

บริษัท พลาสติกและหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)

รายงานการอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับรอบระยะเวลา 9 เดือน สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

งบกำไรขาดทุนรวม

ส่วนบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	%Δ ไตรมาส3/2561	ไตรมาส	ไตรมาส	%Δ ไตรมาส	สิ้นสุด 30	สิ้นสุด 30	%Δ
	3/2561	2/2561	เทียบกับ ไตรมาส2/2561	3/2561	3/2560	3/2561 เทียบกับ ไตรมาส3/2560	ก.ย.61	ก.ย.60	ณ 30 ก.ย.61 เทียบ กับ ณ 30 ก.ย.60
รายได้จากการขาย	699.5	442.1	58.2%	699.5	414.9	68.6%	1,559.9	1,204.4	29.5%
ต้นทุนขาย	613.3	382.3	60.4%	613.3	333.0	84.2%	1,348.9	995.0	35.6%
กำไรขั้นต้น	86.2	59.7	44.2%	86.2	82.0	5.2%	210.9	209.4	0.7%
อัตราร้อยละกำไรขั้นต้น	12.3%	13.5%	-1.2%	12.3%	19.8%	-7.4%	13.5%	17.4%	-3.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	109.6	47.7	129.5%	109.6	40.5	170.5%	204.3	115.8	76.4%
รายได้อื่น	4.7	3.8	23.0%	4.7	3.5	34.1%	10.2	9.1	12.9%
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าเชิงธรรม	0.0	41.2	0.0%	0.0	0.0	0.0%	41.2	0.0	0.0%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	27.5	49.9	-44.8%	27.5	78.4	-64.9%	131.8	201.8	-34.7%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	83.1	53.4	55.5%	83.1	78.8	5.4%	197.1	202.3	-2.5%
อัตราร้อยละกำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	11.9%	12.1%	-0.2%	11.9%	19.0%	-7.1%	12.6%	16.8%	-4.2%
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	46.2	34.1	35.6%	46.2	33.4	38.3%	114.9	99.2	15.9%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	-18.7	15.8	-218.0%	-18.7	45.0	-141.5%	16.9	102.7	-83.6%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	36.9	19.4	90.4%	36.9	45.4	-18.8%	82.2	103.1	-20.3%
อัตราร้อยละกำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	5.3%	4.4%	0.9%	5.3%	10.9%	-5.7%	5.3%	8.6%	-3.3%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14.7	2.1	608.7%	14.7	0.0	245333.3%	16.9	0.2	7399.6%
กำไรก่อนภาษี	-33.4	54.9	-160.8%	-33.4	45.0	-174.3%	41.2	102.5	-59.8%
กำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานปกติ	22.1	17.3	28.1%	22.1	45.4	-51.2%	65.3	102.9	-36.5%
อัตราร้อยละกำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานปกติ	0.0	0.0	-0.7%	0.0	0.1	-7.8%	0.0	0.1	-4.4%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-9.0	2.7	-430.7%	-9.0	7.4	-222.6%	-3.1	15.9	-119.5%
กำไรสุทธิ	-24.4	52.2	-146.7%	-24.4	37.6	-164.8%	44.3	86.6	-48.9%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	12.1	13.7	-11.8%	12.1	37.9	-68.0%	46.9	86.9	-46.0%
อัตราร้อยละกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	1.7%	3.1%	-1.4%	1.7%	9.1%	-7.4%	3.0%	7.2%	-4.2%

- กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคาของบริษัท ณ ไตรมาสที่ 3/61 เท่ากับ 83.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.5% และ 5.4% เทียบกับ ไตรมาสที่ 2/61 และ ไตรมาสที่ 3/60 ตามลำดับ
- การควบรวมกิจการของบริษัท TPAC Packaging India และ Sunrise Containers เสร็จสมบูรณ์เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2561
- ภายหลังจากการควบรวมกิจการ บริษัท TPAC Packaging India ได้รับรู้ผลประกอบการของบริษัท Sunrise Containers เข้ามาเป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 33 วัน ในไตรมาสที่ 3 (จากวันที่ 29 สิงหาคม 2561 ถึง 30 กันยายน 2561)
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปัจจุบันของบริษัทสูงขึ้นเนื่องจากเงินกู้จากสถาบันการเงิน แต่มีแนวโน้มที่จะลดลงเนื่องบริษัทจะมีการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินบางส่วนภายในปี 2562

- บริษัทได้แยกบทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามประเทศที่ตั้งของบริษัท เพื่อให้เกิดความเข้าใจในผลประกอบการโดยรวมของบริษัทมากขึ้น โดยแบ่งออกเป็น 2 ประเทศ คือ ประเทศไทย และประเทศอินเดีย

