

28 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 4/2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

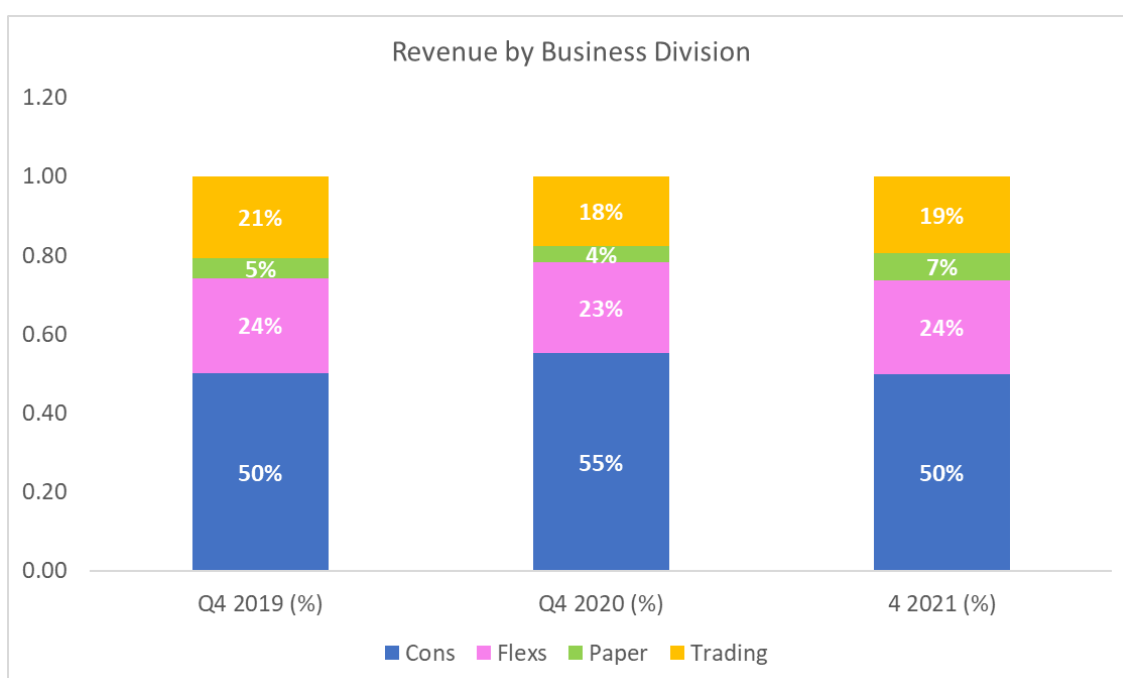
ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธรณะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 4/2564 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,592.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 273.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.72 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 64.42) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า , อังกฤษ และออสเตรเลีย)

ยอดขายกลุ่มสินค้า Cons มีสัดส่วน 50%, ยอดขายกลุ่มสินค้า Flexs มีสัดส่วน 24%, ยอดขายกลุ่ม Paper มีสัดส่วน 7% และ ยอดขายกลุ่ม Trading มีสัดส่วน 19% ในไตรมาส 4/2564



ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 4/2564 อยู่ที่ 1,360.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 241.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 21.54 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4/2564 ลดลงจาก 174.21 ล้านบาท เป็น 169.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.55 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 10.66 ของรายได้รวม ลดลงจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 13.21 ของรายได้รวม

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 4/2564 บริษัทมีกำไรสุทธิ 21.55 ล้านบาท โดยลดลงจากกำไรสุทธิ 22.95 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 18.69 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 17.92) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากการลดลงของรายได้รวม และความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่ลดลง บริษัทได้ให้ความสำคัญในการหาแนวทางเพิ่มอัตรากำไร และดำเนินการขยายยอดขายเพื่อให้มีการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มประสิทธิภาพเพื่อเสริมสร้างผลประกอบการของบริษัทต่อไป

