



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ 2563

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

	ปี 2563 (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง Y-o-Y
รายได้จากการขายและบริการ	1,333.84	(14.09)
รายได้รวม	1,337.88	(14.84)
กำไรขั้นต้น	166.68	(53.17)
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	268.23	(35.04)
กำไรสุทธิ	(44.31)	(131.26)

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,337.88 ล้านบาท ลดลงจาก 1,571.01 ล้านบาทในปี 2562 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.84 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 166.68 ล้านบาท ร้อยละ 53.17 เมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2563 เท่ากับ 268.23 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ร้อยละ 35.04 หรือลดลง 144.66 ล้านบาท และบริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง เป็น (44.31) ล้านบาท จากกำไรสุทธิ 141.76 ล้านบาทในปี 2562

ผลประกอบการทางการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการสุทธิในปี 2563 เท่ากับ 1,333.84 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 218.78 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 14.09 ปัจจัยหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายหนังฝืนตัดเย็บ ขึ้นรูปและรายได้จากการขายหนังฝืนตัดเป็นชิ้น คิดเป็นการลดลง ร้อยละ 27.5 และร้อยละ 26.2 ตามลำดับ

รายได้จากการประกอบธุรกิจ (หน่วย : ล้านบาท)	ดำเนินการ โดย	% การถือหุ้น ของบริษัทฯ	ปี 2563		ปี 2562		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
			รายได้	%	รายได้	%	
หนังสือพิมพ์เป็นชิ้น	IHL	100%	406	30%	550	35%	(26.2%)
หนังสือพิมพ์สำเร็จรูป	IHL	100%	42	3%	16	1%	162.5%
หนังสือพิมพ์และหนังสือ Wet Blue	IHL	100%	107	8%	118	8%	(9.3%)
งานบริการ	IHL	100%	228	17%	216	14%	5.6%
ผลิตภัณฑ์ อื่นๆ	IHL	100%	76	6%	24	2%	216.7%
หนังสือพิมพ์ฉบับขึ้นรูป	ISC	100%	435	33%	600	39%	(27.5%)
เบาะผ้า	ISC	100%	5	0%	1	0%	455.6%
ผลิตภัณฑ์ อื่นๆ	ISC	100%	3	0%	4	0%	(25.0%)
โปรตีน	IG	100%	16	1%	23	1%	(30.4%)
ผลิตภัณฑ์ อื่นๆ	IG	100%	16	1%	-	0%	0.0%
รวมทั้งสิ้น			1,334		1,552		

บริษัทฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2563 เท่ากับ 3.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 บริษัทฯ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 8.81 ล้านบาท เนื่องจากสถานการณ์ค่าเงินบาทที่ความผันผวนตลอดทั้งปี

ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 1,167.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.50 ของรายได้จากการขายและบริการ ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 12.50 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 22.92 ของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นปรับลดลง สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีต้นทุนคงที่เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักร รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องสำหรับโรงงานที่ทำการผลิตไม่เต็มตามกำลังการผลิต เนื่องมาจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 174.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 เท่ากับ 17.97 ล้านบาท หรือค่าใช้จ่ายนี้ลดลงร้อยละ 9.31 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้ สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหาร และค่าใช้จ่ายในการเดินทางและค่ารับรองของฝ่ายขายที่ไม่สามารถเดินทางไปต่างประเทศได้ เนื่องมาจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19

บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงจาก 412.89 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 268.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 35.04 เมื่อเทียบกับปีก่อน อัตราส่วนกำไรก่อน

ดอกเบีย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับร้อยละ 20.11 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีอัตราส่วนนี้อยู่ร้อยละ 26.59

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จาก 37.42 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 52.08 ล้านบาทในปี 2563 สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีภาระหนี้สินระยะยาวจากธนาคารมากขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนปรับปรุงอาคารโรงงานและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขายในตลาดใหม่ที่จะเกิดขึ้นในปี 2021 และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2563 เท่ากับ (44.31) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (3.32) เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปีก่อน เท่ากับ 186.06 ล้านบาท

สถานะทางการเงิน

	ธันวาคม 2563 (ล้านบาท)	ธันวาคม 2562 (ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	3,643.44	3,771.42
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.14	29.79
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	171.93	143.45
สินค้าคงเหลือ	968.52	992.58
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,365.61	2,490.60
หนี้สินรวม	2,106.17	2,127.57
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	958.34	1,062.59
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	209.37	235.77
เงินกู้ยืมระยะยาว	835.16	740.25
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,537.26	1,643.85

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมสุทธิ 3,643.44 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 127.98 ล้านบาท จากการลดลงมูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เนื่องจากบริษัทฯมีการลงทุนในส่วนของเครื่องจักร ส่วนปรับปรุงอาคารเท่ากับ 158.17 ล้านบาท แต่มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 257.91 ล้านบาท ซึ่งที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2563 ลดลงจาก 2,490.60 ล้านบาท เป็น 2,365.61 ล้านบาท หรือลดลง 124.99 ล้านบาท

โดยบริษัทฯ มีประสิทธิภาพในการบริหารกระแสเงินสดได้ดีขึ้น ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนเปิด ลดลงจาก 29.79 ล้านบาท เป็น 6.14 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้นจาก 17.42 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 20.62 ล้านบาทในปี 2563 เกิดจากบริษัทฯมีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนเพื่อพัฒนาระบบช่วยในการบริหารและจัดการในระบบการผลิตรวมทั้งด้านบัญชีการการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจาก 849.70 ล้านบาท เป็น 899.52 ล้านบาทในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้น 49.82 ล้านบาท และภาระหนี้จากทรัสต์รีซีที ลดลงจาก 212.89 ล้านบาท เป็น 58.83 ล้านบาท หรือลดลง 154.06 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ลดการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ และการลงทุนในเครื่องจักรจากต่างประเทศลดลง

เงินกู้ยืมระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นจาก 740.25 ล้านบาทเป็น 835.16 ล้านบาทในปี 2563 ในระหว่างปี บริษัทฯ มีการเบิกเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร จำนวนเงินรวม 253 ล้านบาท

ในสิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,537.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 106.59 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ มีผลประกอบการที่ขาดทุน 44.31 ล้านบาท และบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนเงิน 59.28 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

	ธันวาคม 2563	ธันวาคม 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	0.73
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.12	0.11
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.15	11.03
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (เท่า)	0.94	1.20
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	7.85	5.15
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.37	1.29
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.50	22.92
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%)	20.11	26.59
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(3.32)	9.13
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(2.79)	8.66

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวกุลวรินทร์ วีระพุดิเวทย์)

รองกรรมการผู้จัดการ