



วันที่ 13 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ไทยนิปโปนรับเบอร์อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ดังนี้

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับรอบ 3 เดือน ไตรมาส 3/2563

	ข้อมูลทางการเงินรวม (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)					
	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	ผลิตภัณฑ์ยางอนามัยและสารหล่อลื่น		ผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษ		รวม	
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขายและบริการ	402.1	415.0	55.8	59.1	458.0	474.1
ต้นทุนขายและบริการ	(279.3)	(295.9)	(54.9)	(60.9)	(334.3)	(356.6)
ค่าเสื่อมราคาส่วนเพิ่มสำหรับอาคารและอุปกรณ์ ที่รับรู้ด้วยมูลค่าตีธรรม	-	-	-	-	(2.0)	(2.5)
ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน	122.7	119.1	0.9	(1.7)	121.7	115.0
รายได้อื่น					0.7	1.3
ค่าใช้จ่ายในการขาย					(29.8)	(36.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร					(29.0)	(29.2)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น					(17.2)	-
กำไร(ขาดทุน)อื่น					15.1	0.1
ต้นทุนทางการเงิน					(4.3)	(4.6)
กำไรจากการดำเนินงาน					57.4	45.7
ภาษีเงินได้					0.9	(2.5)
กำไรสุทธิสำหรับงวด					58.3	43.2

ภาพรวมสำหรับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ รอบ 3 เดือน ในไตรมาส 3/2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 458.0 ล้านบาท (3/2562 : 474.1 ล้านบาท) ลดลง 16.1 ล้านบาท (-3.4%) โดยมาจากปริมาณการขายยางอนามัยและเจลหล่อลื่นลดลง 12.9 ล้านบาทและธุรกิจผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษ มียอดขายลดลง 3.2 ล้านบาท ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่อัตรา 26.6% (3/2562 : 24.2%) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.4% เนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของงาน tender ปรับตัวสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย รอบ 3 เดือน ในไตรมาส 3/2563 คิดเป็น 6.5% (3/2562 : 7.8%) ของยอดขาย เกิดจากกลุ่มบริษัทควบคุมค่าใช้จ่ายในการตลาดและส่งเสริมการขายให้เหมาะสมกับสถานการณ์ทางการตลาด ณ ปัจจุบัน และมุ่งเน้นกิจกรรมส่งเสริมการขายมากขึ้นเพื่อกระตุ้นยอดขาย



กลุ่มบริษัท บันทึกลงผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 17.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากการนำ TFRS9 มาปฏิบัติเป็นครั้งแรก และยอดดังกล่าวเป็นผลประมาณการที่ดีที่สุดในสถานการณ์ปัจจุบัน

กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน รอบ 3 เดือน ไตรมาส 3/2563 จำนวน 15.1 ล้านบาท (3/2562 : 0.1 ล้านบาท) เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทไทย เมื่อแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงไตรมาส 3/2563 ซึ่งมีผลทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงในการแปลงลูกหนี้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันสิ้นงวด อีกทั้งการทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สามารถช่วยลดความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับรอบ 9 เดือน ไตรมาส 3/2563

	ข้อมูลทางการเงินรวม (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)					
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน					
	ผลิตภัณฑ์ยางอนามัยและสารหล่อลื่น		ผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษ		รวม	
	พ.ศ. 2563 ล้านบาท	พ.ศ. 2562 ล้านบาท	พ.ศ. 2563 ล้านบาท	พ.ศ. 2562 ล้านบาท	พ.ศ. 2563 ล้านบาท	พ.ศ. 2562 ล้านบาท
รายได้จากการขายและบริการ	1,060.9	1,053.6	157.6	149.0	1,218.5	1,202.6
ต้นทุนขายและบริการ	(763.0)	(817.9)	(163.6)	(150.0)	(926.6)	(967.8)
ค่าเสื่อมราคาส่วนเพิ่มสำหรับอาคารและอุปกรณ์ ที่รับรู้ด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	-	-	(6.8)	(7.2)
ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน	297.9	235.7	(6.0)	(1.0)	285.1	227.6
รายได้อื่น					3.1	19.1
ค่าใช้จ่ายในการขาย					(103.8)	(98.4)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร					(85.1)	(86.6)
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น					(31.7)	-
กำไร(ขาดทุน)อื่น					4.6	(10.7)
ต้นทุนทางการเงิน					(12.9)	(12.3)
กำไรจากการดำเนินงาน					59.3	38.7
ภาษีเงินได้					9.0	1.3
กำไรสุทธิสำหรับงวด					68.3	40.0

ภาพรวมสำหรับผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ รอบ 9 เดือน ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวม 1,218.5 ล้านบาท (2562 : 1,202.6 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 15.9 ล้านบาท (+1.3%) โดยมาจากปริมาณการขายยางอนามัยและสารหล่อลื่นที่เพิ่มขึ้น 7.3 ล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นมาจากงานรับจ้างผลิต (OEM) ประกอบกับธุรกิจผลิตกล่องกระดาษ มียอดขายสูงขึ้น 8.6 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย รอบ 9 เดือน ปี 2563 คิดเป็น 8.5% (2562 : 8.2%) ของยอดขาย สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นเล็กน้อยเกิดจากค่าใช้จ่ายในการตลาดและส่งเสริมการขายของกลุ่มบริษัทฯ

