

บริษัท พลาสติกและหีบห่อไทยไทย จำกัด (มหาชน)

รายงานการวิเคราะห์และบริหารจัดการ

สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

ตาราง 1 งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

	%Δ 59 เทียบ 58	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2558	%Δ 59 เทียบ 58	6 เดือน ปี 2559	6 เดือน ปี 2558
ขาย	-4.9%	377.2	396.6	-6.5%	755.2	808.0
ต้นทุนขาย	-7.1%	314.3	338.3	-6.9%	629.9	676.5
กำไรขั้นต้น	7.9%	62.9	58.3	-4.7%	125.3	131.5
อัตรากำไรขั้นต้น	2.0%	16.7%	14.7%	0.3%	16.6%	16.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	8.9%	34.1	31.3	8.7%	67.5	62.1
รายได้อื่น	-46.9%	1.37	2.6	5.3%	5.2	5.0
EBITDA*	5.0%	61.6	58.7	-8.9%	126.2	138.5
EBITDA Margin %**	1.5%	16.3%	14.8%	-0.4%	16.7%	17.1%
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	8.1%	31.5	29.2	-1.6%	63.1	64.2
กำไรสุทธิก่อนภาษี (EBIT)	2.1%	30.1	29.5	-15.2%	63.0	74.3
กำไรสุทธิก่อนภาษี (EBIT Margin %)	0.5%	8.0%	7.4%	-0.8%	8.3%	9.2%
ต้นทุนทางการเงิน	-89.8%	0.2	2.4	-64.3%	1.9	5.3
กำไรก่อนภาษี	10.2%	29.9	27.1	-11.4%	61.2	69.1
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	8.2%	6.2	5.7	-15.8%	12.0	14.2
กำไรสุทธิ	10.7%	23.7	21.4	-10.3%	49.2	54.8
อัตรากำไรสุทธิ	0.9%	6.3%	5.4%	-0.3%	6.5%	6.8%

หมายเหตุ-ยอดขาย ได้รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับ ไตรมาส 2/2558 1.1 ล้านบาท, สำหรับรอบ 6 เดือน ปี 2558 0.9 ล้านบาท สำหรับ ไตรมาส 2/2559 0.05 ล้านบาท และ สำหรับรอบ 6 เดือน ปี 2559 ไม่มี

*EBITDA หมายถึง กำไรสุทธิก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย

**EBITDA MARGIN (%) หมายถึง อัตรากำไร % EBITDA ต่อยอดขาย

การวิเคราะห์อัตราส่วนจากรายงานทางการเงิน โดยเทียบไตรมาส 2/2559 เทียบกับไตรมาส 2/2558 ดังนี้

- ไตรมาส 1 ปี 2559 อัตราส่วนกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 10.7%
- อัตราความเปลี่ยนแปลง อัตรากำไรสุทธิ , EBITDA(%) และ อัตรากำไรขั้นต้น สูงขึ้น 10.7%, 5%, 8% ตามลำดับ
- กำไรขั้นต้น ไตรมาส 1/2559 62.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 17% ต่อยอดขาย เทียบกับปีก่อน 58.7 ล้านบาทหรือคิดเป็น 15% อัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น 2%
- EBITDA 61.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% , EBITDA Margin 16% เพิ่มขึ้น 1.5%
- กำไรสุทธิ 23.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% , อัตรากำไรสุทธิไตรมาส 2/2559 6.3% เพิ่มขึ้น 0.9%
- ยอดขายไตรมาส 2/2559 ลดลง อันเป็นผลมาจากราคาขายสินค้าที่ต่ำลง ตามกลไก ของราคาเม็ดพลาสติกที่ต่ำลง เมื่อเทียบกับปีก่อนในช่วงเวลาเดียวกัน
- ไตรมาส 2/2559 อยู่ในช่วงการปรับตัว จากราคาเม็ดพลาสติก ที่ผันผวน ระหว่างไตรมาส ในช่วงคาบเกี่ยวระหว่างการปรับราคาขาย ตามราคาต้นทุนวัตถุดิบให้สอดคล้องกัน
- ต้นทุนทางการเงินลดลง อันเป็นผลมาจาก การบริหารกระแสเงินสดส่วนเกิน โดยนำไปปิดยอดชำระเงินกู้สถาบันการเงิน ทั้งจำนวน
- กระแสเงินสดที่นำมาชำระสถาบันการเงิน ได้มาจากการกระแสเงินสดจากดำเนินงานและ จากผู้เข้ามาใช้สิทธิแปลงหุ้น TPAC W1 ในไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ซึ่งเป็นการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
- หลังจากที่เริ่มมีการชะลอตัวของการบริโภคในประเทศ ในไตรมาส 1 ที่ผ่านมา ซึ่งภาพในไตรมาส 2 เป็นสัญญาณในแง่ดีที่ได้เห็นถึงการสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นแนวโน้มที่ดี
- สถานะการเงินของ บริษัท ไม่มีภาระหนี้สินคงค้าง สถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาส 2 โดยการให้ความเห็นของกรรมการ จึงเห็นสมควรเสนอพิจารณาจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เป็นจำนวนเงิน 0.10 บาท ต่อหุ้น โดยจะประกาศจ่ายเงินปันผลในวันที่ 8 กันยายน 2559 และปิดสมุดทะเบียนหุ้นในวันที่ 26 สิงหาคม 2559

