



วันที่ 13 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทยนิปปอนรีเซปต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 ดังนี้

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับรอบ 3 เดือน ไตรมาส 2/2563

	ข้อมูลทางการเงินรวม (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)					
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	ผลิตภัณฑ์ยางอนามัยและสารหล่อลื่น		ผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษ		รวม	
2563	2562	2563	2562	2563	2562	
ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	
รายได้จากการขายและบริการ	350.2	339.4	47.0	45.9	397.2	385.3
ต้นทุนขายและบริการ	(251.6)	(276.0)	(54.6)	(47.2)	(306.2)	(323.2)
ค่าเสื่อมราคาส่วนเพิ่มสำหรับอาคารและ อุปกรณ์ที่รับรู้ด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	-	-	(2.4)	(2.4)
ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน	98.6	63.4	(7.6)	(1.3)	88.6	59.8
รายได้อื่น					1.3	1.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย					(35.1)	(29.4)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร					(27.0)	(29.9)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น					(12.2)	-
กำไร(ขาดทุน)อื่น					(17.9)	(8.1)
ต้นทุนทางการเงิน					(4.3)	(4.3)
กำไรจากการดำเนินงาน					(6.6)	(10.3)
ภาษีเงินได้					5.4	3.7
กำไรสุทธิสำหรับงวด					(1.2)	(6.7)

ภาพรวมสำหรับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ รอบ 3 เดือน ในไตรมาสที่ 2/2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 397.2 ล้านบาท (2/2562 : 385.3 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 11.9 ล้านบาท (+3.1%) โดยมาจากปริมาณการขายยางอนามัยและเจลหล่อลื่นที่เพิ่มขึ้น 10.8 ล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นมาจากงานรับจ้างผลิต (OEM) ประกอบกับธุรกิจผลิตกล่องกระดาษ มียอดขายสูงขึ้น 1.1 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย รอบ 3 เดือน ในไตรมาส 2/2563 คิดเป็น 8.8% (2/2562 : 7.6%) ของยอดขาย โดยที่ค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นยังคงมาจาก ค่าใช้จ่ายในการตลาดและส่งเสริมการขายของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัท บันทึกลง ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 12.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากการนำ TFRS9 มาปฏิบัติเป็นครั้งแรก และยอดดังกล่าวเป็นผลประมาณการที่ดีที่สุด ณ สถานการณ์ปัจจุบัน



กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน รอบ 3 เดือน ไตรมาส 2/2563 จำนวน 17.9 ล้านบาท (2/2562 : 8.1 ล้านบาท) เนื่องจากการแข็งค่าขึ้นมากของเงินบาทไทย เมื่อแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงไตรมาส 2/2563 ซึ่งส่งผลทำให้เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในการแปลงลูกหนี้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันสิ้นงวด อัตราแลกเปลี่ยนลดลงจาก 32.51 บาท ในเดือนมีนาคม 2563 เป็น 30.72 บาท ในเดือน มิถุนายน 2563 (-6%) ขณะที่อัตราแลกเปลี่ยนลดลงจาก 31.64 บาท ในเดือน มีนาคม 2562 เป็น 30.57 บาท ในเดือน มิถุนายน 2562 (-3%)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับรอบ 6 เดือน ไตรมาส 2/2563

	ข้อมูลทางการเงินรวม (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)					
	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	ผลิตภัณฑ์ยางอนามัยและสารหล่อลื่น		ผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษ		รวม	
	2563	2562	2563	2562	2563	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขายและบริการ	658.8	638.6	101.8	89.9	760.6	728.5
ต้นทุนขายและบริการ	(483.7)	(522.0)	(108.7)	(89.1)	(592.3)	(611.2)
ค่าเสื่อมราคาส่วนเพิ่มสำหรับอาคารและ อุปกรณ์ที่รับรู้ด้วยมูลค่าขายดีดรวม	-	-	-	-	(4.8)	(4.7)
ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน	175.1	116.6	(6.9)	0.7	163.4	112.6
รายได้อื่น					2.3	17.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย					(74.0)	(61.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร					(56.1)	(57.4)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น					(14.5)	-
กำไร(ขาดทุน)อื่น					(10.5)	(10.8)
ต้นทุนทางการเงิน					(8.7)	(7.7)
กำไรจากการดำเนินงาน					1.9	(7.0)
ภาษีเงินได้					8.1	3.8
กำไรสุทธิสำหรับงวด					10.0	(3.2)

ภาพรวมสำหรับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ รอบ 6 เดือน ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 760.6 ล้านบาท (2562 : 728.5 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 32.1 ล้านบาท (+4.4%) โดยมาจากปริมาณการขายถุงยางอนามัยและสารหล่อลื่นที่เพิ่มขึ้น 20.2 ล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นมาจากงานรับจ้างผลิต (OEM) ประกอบกับธุรกิจผลิตกล่องกระดาษ มียอดขายสูงขึ้น 11.9 ล้านบาท ซึ่งมาจาก ยอดขายบรรจุภัณฑ์ของสินค้าบริโภค ของลูกค้าที่ส่งออกไปยังประเทศจีนสูงขึ้น

