

รายงานการวิเคราะห์และบริหารจัดการ  
บริษัท พลาสติกและหีบห่อไทยไทย จำกัด (มหาชน)  
สำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2560

ตารางที่ 1 : สรุปรายงานทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)

	%Δ +/- ไตรมาส 1 2560 เทียบกับ ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 1/2560	ไตรมาส 1/2559
ขาย	3.9%	392.8	378.0
ต้นทุนขาย	4.9%	330.9	315.6
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>-1.0%</b>	<b>61.8</b>	<b>62.5</b>
<b>อัตรากำไรขั้นต้น</b>	<b>-0.8%</b>	<b>15.7%</b>	<b>16.5%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	12.5%	37.6	33.5
รายได้อื่น	-56.0%	2.0	4.6
<b>กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา</b>	<b>-9.2%</b>	<b>59.2</b>	<b>65.2</b>
<b>% กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา</b>	<b>-2.2%</b>	<b>15.1%</b>	<b>17.3%</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	4.3%	33.0	31.6
<b>กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี</b>	<b>-22.0%</b>	<b>26.2</b>	<b>33.6</b>
<b>% กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี</b>	<b>-2.2%</b>	<b>6.7%</b>	<b>8.9%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	-92.0%	0.1	1.6
กำไรก่อนภาษี	-18.4%	26.1	32.0
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-53.1%	2.8	6.0
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>-10.4%</b>	<b>23.3</b>	<b>26.0</b>
<b>อัตรากำไรสุทธิ</b>	<b>-0.9%</b>	<b>5.9%</b>	<b>6.9%</b>

รายงานการวิเคราะห์เป็นการเปรียบเทียบผลการดำเนินการไตรมาส 1/2560 เทียบกับผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2559

- ปริมาณการขายเพิ่มขึ้น 2.7% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2559 ซึ่งโครงการใหม่ ๆ ได้เริ่มต้นและเป็นไปอย่างต่อเนื่องโดยจะมีผลชัดเจนในปีนี้
- อัตรากำไรที่ปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/2560 นี้ อันเนื่องมาจากราคามีดพลาสติกที่มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะระหว่างเดือน มกราคม ที่ราคามีดพลาสติก ได้ปรับเพิ่มขึ้นถึง 5% และเดือนกุมภาพันธ์ ปรับขึ้นถึง 8% เมื่อเทียบกับราคาย้อนหลังในเดือนธันวาคม 2559 ทั้งนี้ การเคลื่อนไหวของราคาเป็นไปตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ฝ่ายบริหารคาดว่าในไตรมาส 2/2560 อัตรากำไรจะเป็นไปในทางที่ดีขึ้น จากการปรับราคาขายสินค้าตามราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2560 นี้

- กำไรสุทธิ ไตรมาส 1/2560 เป็นเงิน 23.3 ล้านบาท คิดเป็น 5.9% ของยอดขาย ลดลง 0.9% จากปีก่อน เป็นผลจากราคาต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ดังที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น

ตารางที่ 2 : สถานะทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)

	%Δ +/- ไตรมาส 1/2560 เทียบกับ ไตรมาส 1/2559	สิ้นสุด ณ 31-มี.ค.-60	สิ้นสุด ณ 31-ธ.ค.-59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-25.3%	4.5	6.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	0.5%	394.9	392.9
สินค้าคงเหลือ	-7.3%	104.9	113.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-89.5%	3.5	33.4
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>-6.9%</b>	<b>507.8</b>	<b>545.4</b>
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-2.7%	554.3	569.8
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์	-0.6%	79.9	80.4
สินทรัพย์อื่น	19.4%	78.9	66.1
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>-3.2%</b>	<b>1,220.9</b>	<b>1,261.6</b>
เงินกู้ระยะสั้น	-66.8%	18.3	55.0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-17.1%	138.4	166.9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.1%	10.8	10.7
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>-28.0%</b>	<b>167.4</b>	<b>232.6</b>
หนี้สินอื่น ๆ	6.4%	19.8	18.6
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>-25.5%</b>	<b>187.2</b>	<b>251.2</b>
หุ้นสามัญ	0.0%	255.0	255.0
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว	0.0%	253.8	253.8
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	5.4%	451.5	428.2
สำรองอื่น ๆ	0.0%	328.4	328.4
<b>รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2.3%</b>	<b>1,033.7</b>	<b>1,010.4</b>
<b>รวมหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>-3.2%</b>	<b>1,220.9</b>	<b>1,261.6</b>

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ 31 มีนาคม 2560 เทียบกับ 31 ธันวาคม 2559

- กำไรสะสม เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 5.4%
- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน ยังคงเป็นไปในทิศทางที่ดี โดยปราศจากหนี้สินระยะยาว และคงเหลือหนี้สินจากสถาบันการเงินระยะสั้นเพียงเล็กน้อย

- อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ณ สิ้นไตรมาส 1/2560 อยู่ที่ระดับ 3.0 เท่า สูงขึ้นค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2559 ที่ระดับ 2.3 เท่า
- ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,033.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตรา 2.3% เป็นจำนวนเงิน 23.3 ล้านบาท จากกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2560

ตารางที่ 3 : กระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)