กลุ่มบริษัท บันทึกลงผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 31.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากการนำ TFRS9 มาปฏิบัติเป็นครั้งแรก และยอดดังกล่าวเป็นผลประมาณการที่ดีที่สุดในสถานการณ์ปัจจุบัน

ภาษีเงินได้ รอบ 9 เดือน ปี 2563 มีจำนวน 9.0 ล้านบาท (2562 : 1.3 ล้านบาท) โดยแสดงสุทธิเป็นรายได้ภาษีเงินได้ เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการกลับรายการภาษีเงินได้ปี 2562 ที่บันทึกสูงไปจำนวน 4.3 ล้านบาท ประกอบกับบันทึกผลการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (สุทธิ) จำนวน 8.6 ล้านบาท ในขณะที่มีภาษีเงินได้รอบ 9 เดือน ปี 2563 ประมาณ 3.7 ล้านบาท



งบแสดงฐานะการเงินรวม

	งบการเงินรวม		ข้อมูลเปรียบเทียบ	
	30 ก.ย. 63 ล้านบาท	31 ธ.ค. 62 ล้านบาท	2563 & 2562 ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	972.1	935.4	36.7	3.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,063.0	1,073.6	(10.6)	(1.0)
รวมสินทรัพย์	2,035.1	2,009.0	26.1	1.3
หนี้สินหมุนเวียน	613.0	544.3	68.7	12.6
หนี้สินไม่หมุนเวียน	202.4	237.4	(35.0)	(14.7)
รวมหนี้สิน	815.4	781.7	33.7	4.3
ทุนจดทะเบียน ที่ออกและชำระแล้วเต็มมูลค่า	300.0	300.0	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (สุทธิ)	549.1	549.1	-	-
กำไรสะสม				
- จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.0	30.0	-	-
- ยังไม่ได้จัดสรร	342.1	349.7	(7.6)	(2.2)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น(สุทธิ)	(1.5)	(1.5)	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,219.7	1,227.3	(7.6)	(0.6)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,035.1	2,009.0	26.1	1.3

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ ไตรมาส 3/2563 จำนวน 972.1 ล้านบาท (2562 : 935.4 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 36.7 ล้านบาท (3.9%) มาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ(สุทธิ) จำนวน 64.0 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีงานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายสินค้าที่เข้ามาใน ไตรมาส 4/2563
2. การเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่ม จำนวน 12.8 ล้านบาท โดยที่เป็นภาษีมูลค่าเพิ่มของรอบ 9 เดือน สำหรับปี 2563 อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ ได้รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว จำนวน 26.8 ล้านบาท
3. การลดลงของกระแสเงินสด จำนวน 25.7 ล้านบาท เนื่องจาก กระแสเงินสดใช้ไปในจากกิจกรรมลงทุนและจัดหาเงินสูงกว่ากระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน
4. การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(สุทธิ) จำนวน 18.7 ล้านบาท เนื่องมาจากบริษัทฯ มีการบันทึกผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตาม TFRS9

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ ไตรมาส 3/2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 10.6 ล้านบาท มาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้(สุทธิ) จำนวน 31.6 ล้านบาท โดยเป็นผลกระทบจากการนำ TFRS16 มาปฏิบัติเป็นครั้งแรก และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 6.5 ล้านบาท
2. การลดลงของ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน(สุทธิ) จำนวน 30.5 ล้านบาท และ 19.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุจาก ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย หักกลบกับเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานที่ซื้อเข้ามาในรอบ 9 เดือน ของปี 2563



หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ ไตรมาส 3/2563 สูงขึ้นจากปี 2562 จำนวน 68.8 ล้านบาท มาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 63.8 ล้านบาท จากการเตรียมความพร้อมในด้านวัตถุดิบ สำหรับผลิต
2. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า(สุทธิ) จำนวน 8.9 ล้านบาท เป็นผลมาจากการนำ TFRS16 มาใช้เป็นครั้งแรก
3. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน จำนวน 4.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เรื่องเครื่องมือทางการเงิน โดยจำนวนดังกล่าวมาจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงิน ซึ่งมีผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว ที่ปรับตัวลดลงมา ในสถานะการณ์โควิด 19
4. การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 1.2 ล้านบาท เพื่อนำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกลุ่มบริษัท
5. การลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย จำนวน 8.6 ล้านบาท เนื่องจากการชำระภาษีเงินได้ประจำปี 2562 ในเดือนมิถุนายน 2563

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ ไตรมาส 3/2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 35.1 ล้านบาท มาจาก

1. การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 60.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายชำระเงินกู้ตามสัญญา
2. การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า(สุทธิ) จำนวน 21.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการนำ TFRS16 มาใช้เป็นครั้งแรก

ส่วนของเจ้าของ ณ สิ้นไตรมาส 3/2563 มีจำนวน 1,219.7 ล้านบาท (2562 : 1,227.3 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 7.6 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 68.3 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....
นายสุเมธ มาลีสิทธิ์
กรรมการบริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ
บริษัท ไทยนิปโปนรับเบอร์อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)