

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ 2564

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

| | ปี 2564 (ล้านบาท) | % เปลี่ยนแปลง Y-o-Y |
|--|-------------------|---------------------|
| รายได้จากการขายและบริการ | 1,697.79 | 27.29 |
| รายได้รวม | 1,720.44 | 28.59 |
| กำไรขั้นต้น | 329.00 | 97.38 |
| กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 441.18 | 64.48 |
| กำไรสุทธิ | 140.74 | 417.66 |

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,720.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,337.88 ล้านบาทในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.59 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 329.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 97.38 เมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในปี 2564 เท่ากับ 441.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 64.48 หรือเพิ่มขึ้น 172.94 ล้านบาท และบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 140.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 417.66 เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งมีผลประกอบการที่ขาดทุน เนื่องจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19

ผลประกอบการทางการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการสุทธิในปี 2564 เท่ากับ 1,697.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 363.95 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.29 ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายหนังผืนตัดเย็บขึ้นรูปและรายได้จากการขายหนังผืนตัดเป็นชิ้น คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.5 และร้อยละ 43.1 ตามลำดับ

| รายได้จากการประกอบธุรกิจ (หน่วย : ล้านบาท) | ดำเนินการ โดย | % การถือหุ้น ของบริษัทฯ | ปี 2564 | | ปี 2563 | | เปลี่ยนแปลง ร้อยละ |
|---|------------------|----------------------------|--------------|-----|--------------|-----|-----------------------|
| | | | รายได้ | % | รายได้ | % | |
| หนังสือพิมพ์รายวัน | IHL | 100% | 581 | 34% | 406 | 30% | 43.1% |
| หนังสือพิมพ์รายสัปดาห์ | IHL | 100% | 119 | 7% | 42 | 3% | 183.3% |
| หนังสือพิมพ์และหนังสือ Wet Blue | IHL | 100% | 34 | 2% | 107 | 8% | (68.2%) |
| งานบริการ | IHL | 100% | 207 | 12% | 228 | 17% | (9.2%) |
| ผลิตภัณฑ์อื่นๆ | IHL | 100% | 89 | 5% | 76 | 6% | 17.1% |
| หนังสือพิมพ์รายวันรายสัปดาห์และเบาะผ้า | IHL/ISC | 100% | 662 | 39% | 440 | 33% | 50.5% |
| ผลิตภัณฑ์อื่นๆ | ISC | 100% | - | 0% | 3 | 0% | (100.0%) |
| โปรดักส์ | IG | 100% | 2 | 0% | 16 | 1% | (87.5%) |
| ผลิตภัณฑ์อื่นๆ | IG | 100% | 4 | 0% | 16 | 1% | (75.0%) |
| รวมทั้งสิ้น | | | 1,698 | | 1,334 | | 27.3% |

บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2564 เท่ากับ 2.69 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 บริษัทฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 3.08 ล้านบาท เนื่องจากสถานการณ์ค่าเงินบาทที่ความผันผวนตลอดทั้งปี

ต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 1,368.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.62 ของรายได้จากการขายและบริการ ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 19.38 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 12.50 ของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีผลผลิตที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ที่โรงงานทำการผลิตไม่เต็มตามกำลังการผลิต และบริษัทฯ ควบคุมต้นทุนการขายและการให้บริการที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 156.29 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 เท่ากับ 18.69 ล้านบาท หรือค่าใช้จ่ายนี้ลดลงร้อยละ 10.68 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้ สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับรู้ค่าใช้จ่ายในปี 2563

บริษัทฯ มีกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 268.23 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 441.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.48 เมื่อเทียบกับปีก่อน อัตราส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับร้อยละ 25.99 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2563 ที่มีอัตราส่วนนี้อยู่ร้อยละ 20.11

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จาก 52.08 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 53.66 ล้านบาทในปี 2564 สาเหตุหลักมาจากมีการปรับตัวขึ้นของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะสั้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2564 เท่ากับ 140.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.29 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เท่ากับ 185.05 ล้านบาท

สถานะทางการเงิน

| | ธันวาคม 2564 (ล้านบาท) | ธันวาคม 2563 (ล้านบาท) |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| สินทรัพย์รวม | 3,669.16 | 3,643.44 |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 33.12 | 6.14 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 188.77 | 171.93 |
| สินค้าคงเหลือ | 1,057.11 | 968.52 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 2,279.22 | 2,365.61 |
| หนี้สินรวม | 2,050.85 | 2,106.17 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,084.22 | 958.34 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 191.78 | 209.37 |
| เงินกู้ยืมระยะยาว | 697.44 | 835.16 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 1,618.31 | 1,537.26 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมสุทธิ 3,669.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 25.72 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสุทธิของสินค้าคงเหลือ บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ 1,057.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.81 ของสินทรัพย์สุทธิ เพิ่มขึ้น 88.59 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2564 ลดลงจาก 2,365.61 ล้านบาท เป็น 2,279.22 ล้านบาท หรือลดลง 86.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนในส่วนของเครื่องจักร ส่วนปรับปรุงอาคารเท่ากับ 146.10 ล้านบาท แต่มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 245.81 ล้านบาท

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจาก 6.14 ล้านบาท เป็น 33.12 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้นจาก 20.62 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 22.82 ล้านบาทในปี 2564 เกิดจากบริษัทฯ มีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนเพื่อพัฒนาระบบช่วยในการบริหาร และจัดการในระบบการผลิตรวมทั้งด้านบัญชีการการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลงจาก 899.52 ล้านบาท เป็น 813.00 ล้านบาทในปี 2564 หรือลดลง 86.52 ล้านบาท และภาระหนี้จากทรัสต์รีซีท เพิ่มขึ้นจาก 58.83 ล้านบาท เป็น 271.22 ล้านบาท

หรือเพิ่มขึ้น 212.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท เพิ่มการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ และการลงทุนในเครื่องจักรจากต่างประเทศ

เงินกู้ยืมระยะยาวปรับลดลงจาก 835.16 ล้านบาทเป็น 697.44 ล้านบาทในปี 2564 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวตามกำหนดระยะเวลา ในระหว่างปีบริษัท มีการเบิกเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร จำนวนเงินรวม 100 ล้านบาท

ในสิ้นปี 2564 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,618.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 81.05 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2564 บริษัท มีผลกำไรจากการดำเนินงาน 140.74 ล้านบาท และบริษัท มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วเป็นจำนวนเงิน 59.28 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

| | ธันวาคม 2564 | ธันวาคม 2563 |
|---|--------------|--------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 0.82 | 0.84 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 0.14 | 0.12 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 8.22 | 5.15 |
| อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ (เท่า) | 1.23 | 0.94 |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า) | 4.65 | 7.85 |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 1.27 | 1.37 |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 19.38 | 12.50 |
| อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (%) | 25.99 | 20.11 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | 8.29 | (3.32) |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) | 8.92 | (2.79) |

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวกุลวรินทร์ วีระพุดิเวทย์)

รองกรรมการผู้จัดการ