หน่วย: ล้านบาท	4/2564	4/2563	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,592.44	1,319.09	273.35	20.72%
ต้นทุนในการขาย	1,360.46	1,119.33	241.13	21.54%
รายได้อื่น	8.52	13.41	(4.88)	(36.43%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	169.77	174.21	(4.45)	(2.55%)
EBITDA	122.95	104.26	18.69	17.92%
กำไรสุทธิ	21.55	22.95	(1.40)	(6.10%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.06	0.04	0.02	34.64%

ผลการดำเนินงาน (สำหรับปี 2564 เปรียบเทียบกับปี 2563)

ในปี 2564 บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง โดยกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 อยู่ที่ 26.97 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากกำไรสุทธิ 175.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 84.63 จากปี 2563 การลดลงของกำไรสุทธิในปี 2564 เกิดจากสาเหตุหลักได้แก่

- สถานการณ์ขาดแคลนตู้และเรือสำหรับการขนส่งสินค้าที่ผลิตแล้วเสร็จไปยังลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท จึงทำให้รายได้ของบริษัทได้รับผลกระทบทางลบจากการส่งสินค้าล่าช้า
- ค่าเงินบาทมีความผันผวน ซึ่งการที่เงินบาทมีความผันผวน ย่อมส่งผลกระทบต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) ที่บริษัทเข้าทำเพื่อบริหารความเสี่ยงและลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน กล่าวคือทำให้บริษัทได้รับผลขาดทุนจากการ Mark to Market สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวตามมาตรฐานบัญชี IFRS 9
- วัตถุดิบมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น และส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในปี 2564 บริษัทมียอดขายได้รวมอยู่ที่ 5,684.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,425.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.78 จากปี 2563 ในขณะที่ ต้นทุนในการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 4,972.47 ล้านบาท โดยเพิ่มจาก 4,587.16 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 621.24 ล้านบาท ในปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 591.01 ล้านบาทในปี 2563

EBITDA ปรับตัวลดลง 144.08 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 25.26 จาก 570.30 ล้านบาทเป็น 426.22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563)

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายที่จะปรับเปลี่ยนพอร์ตสินค้า เพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรและมีความยั่งยืน ตลอดจนลงทุนตามนโยบายทรานส์ฟอร์มชันธุรกิจ เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และตอบรับเทรนด์การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ในตลาดโลกได้อย่างทันทั่วถึง

หน่วย: ล้านบาท	2564	2563	YoY	
			ล้านบาท	%
ยอดขาย	5,684.68	5,425.55	259.12	4.78%
ต้นทุนในการขาย	4,972.47	4,587.16	385.30	8.4%
รายได้อื่น	37.19	29.89	7.30	24.41%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	612.24	590.79	21.23	3.59%
EBITDA	426.22	570.30	(144.08)	(25.26%)
กำไรสุทธิ	26.97	175.42	(148.45)	(84.63%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.43	(0.34)	(78.33%)

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,351.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 337.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.73 จากสิ้นปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,489.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 499.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.13 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 260.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.48 และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 226.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.83 ในขณะที่บริษัทมี เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 23.08 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 162.61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.38 โดยหลักเป็นการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 218.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.13

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 2,805.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 348.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.20 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นซึ่งประกอบไปด้วย ตั๋วสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที และเจ้าหนี้แพ็คเกจเครดิตจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 355.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.69 และเพื่อส่งเสริมการขยายธุรกิจของบริษัท ในขณะที่บริษัทมีเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 42.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.15

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2564 มีจำนวน 2,545.67 ล้านบาท ลดลง 11.58 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 65.37 ล้านบาท บริษัทมีส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 31.73 ล้านบาท และมืองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 22.05 ล้านบาท

	4/2564	4/2563
Gross Profit Margin (%)	11.95%	14.76%
Net Profit Margin (%)	0.47%	3.23%
Current Ratio (x)	1.12x	1.08x
Quick Ratio (x)	0.57x	0.54x
D/E Ratio (x)	1.10x	0.96x
EPS (THB/SHARE)	0.09	0.43
BVPS (THB/SHARE)	6.11	6.13