

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2560 – ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 วันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

| | |
|---------------------------|---|
| งบตรวจสอบ | : งบการเงินสำหรับงวดบัญชี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 |
| ผู้สอบบัญชี | : บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับ |
| และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี | อนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบ มาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |
| งบตรวจสอบ | : งบการเงินสำหรับงวดบัญชี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 |
| ผู้สอบบัญชี | : บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับ |
| และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี | อนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบ มาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |
| งบตรวจสอบ | : งบการเงินสำหรับงวดบัญชี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 |
| ผู้สอบบัญชี | : บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับ |
| และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี | อนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบ มาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะ การเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด วันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน |

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท นอร์ทอีสท์ รีเบอรั จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

| งบแสดงฐานะการเงิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | |
|---|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 24.88 | 0.49% | 15.16 | 0.23% | 160.16 | 2.00% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | | | | | | |
| - บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | 0.25 | 0.00% | - | - | - | - |
| - บริษัทอื่น | 2,297.23 | 45.04% | 673.36 | 10.06% | 509.73 | 6.38% |
| สินค้าคงเหลือ | 1,784.10 | 34.98% | 4,989.14 | 74.54% | 5,993.52 | 75.02% |
| สินทรัพย์ชีวภาพ | 2.64 | 0.05% | 1.38 | 0.02% | 0.76 | 0.01% |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่และดอกเบี่ยค้างรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | - | - | - |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่และดอกเบี่ยค้างรับจากบริษัทอื่น | - | - | - | - | - | - |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม | 20.91 | 0.41% | 25.56 | 0.38% | 51.95 | 0.65% |
| - เงินประกันการซื้อวัตถุดิบ | 12.06 | 0.24% | 12.06 | 0.18% | 0.00 | 0.00% |
| - อื่นๆ | 4.76 | 0.09% | 0.59 | 0.01% | 4.13 | 0.05% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 4,146.84 | 81.30% | 5,717.26 | 85.42% | 6,720.25 | 84.12% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ | 47.49 | 0.93% | 63.01 | 0.94% | 138.05 | 1.73% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ | 891.81 | 17.48% | 904.05 | 13.51% | 1,072.75 | 13.43% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 0.66 | 0.01% | 0.61 | 0.01% | 0.52 | 0.01% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - เงินมัดจำและเงินประกัน | 0.46 | 0.01% | 2.40 | 0.04% | 2.90 | 0.04% |
| - อื่นๆ | 13.58 | 0.27% | 1.34 | 0.02% | 50.17 | 0.63% |
| - อื่นๆ | - | - | 4.49 | 0.07% | 4.49 | 0.06% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 954.00 | 18.70% | 975.89 | 14.58% | 1,268.88 | 15.88% |
| รวมสินทรัพย์ | 5,100.84 | 100.00% | 6,693.15 | 100.00% | 7,989.13 | 100.00% |

| งบแสดงฐานะการเงิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | |
|--|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 3,516.20 | 68.93% | 3,276.83 | 48.96% | 4,415.31 | 55.27% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | | | | | | |
| - บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | 1.98 | 0.04% | 0.02 | 0.00% | 2.96 | 0.04% |
| - บริษัทอื่น | 362.53 | 7.11% | 427.26 | 6.38% | 338.06 | 4.23% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - | - | - | - |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 16.15 | 0.32% | 16.58 | 0.25% | 14.28 | 0.18% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี | 106.37 | 2.09% | 97.82 | 1.46% | 69.36 | 0.87% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 8.73 | 0.17% | 8.59 | 0.13% | 20.46 | 0.26% |
| เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน | - | - | - | - | 17.68 | 0.22% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 1.06 | 0.02% | 1.24 | 0.02% | 2.14 | 0.03% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 4,013.01 | 78.67 | 3,828.34 | 57.20% | 4,880.25 | 61.09% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ | 31.98 | 0.63% | 15.34 | 0.23% | 0.93 | 0.01% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ | 254.82 | 5.00% | 156.99 | 2.35% | 87.63 | 1.10% |
| เงินประกันสัญญาซื้อสินค้า | 81.94 | 1.61% | 13.38 | 0.20% | 0.00 | 0.00% |
| หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน | 2.30 | 0.05% | 6.64 | 0.10% | 9.18 | 0.11% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 371.03 | 7.27% | 192.35 | 2.87% | 97.74 | 1.22% |
| รวมหนี้สิน | 4,384.05 | 85.95% | 4,020.70 | 60.07% | 4,977.99 | 62.31% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น ^{/1} | | | | | | |
| - ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 470,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท | 470.00 | 9.21% | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,540,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท | - | - | 770.00 | 11.50% | 770.00 | 9.64% |

| งบแสดงฐานะการเงิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| - ทุนที่ออกและชำระแล้ว | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 470,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท | 470.00 | 9.21% | - | - | - | - |
| หุ้นสามัญ 1,540,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท | - | - | 770.00 | 11.50% | 770.00 | 9.64% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | - | - | 1,171.60 | 17.50% | 1,171.60 | 14.66% |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| - จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย | 19.28 | 0.38% | 43.68 | 0.65% | 70.68 | 0.88% |
| - ที่ยังไม่ได้จัดสรร | 227.52 | 4.46% | 687.18 | 10.27% | 998.86 | 12.50% |
| รวมส่วนของผู้อถือหุ้น | 716.79 | 14.05% | 2,672.46 | 39.93% | 3,011.14 | 37.69% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 5,100.84 | 100.00% | 6,693.15 | 100.00% | 7,989.13 | 100.00% |

หมายเหตุ :

^{1/} ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 มีมติอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ดังนี้

- 1) อนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้และแก้ไขจำนวนหุ้นสามัญของบริษัท โดยอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิม มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งบริษัทมีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 470.00 ล้านบาท โดยภายหลังจากการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว บริษัทมีหุ้นสามัญทั้งสิ้น 940,000,000 หุ้น
- 2) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิม 470.00 ล้านบาท อีกจำนวน 300.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 770.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,540,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท
- 3) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นมูลค่าหุ้น 300.00 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO)
- 4) อนุมัติการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดและเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)”

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
|--|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | | งบตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย – สุทธิ | 9,805.07 | 99.31% | 10,056.20 | 99.72% | 13,005.50 | 99.22% |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 56.86 | 0.58% | 8.77 | 0.09% | 83.10 | 0.63% |
| กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ | (3.86) | (0.04%) | 0.86 | 0.01% | 3.54 | 0.03% |
| รายได้อื่น | 14.62 | 0.15% | 18.18 | 0.18% | 15.01 | 0.11% |
| รวมรายได้ | 9,872.70 | 100.00% | 10,084.01 | 100.00% | 13,107.15 | 100.00% |
| ต้นทุนขาย | 9,116.57 | 92.34% | 9,016.31 | 89.41% | 11,885.96 | 90.68% |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 192.52 | 1.95% | 237.22 | 2.35% | 325.86 | 2.49% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 80.80 | 0.82% | 95.03 | 0.94% | 110.42 | 0.84% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 249.08 | 2.52% | 237.38 | 2.35% | 222.03 | 1.69% |
| รวมค่าใช้จ่าย | 9,638.96 | 97.63% | 9,585.94 | 95.06% | 12,544.27 | 95.71% |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 233.74 | 2.37% | 498.07 | 4.94% | 562.88 | 4.29% |
| ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ | 9.62 | 0.10% | 11.61 | 0.12% | 24.00 | 0.18% |
| กำไรสำหรับปี | 224.12 | 2.27% | 486.46 | 4.82% | 538.88 | 4.11% |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | - | - | (2.39) | (0.02%) | - | - |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 224.12 | 2.27% | 484.06 | 4.80% | 538.88 | 4.11% |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) | 0.24 | | 0.47 | | 0.35 | |

หมายเหตุ :

-¹ ในช่วงต้นปี 2560 ฝ่ายบริหารของบริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณต้นทุนและสินค้าคงเหลือของบริษัทจากวิธีเข้าก่อน – ออกก่อน (FIFO) มาเป็นวิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average) เพื่อให้การบันทึกราคาทุนของสินค้าทางการเกษตรและต้นทุนขายสินค้าสอดคล้องกับธุรกิจและสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมากกว่า (โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป)

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท นอร์ททิส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

