



ที่ TPBI-EXC 022/2025

13 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอนำเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

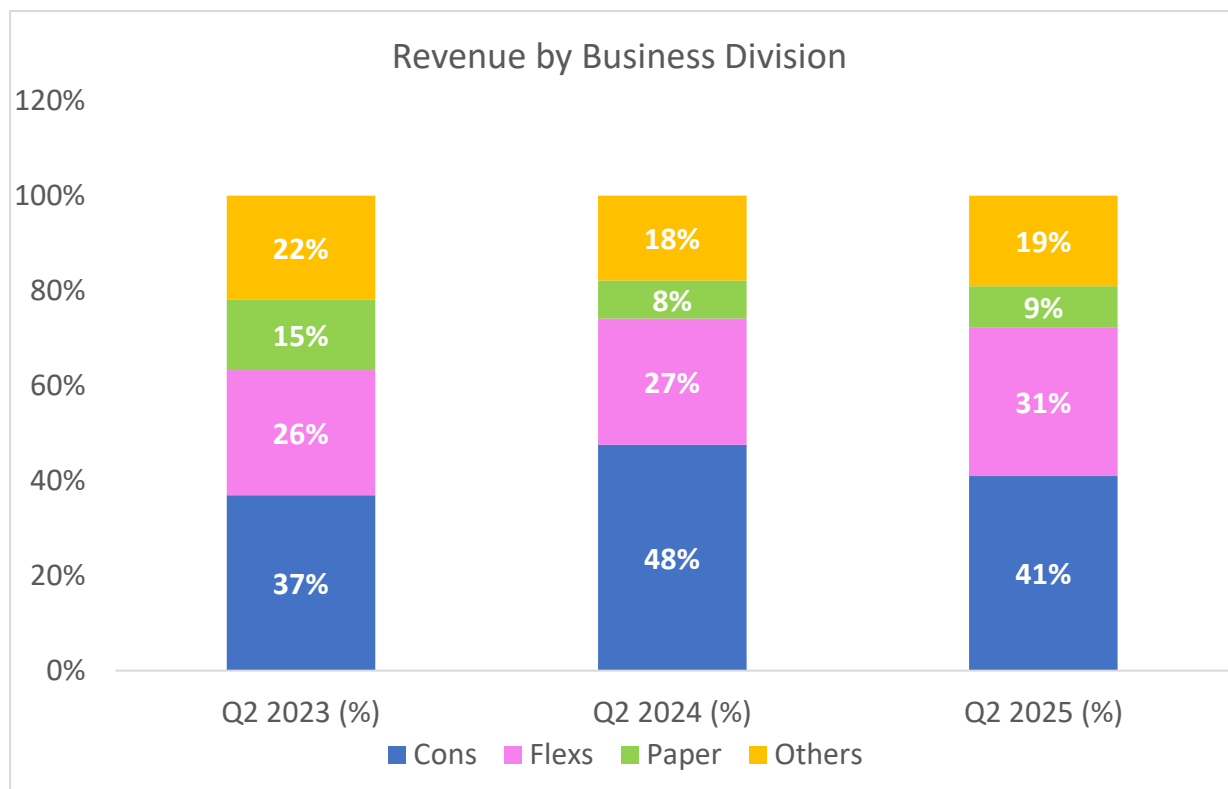
ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 2/2568 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 1,208.49 ล้านบาท ลดลง 238.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.51 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่ยอดขายส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 51.08) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและยอดขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (อังกฤษและออสเตรเลีย)

ยอดขายกลุ่มสินค้า Cons มีสัดส่วน 41%, ยอดขายกลุ่มสินค้า Flexs มีสัดส่วน 31%, ยอดขายกลุ่ม Paper มีสัดส่วน 9% และ ยอดขายกลุ่ม Others มีสัดส่วน 19% ในไตรมาส 2/2568



ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 2/2568 อยู่ที่ 1,038.25 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 180.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.81 เนื่องจากต้นทุนขายลดลงจากยอดขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2/2568 ลดลงจาก 120.28 ล้านบาท เป็น 115.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.22 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 9.45 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 8.22 ของรายได้รวม

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 2/2568 บริษัทมีกำไรสุทธิ 45.88 ล้านบาท โดยลดลงจากกำไรสุทธิ 65.33 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งลดลง 19.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.78

EBITDA ปรับตัวลดลง 40.16 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 25.24) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิที่เกิดจากยอดขายที่ลดลง

หน่วย: ล้านบาท	2/2568	2/2567	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,219.58	1,463.96	(244.39)	(16.69%)
ต้นทุนในการขาย	1,038.25	1,218.69	(180.44)	(14.81%)
รายได้อื่น	7.18	14.96	(7.78)	(52.02%)
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	115.21	120.28	(5.07)	(4.22%)
EBITDA	118.97	159.13	(40.16)	(25.24%)
กำไรสุทธิ	45.88	65.33	(19.45)	(29.78%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.11	0.17	(0.06)	(35.82%)

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายรวมปรับตัวลดลง โดยในไตรมาส 2/2568 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 1,219.57 ล้านบาท ลดลงจาก 1,463.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.69 จากไตรมาส 2/2567 เนื่องจากไตรมาส 2 โดยปกติเป็น Low season โดยเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2567 ซึ่งเป็นไตรมาสที่มี Demand เข้ามามากเป็นพิเศษ ประกอบกับค่าเงินบาทในช่วงไตรมาส 2/2568 มีการแข็งค่าขึ้นมากเมื่อเทียบ YoY พร้อมทั้งความไม่แน่นอนของการกำหนดอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา ทำให้ยอดขายในไตรมาส 2/2568 ลดลง ในขณะเดียวกัน ต้นทุนในการขายก็มีการปรับตัวลดลงไปอยู่ที่ระดับ 1,038.25 ล้านบาท โดยลดลงจาก 1,218.69 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 115.21 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2568 ลดลงเมื่อเทียบกับ 120.28 ล้านบาทในไตรมาส 2/2567 โดยสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนทั้ง 2 รายการลดลง จากยอดขายที่ลดลง

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการสร้างพอร์ตสินค้าให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยการเพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดี และมีความยั่งยืนในระยะยาวต่อไป

สินทรัพย์

ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,207.49 ล้านบาท ลดลง 209.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.74 จากสิ้นปี 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,969.37 ล้านบาท ลดลง 139.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.62 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 96.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.66 และสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 43.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.86 ในขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 17.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.58 ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 69.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.02 โดยหลักเป็นการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 79.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.14

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,242.96 ล้านบาท ลดลง 204.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.10 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แฟคกิ้งเครดิตจากสถาบันการเงินลดลง 157.22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 35.52 ในขณะที่บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 17.92 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.00

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2568 มีจำนวน 2,964.53 ล้านบาท ลดลง 5.08 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2567 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 21.35 ล้านบาท ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัททยอยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.26 ล้านบาท และมืองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 16.01 ล้านบาท

	2/2568	2/2567
Gross Profit Margin (%)	14.09%	15.62%
Net Profit Margin (%)	3.76%	4.46%
Current Ratio (x)	2.07x	1.84x
Quick Ratio (x)	1.18x	1.06x
D/E Ratio (x)	0.42x	0.55x
BVPS (THB/SHARE)	7.11	7.12