ตาราง 2: สถานะทางการเงิน (หน่วย ล้านบาท)

	%Δ 2559 VS 2558	As at 30-ธ.ย.-59	As at 31-ธ.ค.-58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	137.0%	8.8	3.7
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7.2%	383.0	357.3
สินค้าคงเหลือ	-0.3%	89.8	90.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	89.4%	4.2	2.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7.2%	485.7	453.2
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-2.6%	533.9	548.0
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์	-38.4%	45.1	73.3
สินทรัพย์อื่น	10.7%	92.9	84.0
รวมสินทรัพย์	-0.1%	1,157.7	1,158.5
เงินกู้ระยะสั้น	-100.0%	0.0	51.2
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-24.8%	152.3	202.4
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	-100.0%	0.0	37.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-47.0%	6.3	11.9
รวมหนี้สินหมุนเวียน	-47.6%	158.6	302.9
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด	-100.0%	0.0	73.8
ชำระภายในหนึ่งปี			
หนี้สินอื่น ๆ	31.9%	18.4	14.0
รวมหนี้สิน	-54.7%	177.1	390.7
หุ้นสามัญ	0.0%	255.0	255.0
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	21.6%	253.8	208.8
อัตรากำไรสุทธิ	-2.9%	398.4	410.5
สำรองตามกฎหมาย	121.1%	328.4	148.5
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น	27.7%	980.6	767.8
รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น	-0.1%	1,157.7	1,158.5

- สถานะการเงิน จากงบดุล บริษัท มีความพร้อมของศักยภาพในการขยายการลงทุนในโอกาสอันใกล้ที่จะเข้ามา
- กระแสเงินสดส่วนเกิน จากการบริหารจัดการ และจากผู้มาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ อัตราการใช้สิทธิ 97.6% ถือได้ว่าเป็นความสำเร็จในการบริหารจัดการ อันเป็นผลทำให้บริษัทสามารถชำระภาระหนี้สถาบันการเงินทั้งหมด ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา จำนวนรวม 162.3 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2/2559 บริษัทไม่มีภาระหนี้ระยะสั้น และยาวใด ๆ คงเหลือทั้งสิ้น
- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน แสดงสภาพคล่องสูงขึ้น จาก 1.7 เท่า เป็น 3.1 เท่า

	หุ้นที่ออก	ราคาที่ใช้สิทธิ	ใช้สิทธิ ก่อน 2559	ใช้สิทธิ ณ 31 มีนาคม 2559	ใช้สิทธิ ณ 19 พฤษภาคม 2559	รวมใช้สิทธิ ภายในปี2559	ไม่มีการใช้ สิทธิ
TPAC-W1	50,000,000	5.0	4,099,919	28,638,900	16,078,876	44,717,776	1,182,305
% การใช้สิทธิ			8.2%	57.3%	32.2%	89.4%	2.4%
มูลค่าการใช้สิทธิ			20,499,595	143,194,500	80,394,380	223,588,880	5,911,525
TPAC ESOP	5,000,000	4.0	4,666,500	264,500	69,000	333,500	0
% การใช้สิทธิ			93.3%	5.3%	1.4%	6.7%	0.0%
มูลค่าการใช้สิทธิ			18,666,000	1,058,000	276,000	1,334,000	0

- หุ้นที่ออกและชำระแล้ว เพิ่มขึ้น 45.1 ล้านบาท สูงขึ้นเมื่อเทียบกับในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา เป็นการ行使สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ TPAC W1 และ ESOP ที่ใช้สิทธิภายในปี จากราคา Par value 1.-/หุ้น
- สำรองอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 121.1% จากส่วนเกินมูลค่าหุ้น ของผู้มาใช้สิทธิ TPAC W1
- ส่วนของผู้ถือหุ้น 980.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.7% เป็นเงิน 212.8 ล้านบาท ส่วนหนึ่งได้มาจากผู้มาใช้สิทธิ TPAC W1 และ ESOP จำนวน 224.9 ล้านบาท นำไปจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 จำนวน 59.4 ล้านบาท และมาจากกำไรสุทธิรอบระยะเวลา 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 47.3 ล้านบาท

1.

¹ TPAC-W1 with ฿ 5.00 strike and optional maturity dates 21st May-2016. 44,717,776 number of TPAC-W1 warrants were exercised in H1-2016 with total value of ฿223.59MM Baht

TPAC ESOP with ฿ 4.00 strike and optional maturity dates of 21st May-2016. 333,500 number of TPAC-W1 warrants were exercised in H1-2016 with total value of ฿1.33MM Baht.