| งบกระแสเงินสด | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | ตรวจสอบแล้ว | ตรวจสอบแล้ว | ตรวจสอบแล้ว |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 233.74 | 498.07 | 562.88 |
| ปรับปรุงด้วย | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 75.04 | 80.10 | 80.37 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน | 0.57 | 1.36 | 2.53 |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | (5.77) | (10.92) | (7.95) |
| ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 19.82 | (19.82) | - |
| กำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ | (5.61) | (6.50) | (5.76) |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 0.08 | 0.32 | - |
| ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่ได้ขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ | 0.27 | (0.59) | (4.13) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ | 15.21 | 0.74 | 1.33 |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ | - | - | - |
| ดอกเบี้ยรับ | (6.70) | (0.88) | (1.25) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 243.78 | 235.16 | 221.03 |
| สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) | | | |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | (1,624.07) | 1,623.85 | 166.06 |
| สินค้าคงเหลือ | 702.39 | (3,177.58) | (998.85) |
| ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน | - | - | (11.00) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (13.93) | (4.65) | (2.73) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | - |
| เงินมัดจำและเงินประกัน | (13.17) | 1.96 | (44.33) |
| หนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 95.70 | 78.76 | (70.47) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | (0.26) | 0.18 | 2.13 |
| เงินประกันสัญญาซื้อสินค้า | 81.94 | (68.56) | (13.38) |
| เงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงาน | (200.97) | (769.01) | (123.52) |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (6.60) | (17.58) | (17.13) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน | (207.57) | (786.59) | (140.65) |

| งบกระแสเงินสด | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
|---|-----------------|----------------|-----------------|
| | ตรวจสอบแล้ว | ตรวจสอบแล้ว | ตรวจสอบแล้ว |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น | (43.26) | (15.52) | (75.04) |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง | 293.26 | - | - |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นลดลง | 105.35 | - | - |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น | (44.62) | (82.67) | (241.35) |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น | (0.10) | (0.04) | (0.02) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 5.71 | 0.04 | 0.00 |
| รับดอกเบี้ย | 24.66 | 0.75 | 0.92 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน | 341.00 | (97.44) | (315.49) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง) | 330.32 | (228.35) | 1,148.07 |
| เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง | (0.85) | - | - |
| เงินสดรับจากการขายเครื่องจักรและเช่าซื้อถาวรคืน | 46.73 | - | - |
| จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน | (15.45) | (16.21) | (16.71) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 13.00 | - | - |
| จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (106.37) | (106.37) | (97.83) |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุนเสนอขายหุ้นต่อประชาชน | - | 1,476.36 | - |
| จ่ายเงินปันผล | (118.28) | - | (200.20) |
| จ่ายดอกเบี้ย | (259.01) | (251.12) | (232.19) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (109.90) | 874.31 | 601.14 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 23.53 | (9.72) | 145.00 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 1.35 | 24.88 | 15.16 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด | 24.88 | 15.16 | 160.16 |

(4) อัตราส่วนทางการเงิน : บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)

| อัตราส่วนทางการเงิน | หน่วย | ปี 2560 ¹ | ปี 2561 | ปี 2562 |
|--|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | ตรวจสอบแล้ว | ตรวจสอบแล้ว | ตรวจสอบแล้ว |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| (Liquidity Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.03 | 1.49 | 1.38 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 0.52 | 0.12 | 0.13 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | (0.05) | (0.20) | (0.03) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 7.13 | 7.95 | 27.68 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 51 | 46 | 14 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 4.23 | 2.66 | 2.16 |
| ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย | วัน | 86 | 136 | 167 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า | เท่า | 67.94 | 74.77 | 98.31 |
| ระยะเวลารับหนี้ | วัน | 6 | 5 | 4 |
| Cash Cycle | วัน | 131 | 177 | 177 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร | | | | |
| (Profitability Ratio) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 7.02% | 10.34% | 8.61% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 4.92% | 7.31% | 6.04% |
| อัตรากำไรอื่น | % | 0.69% | 0.28% | 0.78% |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | % | (42.99%) | (106.95%) | (17.92%) |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | 2.27% | 4.82% | 4.11% |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 33.76% | 28.71% | 18.96% |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| (Efficiency Ratio) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 4.65% | 8.25% | 7.34% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 33.83% | 63.10% | 62.65% |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 2.05 | 1.71 | 1.79 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| (Financial Policy Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 6.12 | 1.50 | 1.65 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 0.20 | (2.14) | 0.45 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) | เท่า | (0.38) | (1.72) | (0.18) |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{/2} | % | - | 41.15% ^{/3} | 40.01% ^{/4} |

