)	1.06x	0.90x
EPS (THB/SHARE)	0.064	0.181
BVPS (THB/SHARE)	6.05	6.11