

27 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 4/2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอนำเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

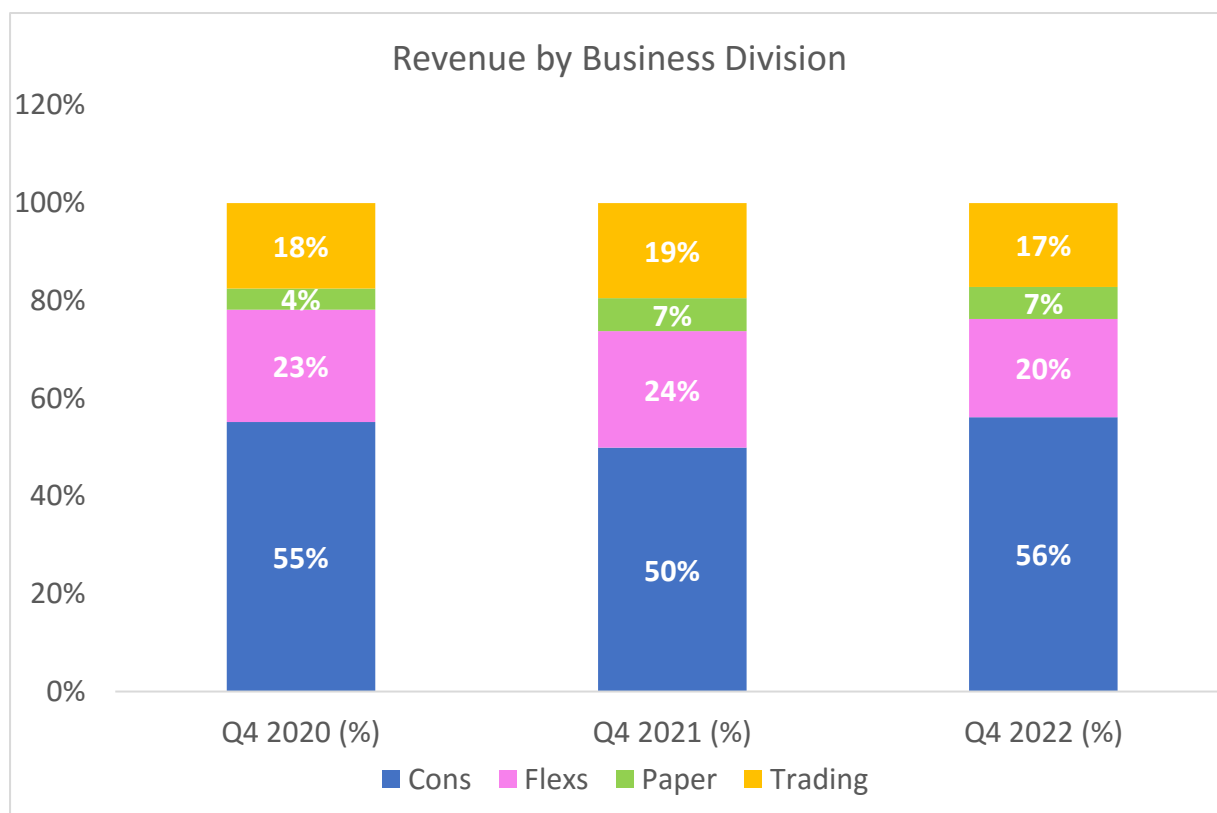
ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 4/2565 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,711.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.50 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 68.38) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า , อังกฤษ และออสเตรเลีย)

ยอดขายกลุ่มสินค้า Cons มีสัดส่วน 56%, ยอดขายกลุ่มสินค้า Flexs มีสัดส่วน 20%, ยอดขายกลุ่ม Paper มีสัดส่วน 7% และ ยอดขายกลุ่ม Trading มีสัดส่วน 17% ในไตรมาส 4/2565



ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 4/2565 อยู่ที่ 1,464.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 103.82 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.63 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มตามยอดขายที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4/2565 ลดลงจาก 169.77 ล้านบาท เป็น 138.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.46 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 8.09 ของรายได้รวม ลดลงจากปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 10.66 ของรายได้รวม