รายได้อื่น รอบ 6 เดือน ปี 2563 มีจำนวน 2.3 ล้านบาท (2562 : 17.8 ล้านบาท) ลดลง 15.5 ล้านบาท โดยรายการที่เกิดขึ้นในปี 2563 ถือเป็นรายการปกติ ในขณะที่ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ค่าสิทธิ Playboy จำนวน 11.3 ล้านบาท และรายได้จากการได้รับการลดหนี้ค่าซื้อสิทธิ Playboy จำนวน 3.2 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย รอบ 6 เดือน ปี 2563 คิดเป็น 9.7% (2562 : 8.4%) ของยอดขาย สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายในการตลาดและส่งเสริมการขายของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัท บันทึกลงผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 14.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากการนำ TFRS9 มาปฏิบัติเป็นครั้งแรก และยอดดังกล่าวเป็นผลประมาณการที่ดีที่สุดในการประเมินปัจจุบัน

ภาษีเงินได้ รอบ 6 เดือน ปี 2563 มีจำนวน 8.1 ล้านบาท (2562 : 3.8 ล้านบาท) โดยแสดงเป็นรายได้ภาษีเงินได้ เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ชำระภาษีเงินได้ประจำปี ด้วยจำนวนน้อยกว่าที่ได้เคยประมาณการไว้ จึงกลับรายการภาษีดังกล่าวในไตรมาส 2/2563



งบแสดงฐานะการเงินรวม

	งบการเงินรวม		ข้อมูลเปรียบเทียบ	
	30 มิ.ย. 63 ล้านบาท	31 ธ.ค. 62 ล้านบาท	2563 & 2562 ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	914.8	935.4	(20.6)	(2.2)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,074.2	1,073.6	0.6	0.1
รวมสินทรัพย์	1,989.0	2,009.0	(20.0)	(1.0)
หนี้สินหมุนเวียน	604.3	544.3	60.0	11.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน	223.3	237.4	(14.1)	(5.9)
รวมหนี้สิน	827.6	781.7	45.9	5.9
ทุนจดทะเบียน ที่ออกและชำระแล้วเต็มมูลค่า	300.0	300.0	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (สุทธิ)	549.1	549.1	-	-
กำไรสะสม				
- จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.0	30.0	-	-
- ยังไม่ได้จัดสรร	283.8	349.7	(65.9)	(18.8)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น(สุทธิ)	(1.5)	(1.5)	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,161.4	1,227.3	(65.9)	(5.4)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,989.0	2,009.0	(20.0)	(1.0)

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ ไตรมาส 2/2563 จำนวน 914.8 ล้านบาท (2562 : 935.4 ล้านบาท) ลดลง 20.6 ล้านบาท (-2.2%) มาจาก

1. การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(สุทธิ) จำนวน 104.2 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระเงินจากลูกหนี้คงค้างได้มากขึ้น ในช่วงไตรมาส 2/2563
2. การลดลงของกระแสเงินสด จำนวน 13.6 ล้านบาท เนื่องจาก กระแสเงินสดใช้ไปในจากกิจกรรมลงทุนและจัดหาเงินสูงกว่ากระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน
3. การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ(สุทธิ) จำนวน 87.6 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีงานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายสั่งซื้อสินค้าที่เข้ามาใน ไตรมาส 3/2563
4. การเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่ม จำนวน 7.2 ล้านบาท โดยที่เป็นภาษีมูลค่าเพิ่มของรอบ 6 เดือน สำหรับปี 2563 จำนวน 22.7 ล้านบาท โดยที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว จำนวน 15.5 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ ไตรมาส 2/2563 สูงขึ้นจากปี 2562 จำนวน 0.6 ล้านบาท มาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้(สุทธิ) จำนวน 34.4 ล้านบาท โดยเป็นผลกระทบจากการนำ TFRS16 มาปฏิบัติเป็นครั้งแรก
2. การลดลงของ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน(สุทธิ) จำนวน 23.9 ล้านบาท และ 13.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุจาก ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หักกลบเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานที่ซื้อเข้ามาในรอบ 6 เดือน ของปี 2563



หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ ไตรมาส 2/2563 สูงขึ้นจากปี 2562 จำนวน 60.0 ล้านบาท มาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 44.3 ล้านบาท จากการเตรียมความพร้อมในด้านวัตถุดิบสำหรับผลิต
2. การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 11.2 ล้านบาท เพื่อนำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกลุ่มบริษัท
3. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า(สุทธิ) จำนวน 9.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากการนำ TFRS16 มาใช้เป็นครั้งแรก
4. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน จำนวน 5.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เรื่องเครื่องมือทางการเงิน โดยจำนวนดังกล่าวมาจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน ซึ่งมีผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว ที่ปรับตัวลดลงมา ในสถานการณ์โควิด-19
5. การลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 7.6 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระภาษีเงินได้ประจำปี 2562 ในเดือนมิถุนายน 2563

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ ไตรมาส 2/2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 14.1 ล้านบาท มาจาก

1. การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 40.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายชำระเงินกู้ตามสัญญา
2. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า(สุทธิ) จำนวน 23.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการนำ TFRS16 มาใช้เป็นครั้งแรก

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 2/2563 มีจำนวน 1,161.4 ล้านบาท (2562 : 1,227.3 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 65.9 ล้านบาท ซึ่งเกิดจาก

1. การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 72.0 ล้านบาท ตามมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2563
2. ปรับปรุงผลกระทบจากการนำ TFRS9 มาถือปฏิบัติ จำนวน 3.9 ล้านบาท
3. กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 10.0 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
นายสุเมธ มาลีรังสี
กรรมการบริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ
บริษัท ไทยนิปปอนรับเบอร์อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)