



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 2/2563

ผลการดำเนินงาน

	ไตรมาส 2 ปี 2563 (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y	% เปลี่ยนแปลง Q-o-Q
รายได้จากการขายและบริการ	146.12	(63.44)	(61.27)
รายได้รวม	146.52	(63.68)	(61.36)
กำไรขั้นต้น	(0.81)	(100.90)	(101.38)
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	31.37	(68.30)	(59.07)
กำไรสุทธิ	(41.31)	(229.94)	(1,062.09)

ในไตรมาสที่ 2/2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 146.12 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 63.44 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลง ร้อยละ 61.27 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจยานยนต์ เท่ากับ 159.90 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 71 และรายได้จากการขาย Wet Blue ลดลง 45.64 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 85 สาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ซึ่งมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม ทำให้ความต้องการใช้หนึ่งในตลาดโลกลดลง ส่วนรายได้จากธุรกิจรองเท้าเพิ่มสูงขึ้นเท่ากับ 2.21 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 2/2563 บริษัทฯ มีต้นทุนการขายเป็นอัตราส่วนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนคงที่เนื่องจากค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต ในขณะที่การผลิตลดน้อยลงอย่างมากในไตรมาสนี้

ในไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 31.37 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 68.30 และลดลงร้อยละ 59.07 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และกับไตรมาสที่ผ่านมาตามลำดับ ซึ่งอัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในไตรมาสนี้คิดเป็นร้อยละ 21.47 ของรายได้จากการขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 33.35 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 16.50 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายจากการบริหาร ซึ่งในปี 2562 บริษัทฯ ได้สำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 และหากเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจะลดลง 12.98 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน



ในช่วงไตรมาสนี้ บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นเงิน ซึ่งค่าใช้จ่ายทางการเงิน เพิ่มขึ้นจาก 14.04 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1/2563 เป็น 20.73 ล้านบาท ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่ม มาจากในไตรมาสที่ 2/2563 มีการรับรู้ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการทำสัญญาแลกเปลี่ยนดอกเบี้ย 8.34 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินกู้ระยะยาวและได้ทำสัญญาธุรกรรมแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (IRS) เพื่อป้องกันธุรกิจการความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยโดยเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นอัตราคงที่ ซึ่งอัตราดอกเบี้ย THBFIX 6 เดือน มีแนวโน้มที่ลดลง จึงทำให้บริษัทฯ มีการรับรู้ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่จะเกิดขึ้นในอนาคตมากขึ้น

บริษัทฯ ขาดทุนสุทธิในไตรมาสที่ 2/2563 เท่ากับ 41.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.26 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ โดยสรุปปัจจัยที่ทำให้ผลประกอบการลดลง มาจากปัจจัยหลัก 2 ประการได้แก่ ยอดขายที่ลดลงเนื่องมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 และการรับรู้ภาระดอกเบี้ยที่อาจเกิดขึ้นจากการทำสัญญาแลกเปลี่ยนดอกเบี้ย

ฐานะการเงิน

	มิถุนายน 2563 (ล้านบาท)	ธันวาคม 2562 (ล้านบาท)	มิถุนายน 2562 (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	3,676.26	3,771.42	3,385.66
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.50	29.79	26.58
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	78.10	143.45	152.47
สินค้าคงเหลือ	1,064.25	992.58	778.38
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,434.38	2,490.60	2,331.17
หนี้สินรวม	2,128.70	2,127.57	1,748.89
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,210.89	1,062.59	918.08
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	131.61	235.77	226.15
เงินกู้ยืมระยะยาว	676.62	740.25	560.59
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,547.55	1,643.85	1,636.77

ณ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สุทธิ 3,676.26 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 เท่ากับ 95.16 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงจากเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ลดลงของลูกหนี้การค้าเนื่องจากการลดลงของยอดขาย และการลดลงของทรัพย์สินที่ดินอาคารและอุปกรณ์เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินมากกว่าการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและส่วนปรับปรุงอาคาร บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า 78.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.12 ของสินทรัพย์สุทธิ ลดลง 65.35 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 1,064.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.95 ของสินทรัพย์สุทธิ เพิ่มขึ้น 71.67 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 2,434.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 66.22 ของสินทรัพย์สุทธิ



เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจาก 1,062.59 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 1,210.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.31 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น

เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจาก 740.25 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 676.62 ล้านบาท ลดลง 63.63 ล้านบาท จากการชำระเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคาร ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลงจาก 291.47 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 100.10 ล้านบาท ลดลง 191.37 ล้านบาท เนื่องจากธนาคารช่วยพักชำระเงินต้นเป็นเวลา 6 เดือน ถึง 1 ปี

ในช่วงไตรมาสที่ 2/2563 บริษัท ได้เบิกเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารจำนวน 33.17 ล้านบาท สำหรับโครงการลงทุนในโรงงานด้วยอัตราดอกเบี้ยคงที่ที่ ร้อยละ 3.00 ต่อปี เป็นเวลา 5 ปี นอกจากนี้ บริษัท ยังได้เบิก Soft Loan จำนวน 20 ล้านบาท ด้วยอัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 2 ต่อปี

ในเดือนพฤษภาคม 2563 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.10 บาท/หุ้น หรือเท่ากับ 59.28 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรปรับลดลง โดย ณ 30 มิถุนายน 2563 กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 415.64 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	งวด 6 เดือน /2563	ธันวาคม 2562	งวด 6 เดือน /2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.79	0.73	0.71
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.06	0.11	0.12
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.36	10.66	12.14
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (เท่า)	1.51	1.20	1.46
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	9.86	5.15	4.10
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.38	1.29	1.07
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.07	22.92	23.10
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	20.63	26.59	25.51
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(7.07)	9.13	10.44
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(4.64)	8.66	10.68

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
 (นางสาวชุติมา บุญยโกเศศ)
 รองกรรมการผู้จัดการ