



ที่ TPBI-EXC 006/2025

24 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 4/2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ว่าด้วยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บริษัท TPBI จำกัด (“บริษัท”) ขอเสนอผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

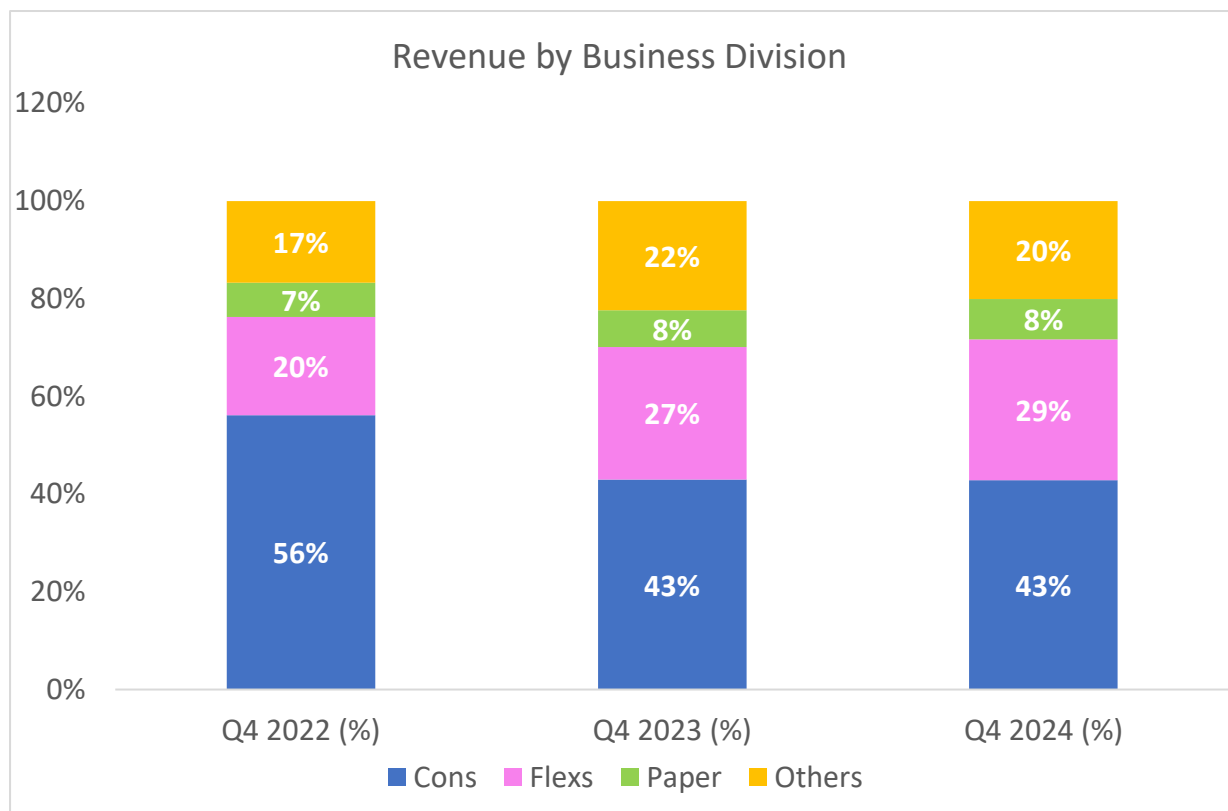
ขอแสดงความนับถือ

(นายกมล บริสุทธนะกุล)
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 4/2567 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 1,262.87 ล้านบาท ลดลง 63.64 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.80 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยที่ยอดขายส่วนใหญ่ (ประมาณร้อยละ 54.21) มาจากการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศและยอดขายของบริษัทในเครือในต่างประเทศ (อังกฤษและออสเตรเลีย)

ยอดขายกลุ่มสินค้า Cons มีสัดส่วน 43%, ยอดขายกลุ่มสินค้า Flexs มีสัดส่วน 29%, ยอดขายกลุ่ม Paper มีสัดส่วน 8% และ ยอดขายกลุ่ม Others มีสัดส่วน 20% ในไตรมาส 4/2567



ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายสำหรับไตรมาส 4/2567 อยู่ที่ 1,052.44 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 33.19 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.06 เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่ลดลงจากยอดขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 4/2567 ลดลงจาก 118.67 ล้านบาท เป็น 117.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.32 โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคิดเป็นร้อยละ 9.27 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีที่แล้วที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับร้อยละ 8.18 ของรายได้รวม

ความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

ในไตรมาส 4/2567 บริษัทมีกำไรสุทธิ 53.48 ล้านบาท โดยลดลงจากกำไรสุทธิ 109.08 ล้านบาท ณ ไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

EBITDA ปรับตัวลดลง 63.71 ล้านบาท (หรือลดลงในอัตราร้อยละ 31.86) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิที่เกิดจากยอดขายที่ลดลง

หน่วย: ล้านบาท	4/2567	4/2566	YoY	
			ล้านบาท	%
รายได้รวม	1,262.87	1,326.51	(63.64)	(4.80%)
ต้นทุนในการขาย	1,052.44	1,085.63	(33.19)	(3.06%)
รายได้อื่น	11.96	6.70	5.26	78.59%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	117.11	118.67	(1.57)	(1.32%)
EBITDA	136.22	199.93	63.71	31.86%
กำไรสุทธิ	53.48	109.08	(55.60)	(50.97%)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.13	0.26	(0.13)	(50.97%)

ผลการดำเนินงาน (สำหรับปี 2567 เปรียบเทียบกับปี 2566)

ยอดขายรวมของบริษัทในปี 2567 เพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่มีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของยอดขายสินค้า และจัดเก็บสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เพียงพอ หลังจากชะลอคำสั่งซื้อในปี 2566 จากสินค้าคงคลังอยู่ในระดับสูง ทำให้ในปี 2567 บริษัทมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น โดยกำไรสุทธิสำหรับปี 2567 อยู่ที่ 227.19 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 22.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.74 จากปี 2566

ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในปี 2567 บริษัทมียอดขายรวมอยู่ที่ 5,681.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,136.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.60 จากปี 2566 ในขณะที่ต้นทุนในการขายมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 4,780.79 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 4,409.31 ล้านบาทในปีก่อนหน้า ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร 495.89 ล้านบาท ในปี 2567 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 443.78 ล้านบาทในปี 2566 โดยสาเหตุหลักเกิดที่ต้นทุนทั้ง 2 รายการสูงขึ้น เกิดจากยอดขายทั้งปีที่สูงขึ้น

EBITDA ปรับตัวเพิ่มขึ้น 29.53 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.32 จาก 555.25 ล้านบาทเป็น 584.78 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2566)

สำหรับภาพรวมในระยะยาวของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการสร้างพอร์ตสินค้าให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดยการเพิ่มสัดส่วนยอดขายและการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการทำกำไรที่ดีและมีความยั่งยืนในระยะยาว

หน่วย: ล้านบาท	2567	2566	YoY	
			ล้านบาท	%
ยอดขาย	5,681.35	5,136.97	544.38	10.60%
ต้นทุนในการขาย	4,780.79	4,409.31	371.48	8.42%
รายได้อื่น	56.07	33.91	22.16	65.34%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	495.88	443.78	52.10	11.74%
EBITDA	584.78	555.25	29.53	5.32%
กำไรสุทธิ	227.20	205.16	22.04	10.74%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.60	0.49	0.11	22.62%

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,416.68 ล้านบาท ลดลง 116.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.58 จาก สิ้นปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,108.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.15 โดยบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 9.39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.03 และสินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 4.31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.48 ในขณะที่บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 76.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.40 ตามลำดับ บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 161.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.53 โดยหลักเป็นการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 122.01 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 5.94

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2567 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,447.07 ล้านบาท ลดลง 221.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.26 เมื่อ เทียบกับสิ้นปี 2566 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งประกอบไปด้วย ตัวสัญญาใช้เงิน เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท และเจ้าหนี้แพ็คเกจเครดิตจากสถาบันการเงินลดลง 200.59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.89 ในขณะที่บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 57.42 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.33

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2567 มีจำนวน 2,969.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.25 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2566 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไร สะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 142.39 ล้านบาท, ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ลดลงเป็นจำนวน 22.32 ล้านบาท, และมีองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นลดลง 15.82 ล้านบาท

	2567	2566
Gross Profit Margin (%)	15.01%	13.45%
Net Profit Margin (%)	4.00%	3.99%
Current Ratio (x)	1.84x	1.53x
Quick Ratio (x)	1.06x	0.87x
D/E Ratio (x)	0.49x	0.58x
BVPS (THB/SHARE)	7.12	6.87