

บริษัท พลาสติคและทึบท่อไทยไทย จำกัด (มหาชน)

รายงานการอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

งบกำไรขาดทุนรวม

ลักษณะ	ไตรมาส			%Δ ไตรมาส			สิ้นสุด 30		
	2/2561	1/2561	%Δ ไตรมาส 2/2561 เทียบกับ ไตรมาส 1/2561	2/2561	1/2561	%Δ ไตรมาส 2/2561 เทียบกับ ไตรมาส 1/2561	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 60	%Δ 30 มิ.ย. 61 เทียบกับ 30 มิ.ย. 60
รายได้จากการขาย	442.1	418.3	5.7%	442.1	396.7	11.4%	860.4	789.5	9.0%
ต้นทุนขาย	382.3	353.3	8.2%	382.3	331.1	15.5%	735.6	662.0	11.1%
กำไรขั้นต้น	59.7	65.0	-8.1%	59.7	65.6	-9.0%	124.8	127.5	-2.1%
อัตราร้อยละกำไรขั้นต้น	13.5%	15.5%	-2.0%	13.5%	16.5%	-3.0%	14.5%	16.1%	-1.6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	47.7	48.2	-0.9%	47.7	37.7	26.8%	95.1	75.3	26.3%
รายได้อื่น	3.8	2.9	32.8%	3.8	3.5	8.5%	5.9	5.5	6.0%
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	41.2	0.0	0.0%	41.2	0.0	0.0%	41.2	0.0	0.0%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	49.9	54.4	-8.2%	49.9	64.3	-22.3%	104.3	123.5	-15.6%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	53.4	60.6	-11.8%	53.4	64.3	-16.8%	114.0	123.5	-7.6%
อัตราร้อยละกำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	12.1%	14.5%	-2.4%	12.1%	16.2%	-4.1%	13.3%	15.6%	-2.4%
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	34.1	34.6	-1.7%	34.1	32.8	4.0%	68.7	65.8	4.5%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	15.8	19.7	-19.7%	15.8	31.5	-49.7%	35.5	57.7	-38.4%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	19.4	26.0	-25.4%	19.4	31.5	-38.5%	45.3	57.7	-21.5%
อัตราร้อยละกำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	4.4%	6.2%	-1.8%	4.4%	7.9%	-3.6%	5.3%	7.3%	-2.0%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	2.1	0.1	2868.5%	2.1	0.1	2261.3%	2.1	0.2	880.8%
กำไรก่อนภาษี	54.9	19.6	179.4%	54.9	31.4	74.8%	74.6	57.5	29.7%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2.7	3.2	-14.4%	2.7	5.7	-52.5%	5.9	8.5	-30.8%
กำไรสุทธิ	52.2	16.5	216.9%	52.2	25.7	103.3%	68.6	48.9	40.3%
อัตราร้อยละกำไรสุทธิ	11.8%	3.9%	7.9%	11.8%	6.5%	5.3%	8.0%	6.2%	1.8%

รายได้/(ค่าใช้จ่าย)ที่เกิดขึ้นนอกเหนือจากการดำเนินงานปกติ (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2560	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 60
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการเข้าซื้อกิจการ Sunrise Containers	-3.1	-5.6	0.0	-8.8	0.0
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการเข้าซื้อกิจการ Custom Pack	-0.4	-0.6	0.0	-1.0	0.0
Total	-3.5	-6.2	0.0	-9.8	0.0

ผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท

- กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2561 เท่ากับ 52.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 216.9% และ 103.3% เทียบกับไตรมาสที่ 1/2561 และไตรมาสที่ 2/2560 ตามลำดับ
 - กำไรสุทธิตั้ง 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2561 เพิ่มขึ้น 40.3% เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2560
- ในไตรมาสที่ 2/2561 บริษัทมีกำไรจากการเข้าซื้อกิจการ Custom Pack ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม ซึ่งการเข้าซื้อกิจการ Custom Pack แล้วเสร็จ ณ วันที่ 2 พ.ค. 2561

- กำไรจากการซื้อกิจการ Custom Pack ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม เท่ากับ 41.2 ล้านบาท คำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท Custom Pack (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อบริษัทเป็น TPAC Packaging (Bangna)) เท่ากับ 148.2 ล้านบาท หักลบกับมูลค่ากิจการที่บริษัทตกลงไว้ที่ 107 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของบริษัทในประเทศไทย