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	เริ่มต้น 1 มกราคม 2559
	สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด - เงินสดและเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	3,693
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	
กำไรก่อนภาษี	61,172
ปรับกลับ : ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	63,147
ปรับกลับ : การปรับปรุงอื่น ๆ ⁽²⁾	4,253
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	128,572
เงินทุนหมุนเวียน สุทธิ	-81,558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	47,014
ชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล	-20,100
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	26,914
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	-23,088
ดอกเบี้ยรับ	25
จากการขายอุปกรณ์	22
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	-23,041
กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน	
เงินสดจากผู้มาใช้สิทธิ TPAC-W1	224,923
คืนเงินกู้ระยะยาว สถาบันการเงิน	-110,789
จ่ายเงินปันผล	-59,418
เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง	-51,185
ชำระดอกเบี้ย	-1,989
คืนเงินกู้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-357
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,185
เงินสด และเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น	5,058
เงินสด และเทียบเท่าเงินสด คงเหลือปลายงวด	8,751

- กิจกรรมดำเนินการ แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ ซึ่งเห็นได้จากกระแสเงินสดจากการดำเนินการ 128.6 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอกับการนำมาชำระเงินทุนหมุนเวียน และ ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 101.6 ล้านบาท รวมถึงนำมาจ่ายเพื่อการลงทุน 23 ล้านบาท และยังคงมีกระแสเงินสดเหลือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนต่อไป
- ในระหว่างปี 2559 บริษัท ยังได้ลงทุนโดยการนำเทคโนโลยีขั้นนำระดับสากล โดยการซื้อเครื่องจักรที่มีเทคโนโลยีขั้นนำมาใช้ในการผลิต เพื่อเป็นการพัฒนาประสิทธิภาพ เป็นเงิน 23 ล้านบาท
- แม้กระนั้น บริษัทก็ยังคงเหลือกระแสเงินสดส่วนเกิน ณ สิ้นไตรมาส 2/2559 เป็นเงิน 8.8 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันก็ปราศจากภาระหนี้ทางการเงินใด ๆ ทั้งสิ้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2559

2) รายการปรับปรุงอื่น ประกอบด้วย : กำไรจากการขายทรัพย์สิน , กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน , การด้อยค่าของสินทรัพย์, สำรองผลตอบแทนระยะยาวของพนักงาน และรายได้ดอกเบี้ย และค่าใช้จ่ายอื่น

อัตราส่วนทางการเงิน

	ณ 30 มิถุนายน 2559	ณ 31 ธันวาคม 2515
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	3.06x	1.50x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-0.01x	0.21x
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย(ICR)*	123.02x	12.29x
DSCR**	251.62x	5.00x

หมายเหตุ.- *ICR คำนวณมาจาก EBIT ในไตรมาส 1/2559 และ ดอกเบี้ยจ่าย ของไตรมาส 1/2559

**DSCR คำนวณมาจาก EBITDA ณ สิ้นไตรมาส 1/2559 และดอกเบี้ยประจำไตรมาส1/2559 รวมถึงเงินต้นที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี



(นาย เควิน คุมาร์ ชาร์มา)

ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

TPAC Contacts:

Alok Kothari (Group CFO) +662 8972 250 Ext: 216 Email: kothari@thaiplaspac.com

Anong Sompittayanurak (Company Secretary) +662 8972 250 Ext:180: Email: anong@thaiplaspac.com

Notes

Always read MD&A together with the published financial statements to get complete details and understanding.

Forward-looking Statements

The statements included herein contain “forward-looking statements” about the [financial condition and results of operations] of Thai Plaspac Public Company Limited (the “Company”), which are based on management’s current beliefs, assumptions, expectations and projections about future economic performance and events, considering the information currently available to the management. Any statements preceded by, followed by or that include the words “targets”, “believes”, “expects”, “aims”, “intends”, “will”, “may”, “anticipates”, “would”, “plans”, “could”, “should”, “predicts”, “projects”, “estimates”, “foresees” or similar expressions or the negative thereof, identify or signal the presence of forward-looking statements as well as predictions, projections and forecasts of the economy or economic trends of the markets, which are not necessarily indicative of the future or likely performance of the Company. Such forward-looking statements, as well as those included in any other material discussed at the presentation, are not statements of historical facts but concern future circumstances and results and involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company’s control that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from the expectations of future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements.

Factors that could contribute to such differences include, but are not limited to: the highly competitive nature of the industries in which the Company operates; exposures to macro-economic, political, legal and regulatory risks; dependence on availability, sourcing and cost of raw materials; ability to maintain cost structure and efficient operation of manufacturing facilities; shortages or disruptions of supplies to customers; operational risks of production facilities; changes in laws and regulations relating to consumer packaging; the impact of environmental, health and safety laws and regulations.

All such factors are difficult or impossible to predict and contain uncertainties that may materially affect actual results. The results of operations for the periods reflected herein are not necessarily indicative of results that may be achieved for future periods, and the Company’s actual results may differ materially from those discussed in the forward-looking statements as a result of various factors not foreseen at the time of giving this presentation.

This statement must not be treated as advice relating to legal, taxation, financial, accounting or investment matters. You acknowledge that you will be solely responsible for your own assessment of the market and the market position of the Company and of the risks and merits of any investment in the Shares, and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of the Company’s business.