ผลการดำเนินงานในประเทศไทย

ล้านบาท	ไตรมาส	ไตรมาส	%Δ ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	%Δ ไตรมาส	สิ้นสุด 30	สิ้นสุด 30	%Δ
	3/2561	2/2561	3/2561 เทียบกับ ไตรมาส2/2561	3/2561	3/2560	3/2561 เทียบกับ ไตรมาส3/2560	ก.ย.61	ก.ย.60	ณ 30 ก.ย.61 เทียบกับ ณ 30 ก.ย.60
รายได้จากการขาย	489.6	442.0	10.8%	489.6	414.9	18.0%	1,349.9	1,204.4	12.1%
ต้นทุนขาย	428.3	381.3	12.3%	428.3	333.0	28.6%	1,162.9	995.0	16.9%
กำไรขั้นต้น	61.3	60.7	0.9%	61.3	82.0	-25.2%	187.0	209.4	-10.7%
อัตราร้อยละ กำไรขั้นต้น	12.5%	13.7%	-1.2%	12.5%	19.8%	-7.2%	13.9%	17.4%	-3.5%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	50.2	46.5	7.9%	50.2	40.5	24.0%	140.0	115.8	20.9%
รายได้อื่น	3.9	3.8	2.1%	3.9	3.5	11.3%	9.1	9.1	0.1%
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าสุทธิธรรม	0.0	41.2	N/A	0.0	0.0	N/A	41.2	0.0	N/A
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	47.6	52.1	-8.7%	47.6	78.4	-39.3%	157.3	201.8	-22.1%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	50.3	54.9	-8.4%	50.3	78.8	-36.2%	166.4	202.3	-17.7%
อัตราร้อยละ กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	10.3%	12.4%	-2.2%	10.3%	19.0%	-8.7%	12.3%	16.8%	-4.5%
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	32.6	34.1	-4.4%	32.6	33.4	-2.5%	101.3	99.2	2.2%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	15.0	18.0	-16.9%	15.0	45.0	-66.7%	56.0	102.7	-45.4%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	17.7	20.9	-15.1%	17.7	45.4	-61.0%	65.1	103.1	-36.8%
อัตราร้อยละ กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	3.6%	4.7%	-1.1%	3.6%	10.9%	-7.3%	4.8%	8.6%	-3.7%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	7.4	0.6	1088.3%	7.4	0.0	123084.2%	8.1	0.2	3492.5%
กำไรก่อนภาษี	7.6	58.6	-87.0%	7.6	45.0	-83.1%	89.1	102.5	-13.0%
กำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานปกติ	10.3	20.2	-49.0%	10.3	45.4	-77.3%	57.0	102.9	-44.6%
อัตราร้อยละ กำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานปกติ	0.0	0.0	-2.5%	0.0	0.1	-8.8%	0.0	0.1	-4.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-0.6	2.7	-122.8%	-0.6	7.4	-108.5%	5.3	15.9	-66.7%
กำไรสุทธิ	8.2	55.8	-85.3%	8.2	37.6	-78.1%	83.8	86.6	-3.2%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	10.4	16.9	-38.7%	10.4	37.9	-72.6%	49.9	86.9	-42.5%
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	2.1%	3.8%	-1.7%	2.1%	9.1%	-7.0%	3.7%	7.2%	-3.5%

- กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคาของบริษัทในประเทศไทยในไตรมาสที่ 3/61 เท่ากับ 50.3 ล้านบาท ลดลง 8.4% และ 36.2% เทียบกับ ไตรมาสที่ 2/61 และไตรมาสที่ 3/60 ตามลำดับ
- ในไตรมาสที่ 3 บริษัทได้ทำการตั้งสำรองเพื่อหนี้เสียเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3 ล้านบาท
- ผลประกอบการของบริษัทในไตรมาสที่ 3/60 สูงเป็นสถิติของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีส่วนต่างของราคาขายกับราคาวัตถุดิบที่สูง
- อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 ราคาเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตของบริษัท ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว (ราคาของเม็ดพลาสติกแปรผันตามราคาน้ำมันในตลาดโลก)
- ราคาเม็ดพลาสติก (HDPE, PP, PET) ในประเทศไทยในปี 2561 ปรับตัวสูงขึ้นประมาณ 17% เทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันในปี 2560

- บริษัทได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นอย่างมากในไตรมาสที่ 3/61 ซึ่งถือเป็น 3 ไตรมาสติดต่อกันที่บริษัทประสบปัญหาจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น
- ในไตรมาสที่ 3/61 บริษัทได้ทำการปรับราคาขายสินค้าเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น
- สืบเนื่องจากการปรับราคาขายสินค้าของบริษัทในไตรมาสที่ 3/61 ส่งผลทำให้ส่วนต่างราคาขายกับราคาวัตถุดิบ ขยับสูงขึ้นในไตรมาสที่ 3/61 เทียบกับไตรมาสที่ 2/61
- อย่างไรก็ตาม ปริมาณการผลิตในไตรมาสที่ 3/61 ลดลง 6% เทียบกับไตรมาส 2/61