- กำลัการผลิตของบริษัทในไตรมาสที่ 2/2561 (ไม่รวมกำลัการผลิตของบริษัท Custom Pack) เพิ่มขึ้น 7% เทียบกับ ไตรมาสที่ 2/2560
- กำลัการผลิตของบริษัทงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2561 (ไม่รวมกำลัการผลิตของบริษัท Custom Pack) เพิ่มขึ้น 5% เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2560
- ส่วนต่างของราคาวัตถุดิบกับราคาขาย ลดลงประมาณ 1 บาท/กิโลกรัม ในไตรมาสที่ 2/2561 เทียบกับ ไตรมาสที่ 1/2561
- ส่วนต่างของราคาวัตถุดิบกับราคาขาย ลดลงประมาณ 1 บาท/กิโลกรัม สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2561 เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2560 สืบเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น ในครึ่งปีแรกของปี 2561
- การปรับเปลี่ยนราคาสินค้าของบริษัท โดยปกติแล้วจะเกิดขึ้นทุก ๆ ไตรมาส ซึ่งผู้บริหารคาดการณ์ว่าส่วนต่างของราคาวัตถุดิบกับราคาขายจะปรับตัวเป็นปกติภายในปี 2561
- การเข้าซื้อกิจการบริษัท Custom Pack ส่งผลทำให้บริษัทมีพื้นที่ในการผลิตสินค้าเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งตำแหน่งที่ตั้งของบริษัท Custom Pack นั้นมีความเหมาะสม
- โดยปัจจุบัน บริษัทมีฐานการผลิตอยู่ทั้งทางด้านตะวันออก และตะวันตกของกรุงเทพมหานคร ส่งผลทำให้บริษัทสามารถวิเคราะห์ถึงความเหมาะสมในการใช้ฐานการผลิตแห่งไหนกับลูกค้าแต่ละบริษัท ซึ่งบริษัทสามารถลดต้นทุนการขนส่งสินค้าจากบริษัทไปยังคลังสินค้าของลูกค้าได้ในระยะทางที่สั้นลง
- บริษัทสามารถใช้พื้นที่ของ TPAC Packaging (Bangna) ในการขยายกำลัการผลิตในประเทศไทยได้
- การขาดพื้นที่ในการขยายการผลิตเป็นปัญหาในการขยายตัวของบริษัท ซึ่งการเข้าซื้อกิจการบริษัท TPAC Packaging (Bangna) ซึ่งมีพื้นที่ในการผลิตเพียงที่จะรองรับการขยายกำลัการผลิตในอนาคตของบริษัทได้ อีกทั้ง TPAC Packaging (Bangna) มีความพร้อมทั้งทางด้านโครงสร้างโรงงาน เครื่องจักร และพนักงานที่มีประสบการณ์ในสายงานด้านบรรจุภัณฑ์พลาสติกมาอย่างยาวนาน

- ปัจจุบัน TPAC Packaging (Bangna) ผลิตสินค้าประมาณ 30% จากกำลังการผลิตทั้งหมด ซึ่งคณะผู้บริหารมีความเชื่อมั่นว่าอัตราการผลิตจะสูงขึ้นหลังจากบริษัทเข้ามาบริหารและใช้แบรนด์ TPAC ซึ่งได้รับความเชื่อถือจากลูกค้า
- บริษัทมีแผนที่จะเพิ่มรายได้จากการขยายฐานกำลังการผลิตหลังจากการได้มาซึ่งบริษัท TPAC Packaging (Bangna) ดังต่อไปนี้
 - การออกแบบโครงสร้างโรงงานใหม่ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อขยายกำลังการผลิต ซึ่งทั้งสองโครงการจะเริ่มต้นภายในปี 2561
 - การได้มาซึ่งโปรเจกขนาดใหญ่จากลูกค้า (ผลิตสินค้ามากกว่า 1 ล้านชิ้น/เดือน)
 - การมุ่งเน้นแต่บรรจุกฎภัณฑ์พลาสติกคงรูปของบริษัทซึ่งบริษัทมีความรู้ความเข้าใจเป็นอย่างดี

ผลการดำเนินงานของบริษัทในประเทศอินเดีย

- บริษัท TPAC Packaging India มีแผนที่จะเข้าควบรวมกิจการกับบริษัท Sunrise Containers ที่ประเทศอินเดีย ในไตรมาสที่ 3/2561
- TPAC Packaging India ซึ่งมีผลประกอบการขาดทุนในไตรมาสที่ 2/2561 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในการควบรวมกิจการกับบริษัท Sunrise Containers
- ผลการดำเนินงานของบริษัท Sunrise Containers จะถูกรวมกับ TPAC Packaging India ภายหลังจากการควบรวมกิจการเท่านั้น ดังนั้นทางฝ่ายบริหารจึงขอเรียนให้ทราบว่าตัวเลขผลการดำเนินงานของ TPAC Packaging India ในปัจจุบันจะยังไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัท Sunrise Containers ในขณะนี้

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ล้านบาท	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	% Δ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	37.6	105.6	-64.4%
เงินฝากธนาคาร - บัญชีดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญา	91.6	0.0	N/A
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	497.9	411.1	21.1%
สินค้าคงเหลือ	160.6	114.4	40.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23.6	29.3	-19.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	811.3	660.4	22.8%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	646.7	547.1	18.2%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์	11.3	7.2	58.6%
สินทรัพย์อื่น	71.4	58.7	21.7%
รวมสินทรัพย์	1,540.8	1,273.4	21.0%
เงินกู้ระยะสั้น	106.6	0.0	N/A
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	193.6	180.1	7.5%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ตั้งกำหนดภายในหนึ่งปี	16.0	0.0	0.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.1	7.5	7.9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	324.3	187.6	72.8%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	64.0	0.0	0.0%
หนี้สินอื่น ๆ	31.8	21.2	50.3%
รวมหนี้สิน	420.1	208.8	101.2%
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	253.8	253.8	0.0%
กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้จัดสรร	544.0	482.3	12.8%
สำรองอื่น ๆ	328.4	328.4	0.0%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-5.7	0.0	566100.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,120.6	1,064.5	5.3%