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 4/2565 บริษัทมีกำไรสุทธิ 78.73 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 21.55 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 61.09 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 49.69) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม และความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น บริษัทได้ให้ความสนใจในการหาแนวทางเพิ่มอัตรากำไร และดำเนินการขยายยอดขายเพื่อให้มีการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มประสิทธิภาพเพื่อเสริมสร้างผลประกอบการของบริษัทต่อไป

หน่วย: ล้านบาท	4/2565	4/2564	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,711.82	1,592.44	119.38	7.50%
ต้นทุนในการขาย	1,464.28	1,360.46	103.82	7.63%
รายได้อื่น	7.41	8.52	(1.11)	(13.00%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	138.42	169.77	(31.34)	(18.46%)
EBITDA	184.03	122.95	61.09	49.69%
กำไรสุทธิ	78.73	21.55	57.18	265.39%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.53	0.09	0.44	468.91%

ผลการดำเนินงาน (สำหรับปี 2565 เปรียบเทียบกับปี 2564)

ในปี 2565 บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น โดยกำไรสุทธิสำหรับปี 2565 อยู่ที่ 211.68 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 26.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 684.86 จากปี 2564 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2565 เกิดจากสาเหตุหลักได้แก่

- สถานการณ์โควิดที่เริ่มคลี่คลาย และ สถานการณ์เรือขนส่งระหว่างประเทศที่ดีขึ้น ส่งผลให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น
- ค่าเงินบาทอ่อนค่าในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งเป็นผลดีต่อบริษัทเนื่องจากบริษัทเป็นผู้ส่งออกสินค้าเป็นหลัก
- วัตถุดิบมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ทำให้ต้นทุนการผลิตดีขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในปี 2565 บริษัทมียอดขายได้รวมอยู่ที่ 6,843.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,684.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.38 จากปี 2564 ในขณะที่ต้นทุนในการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 6,012.08 ล้านบาท โดยเพิ่มจาก 4,972.47 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 521.46 ล้านบาท ในปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับ 612.24 ล้านบาทในปี 2564

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 192.46 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 45.15 จาก 426.22 ล้านบาทเป็น 618.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2564)

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายที่จะปรับเปลี่ยนพอร์ตสินค้า เพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรและมีความยั่งยืน ตลอดจนลงทุนตามนโยบายทรานส์ฟอร์มเมชันธุรกิจ เพื่อเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และตอบรับเทรนด์การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ในตลาดโลกได้อย่างทันทั่วถึง

หน่วย: ล้านบาท	2565	2564	YoY	
			ล้านบาท	%
ยอดขาย	6,843.15	5,684.68	1,158.47	20.38%
ต้นทุนในการขาย	6,012.08	4,972.47	1,039.61	20.91%
รายได้อื่น	28.70	37.19	(8.49)	(22.84%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	521.46	612.24	(90.78)	(14.83%)
EBITDA	618.68	426.22	192.46	45.15%
กำไรสุทธิ	211.68	26.97	184.71	684.86%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.53	0.09	0.44	468.91%

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2565 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,819.14 ล้านบาท ลดลง 532.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.95 จาก สิ้นปี 2564 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,217.60 ล้านบาท ลดลง 271.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.92 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 17.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.77 และสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 276.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.68 ในขณะที่บริษัทมี เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 29.48 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 260.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.11 โดยหลักเป็นการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 279.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.27

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2565 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลงเป็น 2,094.89 ล้านบาท ลดลง 711.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.34 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แพ็คเกจเครดิตจากสถาบันการเงินลดลง 417.73 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 35.19 ในขณะที่บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 47.95 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.46

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2565 มีจำนวน 2,724.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178.58 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบส่วน ของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2564 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไร สะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 234.45 ล้านบาท บริษัทมีส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อยลดลงเป็นจำนวน 12.03 ล้านบาท และมืองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นลดลง 43.84 ล้านบาท

	4/2565	4/2564
Gross Profit Margin (%)	14.20%	12.23%
Net Profit Margin (%)	4.60%	1.35%
Current Ratio (x)	1.31x	1.12x
Quick Ratio (x)	0.75x	0.57x
D/E Ratio (x)	0.77x	1.10x
EPS (THB/SHARE)	0.53	0.09
BVPS (THB/SHARE)	6.53	6.11