ผลการดำเนินงานในประเทศอินเดีย

ล้านบาท	งบกำไร ขาดทุนหลังควบ	งบกำไร ขาดทุน บริษัท	%Δ
	รวมกิจการ (29 ส.ค. - 30 ก.ย.)	Sunrise Containers (ปีเป็นส่วนเป็น 33 วัน)	
รายได้จากการขาย	214.6	177.6	20.9%
ต้นทุนขาย	190.7	140.0	36.2%
กำไรขั้นต้น	23.9	37.5	-36.3%
อัตราร้อยละ กำไรขั้นต้น	11.1%	21.1%	-10.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	59.8	18.0	232.0%
รายได้อื่น	1.4	1.1	31.6%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	-20.9	30.3	-168.8%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	32.0	30.3	5.3%
อัตราร้อยละ กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา	14.9%	17.1%	-2.2%
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	13.6	9.7	39.9%
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	-34.5	20.6	-267.4%
กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	18.3	20.6	-11.0%
อัตราร้อยละ กำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	8.5%	11.6%	-3.1%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	8.8	0.7	1169.5%
กำไรก่อนภาษี	-43.3	19.9	-317.4%
กำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานปกติ	9.5	19.9	-52.0%
อัตราร้อยละ กำไรก่อนภาษีจากการดำเนินงานปกติ	4.4%	11.2%	-60.3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-8.4	6.8	-222.6%
กำไรสุทธิ	-34.9	13.1	-367.1%
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	-0.5	13.1	-104.2%
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ	-0.3%	7.4%	-7.6%

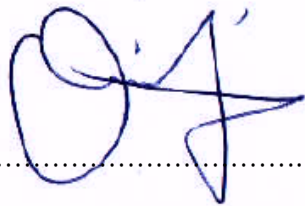
- การควบรวมกิจการของบริษัท TPAC Packaging India และบริษัท Sunrise Containers เสร็จสมบูรณ์เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2561
- ภายหลังจากการควบรวมกิจการ (29 ส.ค. 61 ถึง 30 ก.ย. 61) บริษัท TPAC Packaging India มีกำไรจากการดำเนินงานปกติก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 32.0 ล้านบาท

- บริษัท Sunrise Containers ในปี 2560-2561 (เม.ย. 60 ถึง มี.ค. 61 ตามปีปฏิทินการเงินของประเทศอินเดีย) โดยได้ทำการปันส่วนเป็นระยะเวลา 33 วันเพื่อทำการเปรียบเทียบกับผลประกอบการของบริษัท TPAC Packaging India
- บริษัท TPAC Packaging India มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นนอกเหนือจากการดำเนินงานปกติทั้งหมด 52.8 ล้านบาท
- หลังเข้าควบรวมกิจการ มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังต่อไปนี้ 1) เปลี่ยนแปลงประธานเจ้าหน้าที่บริหาร 2) เปลี่ยนผู้ตรวจสอบบัญชีเป็น Ernst and Young 3) เปลี่ยนชื่อบริษัท จากเดิม Sunrise Containers เปลี่ยนเป็น TPAC Packaging India

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ล้านบาท	สิ้นสุด 30 ก.ย. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	% Δ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45.3	105.6	-57.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	849.3	411.1	106.6%
สินค้าคงเหลือ	312.5	114.4	173.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	32.5	29.3	10.7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,239.7	660.4	87.7%
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	29.6	0.0	N/A
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,140.8	547.1	108.5%
ต้นทุนซื้อธุรกิจที่สูงกว่าประมาณการส่วนได้เสียในมูลค่า			
สินทรัพย์สุทธิจากการควบรวมกิจการของบริษัทย่อย	1,394.6	0.0	N/A
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์	12.9	7.2	80.6%
สินทรัพย์อื่น	71.8	58.7	22.4%
รวมสินทรัพย์	3,889.4	1,273.4	205.4%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	294.0	0.0	N/A
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	308.7	180.1	71.4%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	179.7	0.0	N/A
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	29.1	7.5	287.9%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	811.5	187.6	332.5%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,242.7	0.0	N/A
หุ้นกู้ระยะยาว	549.5	0.0	N/A
หนี้สินอื่น ๆ	59.7	21.2	181.7%
รวมหนี้สิน	2,663.4	208.8	1175.4%
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	253.8	253.8	0.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	302.9	302.9	0.0%
กำไรสะสม	549.6	507.8	8.2%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-71.7	0.0	N/A
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,034.6	1,064.5	-2.8%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	191.3	0.0	N/A
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,226.0	1,064.5	15.2%
รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น	3,889.4	1,273.4	205.4%

- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 1.8 เท่า
- สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 205.4%
- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเกิดขึ้นจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ กับ อัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบัน ณ วันสิ้นสุดงวดตามอัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งตัวเลขส่วนใหญ่เกิดจากเงินจ่ายซื้อบริษัท Sunrise Containers
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเป็นผู้ถือหุ้นอื่นที่ถือหุ้นในบริษัท TPAC Packaging India จำนวนทั้งหมด 20%



(เควิน कुमार ชาร์มา)

ประธานกรรมการ