

20 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 4/2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

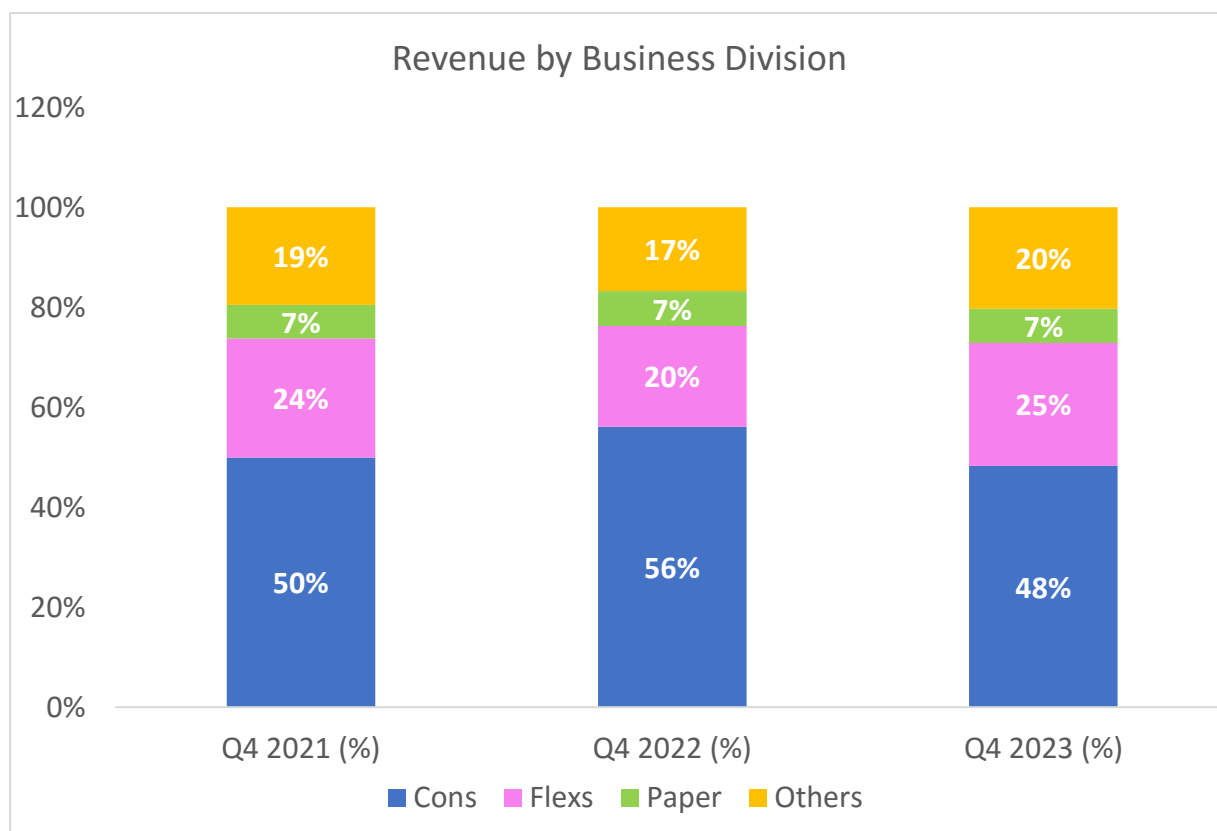
ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)  
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

## รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 4/2566 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,462.21 ล้านบาท ลดลง 245.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.36 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่รายได้ส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 62.45) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและรายได้จากการขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (พม่า , อังกฤษ และออสเตรเลีย)

ยอดขายกลุ่มสินค้า Cons มีสัดส่วน 48%, ยอดขายกลุ่มสินค้า Flexs มีสัดส่วน 25%, ยอดขายกลุ่ม Paper มีสัดส่วน 7% และ ยอดขายกลุ่ม Trading มีสัดส่วน 20% ในไตรมาส 4/2566



## ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 1,198.28 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 265.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 18.13 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง และยอดขายลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4/2566 ลดลงจาก 138.43 ล้านบาท เป็น 127.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.22 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 8.69 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 8.11 ของรายได้รวม

## ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 4/2566 บริษัทมีกำไรสุทธิ 109.12 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 30.39 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 14.35 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.80) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากการลดลงของต้นทุนในการขาย และความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น บริษัทได้ให้ความสนใจในการหาแนวทางเพิ่มอัตรากำไร และดำเนินการขยายยอดขายเพื่อให้มีการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มประสิทธิภาพเพื่อเสริมสร้างผลประกอบการของบริษัทต่อไป

หน่วย: ล้านบาท	4/2566	4/2565	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,467.48	1,711.82	(244.34)	(14.27%)
ต้นทุนในการขาย	1,198.86	1,464.28	(265.42)	(18.13%)
รายได้อื่น	7.12	7.41	(0.29)	(4.02%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	127.05	138.42	(11.37)	(8.22%)
EBITDA	198.38	184.03	14.35	7.80%
กำไรสุทธิ	109.12	78.73	30.39	38.61%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.49	0.53	(0.04)	(7.81%)

## ผลการดำเนินงาน (สำหรับปี 2566 เปรียบเทียบกับปี 2565)

ยอดขายของบริษัทในปี 2566 ลดลง เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ยังมีสินค้าคงคลังอยู่ในระดับสูง หลังจากสถานการณ์โควิดที่เริ่มคลี่คลาย และมีคำสั่งซื้อสินค้าที่เข้ามามากในช่วงปลายปี 2565 ทำให้ในปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิที่ลดลง โดยกำไรสุทธิสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 205.20 ล้านบาท ซึ่งลดลง 6.48 ล้านบาท หรือลดร้อยละ 3.06 จากปี 2565 การลดลงของกำไรสุทธิในปี 2566

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายได้ปรับตัวลดลง โดยในปี 2566 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 5,273.55 ล้านบาท ลดลงจาก 6,843.15 ล้านบาท หรือลดร้อยละ 23.23 จากปี 2565 ในขณะที่ต้นทุนในการขายมีการปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 4,522.54 ล้านบาท โดยลดลงจาก 6,020.54 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 452.16 ล้านบาท ในปี 2566 ลดลงเมื่อเทียบกับ 511.42 ล้านบาทในปี 2565

EBITDA ปรับตัวลดลง 63.43 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 10.25 จาก 618.68 ล้านบาทเป็น 555.25 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565)

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการสร้างพอร์ตสินค้าให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยการเพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีที่สุดและมีความยั่งยืนในระยะยาว

หน่วย: ล้านบาท	2566	2565	YoY	
			ล้านบาท	%
ยอดขาย	5,273.55	6,843.15	(1,569.60)	(22.94%)
ต้นทุนในการขาย	4,522.54	6,020.53	(1,497.99)	(24.88%)
รายได้อื่น	34.33	28.70	5.63	19.63%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	452.16	511.42	(59.26)	(11.59%)
EBITDA	555.25	618.68	(63.43)	(10.25%)
กำไรสุทธิ	205.20	211.68	(6.48)	(3.06%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.49	0.53	(0.04)	(7.81%)

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,533.59 ล้านบาท ลดลง 285.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.93 จาก สิ้นปี 2565 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,064.44 ล้านบาท ลดลง 153.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.90 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 68.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.99 และสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 46.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.94 ในขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 36.92 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.89 ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 132.43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.09 โดยหลักเป็นการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 144.57 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 6.58

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2566 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลงเป็น 1,668.19 ล้านบาท ลดลง 426.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.37 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แพ็คเกจเครดิตจากสถาบันการเงินลดลง 252.50 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 32.82 ในขณะที่บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 87.67 ล้านบาทหรือลดลง ร้อยละ 50.99

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2566 มีจำนวน 2,865.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไร สะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 123.99 ล้านบาท, ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.28 ล้านบาท, และมีองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 15.88 ล้านบาท

	4/2566	4/2565
Gross Profit Margin (%)	18.01%	14.24%
Net Profit Margin (%)	7.44%	4.60%
Current Ratio (x)	1.53x	1.31x
Quick Ratio (x)	0.87x	0.75x
D/E Ratio (x)	0.58x	0.77x
EPS (THB/SHARE)	0.49	0.53
BVPS (THB/SHARE)	6.87	6.53