

วันที่ 14 สิงหาคม 2569

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัท เอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน)

สำหรับไตรมาส 2 วัดตามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

ผลการดำเนินงาน	หน่วย	ไตรมาส			เปลี่ยนแปลง	
		2/2569	1/2569	2/2568	QoQ	YoY
รายได้รวม	ล้านบาท	2,018.78	1,834.58	1,984.91	10.04%	1.71%
ค่าใช้จ่ายรวม	ล้านบาท	1,860.26	1,925.88	2,204.26	-3.41%	-15.61%
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	336.99	107.30	(28.46)	214.05%	1284.00%
ผลกำไร (ขาดทุน) อื่น	ล้านบาท	(6.11)	(17.30)	11.45	64.66%	-153.36%
EBITDA	ล้านบาท	357.48	99.50	(14.30)	259.27%	2599.33%
EBITDA (Adjusted)*	ล้านบาท	357.48	108.68	(14.30)	228.93%	2599.33%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	ล้านบาท	152.41	(108.59)	(207.90)	240.35%	173.31%
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	ล้านบาท	144.66	(99.72)	(193.08)	245.06%	174.92%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	บาท	0.24	(0.17)	(0.32)	243.71%	174.15%

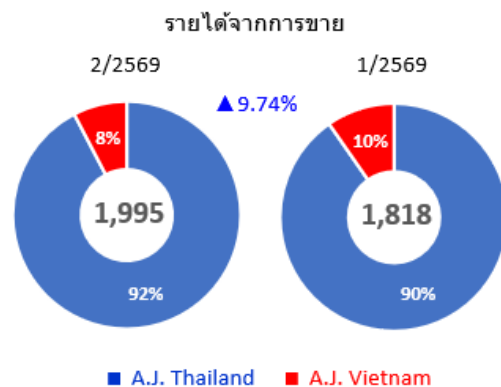
*EBITDA (Adjusted) ของไตรมาส 1/2569 ไม่รวมผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซื้อเครื่องจักรจำนวน 9.18 ล้านบาท

ไตรมาส 2/2569 เปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2569:

รายได้

รายได้รวม ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 2,018.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.04 จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- **รายได้จากการขาย** รายได้จากการขายในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1,995.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.74 จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.39 จากไตรมาสก่อน ตามภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และอุปทานของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและพลาสติก อันสืบเนื่องจากสภาวะความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยบริษัทฯ บริหารจัดการราคาขายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาดและเงื่อนไขด้านการจัดหาวัตถุดิบ



ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องบริหารจัดการและจัดสรรวัตถุดิบที่มีอยู่อย่างจำกัด โดยให้ความสำคัญกับการจัดสรรสินค้าเพื่อรองรับความต้องการภายในประเทศเป็นลำดับแรก เพื่อให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการอุปโภคบริโภคภายในประเทศได้อย่างเพียงพอและต่อเนื่อง รวมทั้งการจำหน่ายไปยังตลาดต่างประเทศในช่วงสภาวะวิกฤตดังกล่าว ส่งผลให้ปริมาณขายโดยรวมของบริษัทฯ ลดลง 11,309 ตัน หรือร้อยละ 27.51 จากไตรมาสก่อน มาอยู่ที่ 29,795 ตัน

ทั้งนี้ แม้ปริมาณขายจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่การเพิ่มขึ้นของราคาขายเฉลี่ยตามภาวะตลาดสามารถชดเชยผลกระทบจากปริมาณขายที่ลดลง ส่งผลให้รายได้จากการขายในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้น 177.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.74 จากไตรมาสก่อน

- **รายได้อื่น** ส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษฟิล์ม รายได้จากบัตรภาษี และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน อยู่ที่ 23.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.05 จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น ตามการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1,860.26 ล้านบาท ลดลง 65.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.41 จากไตรมาสก่อน

- **ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น** ต้นทุนขายในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1,658.33 ล้านบาท ลดลง 52.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.08 จากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับปริมาณขายที่ลดลง แม้ราคาวัตถุดิบจะปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่ต้นทุนขายที่รับรู้ในไตรมาสดังกล่าวปรับตัวในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาขาย ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2569 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 229.69 ล้านบาทจากไตรมาสก่อน หรือจากร้อยละ 5.85 ในไตรมาสก่อน เป็นร้อยละ 16.69 ในไตรมาส 2/2569

ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละช่วงเวลายังคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบและภาวะตลาด ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนการผลิตและราคาขายเปลี่ยนแปลงในอัตราที่แตกต่างกันในแต่ละช่วงเวลา โดยหากราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นและราคาขายไม่สามารถปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกัน บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการถือครองวัตถุดิบที่มีต้นทุนสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นในช่วงถัดไป

ผลกำไร/(ขาดทุน)อื่น

ผลขาดทุนอื่นในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 6.11 ล้านบาท ลดลง 11.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.66 จากไตรมาสก่อน โดยผลขาดทุนอื่นส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไร/ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซื้อเครื่องจักร รายได้ทางการเงิน ผลขาดทุน/กลับรายการด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และรายได้/ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ทั้งนี้ การลดลงของผลขาดทุนอื่นมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลง 5.43 ล้านบาท และในไตรมาสก่อนบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซื้อเครื่องจักรจำนวน 9.18 ล้านบาท ขณะที่ในไตรมาส 2/2569 ไม่มีรายการดังกล่าว

กำไร/ขาดทุน

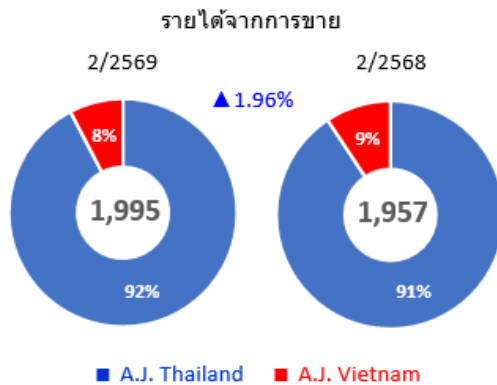
จากผลการดำเนินงานดังกล่าว ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ไม่รวมผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซื้อเครื่องจักร อยู่ที่ 357.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 248.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 228.93 จากไตรมาสก่อน

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ในงบการเงินรวมจำนวน 144.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 245.06 จากไตรมาสก่อน

ไตรมาส 2/2569 เปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2568:

รายได้

รายได้รวม ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 2,018.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.71 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมีสาเหตุหลักดังนี้



ร้อยละ 39.42

- รายได้จากการขาย ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1,995.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.96 จากไตรมาส 2/2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายเฉลี่ยและปริมาณขาย ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะอุปทานวัตถุดิบที่ตึงตัวและมีความผันผวนในไตรมาส 2/2569 ทั้งนี้ บริษัทฯ บริหารจัดการและจัดสรรวัตถุดิบที่มีอยู่อย่างจำกัด โดยให้ความสำคัญกับการรองรับความต้องการภายในประเทศเป็นลำดับแรก ส่งผลให้ปริมาณขายลดลง 10,948 ตัน หรือร้อยละ 26.87 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาขายเฉลี่ยเป็นไปตามภาวะตลาดและการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และอุปทานในช่วงเวลาดังกล่าว

- รายได้อื่นอยู่ที่ 23.45 ล้านบาท ลดลง 4.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.81 ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยรายได้จากการขายเศษฟิล์ม และรายได้บัตรภาพ

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวม ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1,860.26 ล้านบาท ลดลง 344.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.61 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น ต้นทุนขายในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 1,658.33 ล้านบาท ลดลง 327.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.48 จากไตรมาส 2/2568 สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของปริมาณขาย แม้ราคาวัตถุดิบจะปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่ต้นทุนขายที่รับรู้ในไตรมาสดังกล่าวปรับตัวในอัตราที่แตกต่างจากการเพิ่มขึ้นของราคาขาย ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 336.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 365.45 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้นพลิกกลับจากอัตราขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 1.43 ในไตรมาส 2/2568 เป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.69 ในไตรมาส 2/2569
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 134.37 ล้านบาท ลดลง 19.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.86 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง ตามปริมาณขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ผลกำไร/(ขาดทุน)อื่น

ส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไร/ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซื้อเครื่องจักร รายได้ทางการเงิน ผลขาดทุน/กลับรายการด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และรายได้/ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ โดยในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีผลขาดทุนอื่นอยู่ที่ 6.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลกำไรอื่นจำนวน 11.45 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นการเปลี่ยนแปลงลดลง 17.57 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ลดลง 10.99 ล้านบาท

กำไร/ขาดทุน

จากผลการดำเนินงานดังกล่าว ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ไม่รวมผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซื้อเครื่องจักร อยู่ที่ 357.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 371.78 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จำนวน 144.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 337.73 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ขอแสดงความนับถือ



(นายกิตติภักดิ์ สุทธิสัมพันธ์)

รองประธานกรรมการ