สำหรับไตรมาส 1 / 2560	
สิ้นสุด 31 มีนาคม 2560	
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด - ต้นงวด	<b>6.0</b>
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>	
กำไรก่อนภาษี	26.1
ปรับกลับ : ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	33.0
ปรับกลับ : การปรับปรุงอื่น ๆ	1.6
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	<b>60.6</b>
เงินทุนหมุนเวียน สุทธิ	-2.9
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	<b>57.8</b>
ชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล	-9.4
กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน	<b>48.3</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน</b>	
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	-13.4
ดอกเบี้ยรับ	0.0
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.5
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	<b>-13.0</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมทางการเงิน</b>	
เงินสดจากผู้มาใช้สิทธิ TPAC-W1	0.0
คืนเงินกู้ระยะยาว สถาบันการเงิน	0.0
จ่ายเงินปันผล	0.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง	-36.8
ชำระดอกเบี้ย	-0.1
คืนเงินกู้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	0.0
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	<b>-36.9</b>
กระแสเงินสดสุทธิ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	<b>-1.5</b>
เงินสด และเทียบเท่าเงินสด คงเหลือปลายงวด	<b>4.5</b>

- กระแสเงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงาน เป็นไปในทิศทางที่ดี โดยมีเงินทุนหมุนเวียน 60.6 ล้านบาท หลังหักเงินทุนหมุนเวียนใช้ไปสุทธิและชำระภาษีนิติบุคคล รวม 12.3 ล้านบาท แล้ว ยังคงมีกระแสเงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานคงเหลือจำนวน 48.3 ล้านบาท
- กระแสเงินสด และเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 4.5 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2560

ตารางที่ 4: อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วน สภาพคล่อง	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	3.0	2.3
อัตราส่วนภาระหนี้	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
อัตราส่วนหนี้สิน / ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0	0.0
อัตราส่วนหนี้สินและดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0	0.1

- ณ ปัจจุบัน บริษัทปลอดจากภาระหนี้เงินกู้ และมีกระแสเงินสดส่วนเกินในทางที่ดีขึ้น
- จากข้อมูลข้างต้น แสดงให้เห็นถึงความพร้อมด้านสถานะทางการเงิน รวมถึงการที่บริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมด้านบุคลากร จะเป็นโอกาสที่จะสนับสนุนการเจริญเติบโตของบริษัท ได้เป็นอย่างดี

## การคาดการณ์ถึงแนวโน้มธุรกิจ

การนำเสนอข้อมูลนี้ ประกอบไปด้วย “ข้อความที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต” “Forward-Looking Statements” เกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของ บริษัท พลาสติกและหีบห่อไทย จำกัด (“มหาชนบริษัท” (ซึ่งจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของ ความเชื่อ สมมติฐาน ความคาดหวัง และการประมาณการ ของผู้บริหาร เกี่ยวกับผลการดำเนินงานทางเศรษฐกิจ และเหตุการณ์ในอนาคต โดยอาศัยข้อมูลเท่าที่ผู้บริหารมีอยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้ ข้อความใดที่ขึ้นต้นด้วย หรือตามด้วย หรือประกอบด้วย คำว่า ตั้งเป้าหมายว่า” “เชื่อว่า” “คาดหวังว่า” “มุ่งหวังว่า” “ตั้งใจว่า” “จะ” “อาจจะ” “คาดการณ์ว่า” “อาจ” “วางแผนไว้ว่า” “สามารถที่จะ” “น่าจะ” “ทำนายว่า” “ประมาณการ” “คาดคะเน” “คาดการณ์ล่วงหน้า” หรือคำอื่นใดที่มีความหมายในทำนองเดียวกัน หรือคำที่“มีความหมายเชิงปฏิเสธ ล้วนแล้วแต่เป็นการระบุหรือบ่งชี้ถึงลักษณะของ ข้อความที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต รวมไปถึงการทำนาย การประมาณการ และการพยากรณ์ทางเศรษฐกิจ หรือแนวโน้มทางเศรษฐกิจของตลาด ซึ่งอาจไม่จำเป็นต้องเป็นการชี้วัดถึงความชัดเจนแน่นอนของเหตุการณ์ในอนาคต หรือแนวโน้มของผลประกอบการของบริษัท ทั้งนี้ ข้อความที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต รวมถึงข้อความอื่นใดที่ระบุในเอกสารอื่นซึ่งมีการอ้างอิงถึงในการนำเสนอข้อมูลนี้) ไม่ใช่การกล่าวอ้างถึงข้อความอันเป็นข้อเท็จจริงในอดีต แต่มีความเกี่ยวข้องกับเหตุการณ์และผลลัพธ์ในอนาคต และเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงทั้งที่ปรากฏอยู่แล้วหรือยังไม่ปรากฏ รวมถึงความไม่แน่นอน และปัจจัยที่สำคัญอื่นใดซึ่งอยู่นอกเหนือความควบคุมของบริษัท อันอาจทำให้ผลลัพธ์ ผลประกอบการ หรือการบรรลุเป้าหมายที่แท้จริงของบริษัท มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากความคาดหวังในผลลัพธ์ ผลประกอบการ หรือการบรรลุเป้าหมายในอนาคต ซึ่งเข้าใจความหมายได้โดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายจากข้อความที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคตดังกล่าว