อัตราส่วนทางการเงินรวม

อัตราส่วนภาวะหนี้เงินกู้	30 มิ.ย.61	31 ธ.ค.60
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.1	-0.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.0

- เนื่องจากปัจจุบัน การเข้าควบคุมกิจการที่ประเทศอินเดียยังไม่แล้วเสร็จ ส่งผลทำให้อัตราส่วนภาวะหนี้เงินกู้ของบริษัทยังอยู่ในระดับที่ต่ำ

งบกระแสเงินสดรวม

ล้านบาท	เริ่มต้น	01 ม.ค. 61
	สิ้นสุด	30 มิ.ย. 61
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด - เงินสดและเทียบเท่าเงินสดต้นงวด		105.6
กำไรก่อนภาษี		74.6
ปรับปรุง : ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย		68.7
ปรับปรุง : รายการปรับปรุงอื่น ๆ		3.1
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ		-41.2
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน		105.2
สินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงานเปลี่ยนแปลงสุทธิ		-46.8
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน		58.4
ชำระภาษีเงิน ได้นิติบุคคล		-20.8
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน		37.6
ซื้อสินทรัพย์ถาวร		-93.3
เงินรับจากการขายอุปกรณ์		0.7
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		-94.3
ดอกเบี้ยรับ		0.2
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน		-186.7
จ่ายเงินปันผล		-7.6
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)		34.8
เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)		71.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)		80.0
ชำระดอกเบี้ย		-0.6
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน		178.4
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินลดลง		-5.7
เงินสด และเทียบเท่าเงินสด เปลี่ยนแปลง		23.6
เงินสด และเทียบเท่าเงินสด คงเหลือปลายงวด		129.2

- เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 46.8 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของสินค้าคงคลัง และลูกหนี้ค้างรับ
- บริษัทจ่ายเงินซื้อสินทรัพย์ถาวร 93.3 ล้านบาท โดยเป็นการซื้อที่ดินโดยบริษัท TPAC Packaging India ที่เมือง Dadra เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 69 ล้านบาท อีก 24.3 ล้านบาท เป็นการซื้อแม่พิมพ์เพื่อขยายกำลังการผลิตในโปรเจกต์ใหม่ ๆ ของบริษัท
- บริษัท TPAC Packaging India ได้ทำการกู้เงินมาจากบริษัท Sunrise Containers เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 71.8 ล้านบาท เพื่อนำมาซื้อที่ดินดังกล่าว

- จุดประสงค์ของบริษัทในการซื้อที่ดินที่เมือง Dadra ก็เพื่อขยายโรงงานแห่งใหม่ให้กับบริษัท Sunrise Containers (ซึ่งภายหลังจากการควบรวมกิจการจะเหลือเพียงบริษัท TPAC Packaging India เพียงบริษัทเดียว) ซึ่งใช้ผลิตบรรจุภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ “Sunpet”
- ปัจจุบัน บริษัท Sunrise Containers มีโรงงาน 3 แห่ง ตั้งอยู่ทางด้านตะวันตกของประเทศอินเดีย และกำลังสร้างโรงงานแห่งใหม่บนที่ดินใหม่ที่เมือง Dadra ซึ่งถือเป็นโรงงานที่ 4 ในแถบด้านตะวันตกของประเทศอินเดีย โดยบริษัท Sunrise Containers ยังมีโรงงานอยู่ทางด้านตะวันออก อีก 3 แห่ง รวมเป็นทั้งสิ้น 7 แห่งในประเทศอินเดีย
- บริษัทจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยทั้งสิ้น 94.3 ล้านบาท โดยเป็นค่าใช้จ่ายในการเข้าซื้อกิจการ Custom Pack ซึ่งราคาที่ตกลงกันไว้ที่ 107 ล้านบาท โดย 80 ล้านบาทเป็นเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และอีก 27 ล้านบาทเป็นเงินสดของบริษัท อย่างไรก็ตาม ณ วันเข้าซื้อกิจการ บริษัท Custom Pack มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 12.7 ล้านบาท ส่งผลทำให้กระแสเงินสดไหลออกรวมจะเท่ากับ 94.3 ล้านบาท
- บริษัทจ่ายเงินปันผลทั้งสิ้น 7.6 ล้านบาท ในเดือน พ.ค. 2561 โดยจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนหุ้นละ 0.03 บาท ต่อหุ้น ซึ่งการจ่ายเงินปันผลในครั้งนี้เป็นเงินปันผลจากผลประกอบการครึ่งปีหลังของปี 2560
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท เนื่องจากเป็นส่วนหนึ่งในการเข้าซื้อกิจการ Custom Pack

(เควิน कुमार ชาร์มา)

ประธานกรรมการ