- หมายเหตุ :** ^{/1} - ในปี 2560 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณต้นทุนและสินค้าคงเหลือของบริษัทจากวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน มาเป็นวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเพื่อให้การบันทึกราคาทุนของสินค้าทางการเกษตรและต้นทุนขายสินค้าสอดคล้องกับธุรกิจและสะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานมากกว่า การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวทำให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2559 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ลดลงจาก 148.07 ล้านบาท เป็น 10.33 ล้านบาท
- ^{/2} - ในปี 2560 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณต้นทุนและสินค้าคงเหลือของบริษัทจากวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน มาเป็นวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเพื่อให้การบันทึกราคาทุนของสินค้าทางการเกษตรและต้นทุนขายสินค้าสอดคล้องกับธุรกิจและสะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานมากกว่า การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวทำให้กำไรสุทธิสำหรับปี 2559 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ลดลงจาก 148.07 ล้านบาท เป็น 10.33 ล้านบาท โดยหากพิจารณากำไรสุทธิที่บริษัทใช้พิจารณาในการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2559 (กำไรสุทธิก่อนปรับปรุงการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี) มีกำไรสุทธิเท่ากับ 148.07 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 118.27 ล้านบาท (จ่ายปันผลเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2560) จะได้อัตราการจ่ายเงินปันผลที่ร้อยละ 79.88 ของกำไรสุทธิก่อนเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าว
- ^{/3} - ในปี 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.13 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 200.20 ล้านบาท ทั้งนี้ สิทธิในการรับเงินปันผลดังกล่าวยังต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562
- ^{/4} - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.14 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 215.60 ล้านบาท ทั้งนี้ สิทธิในการรับเงินปันผลดังกล่าวยังต้องรอการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563

| สูตรคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน | | | |
|-------------------------------------|------|--|--|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง(Liquidity Ratio) | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | สินทรัพย์หมุนเวียน หนี้หมุนเวียน | |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | เงินสดและเงินฝากธนาคาร + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ หนี้สินหมุนเวียน | |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | ขายสุทธิ ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ตัวเงินรับการค้า(เฉลี่ย) | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 360 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | ต้นทุนขาย สินค้าคงเหลือ (เฉลี่ย) | |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 360 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | ซื้อหรือต้นทุนขาย เจ้าหนี้การค้า + ตัวเงินจ่ายการค้า(เฉลี่ย) | |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | วัน | 360 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | |
| Cash Cycle | วัน | ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้ | |

| สูตรคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน | | |
|---|------|---|
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio) | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | $\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ขายสุทธิ}}$ |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | $\frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{ขายสุทธิ}}$ |
| อัตรากำไรอื่น | % | $\frac{\text{กำไรที่ไม่ได้จากการดำเนินงาน}}{\text{รายได้รวม}}$ |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | % | $\frac{\text{กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน}}{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}$ |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ | % | $\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{รายได้รวม}}$ |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ROE) | % | $\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉลี่ย)}}$ |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) | % | $\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)}}$ |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | $\frac{\text{กำไรสุทธิ} + \text{ค่าเสื่อมราคา}}{\text{สินทรัพย์ถาวรสุทธิ (เฉลี่ย)}}$ |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | $\frac{\text{รายได้รวม}}{\text{สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย)}}$ |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio) | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | $\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$ |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | $\frac{\text{กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน} + \text{ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน} + \text{ภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน}}$ |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | เท่า | $\frac{\text{กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน}}{\text{การจ่ายชำระหนี้สิน} + \text{รายจ่ายลงทุน} + \text{ซื้อสินทรัพย์} + \text{เงินปันผลจ่าย}}$ |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | % | $\frac{\text{เงินปันผล}}{\text{กำไรสุทธิ}}$ |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (North East Rubber Public Company Limited) (“บริษัท” หรือ “NER”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน (Ribbed Smoked Sheet : RSS) ยางแท่ง (Standard Thai Rubber : STR) และ ยางผสม (Mixture Rubber) เพื่อจำหน่ายไปยังผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยางรถยนต์และกลุ่มผู้ค้าคนกลางในประเทศและต่างประเทศ อาทิ ประเทศจีน สิงคโปร์ ฮองกง มาเลเซีย เป็นต้น บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในประเทศต่อต่างประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 64:92 ของรายได้จากการขายในปี 2562

กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่บริษัทผลิตและจำหน่าย สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภทหลัก ได้ดังนี้

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน (Ribbed Smoked Sheet : RSS) เป็นผลิตภัณฑ์จากยางแผ่นธรรมชาติและ ทำ ให้แห้งโดยใช้ความร้อนและควันจากการเผาไหม้โดยการควบคุมอุณหภูมิในระดับที่เหมาะสม
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (Standard Thai Rubber : STR) เป็นผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่ผ่านการย่อยเป็นชิ้น เล็กๆ และอบให้แห้งด้วยความร้อน จากนั้นนำมาอัดเป็นแท่งสี่เหลี่ยมตามมาตรฐานยางแท่งเอสทีอาร์ตาม ประกาศกระทรวงเกษตรและสหกรณ์
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางผสม (Mixture Rubber) เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากยางธรรมชาติผสมกับสารเคมีต่างๆ เพื่อ นำไปใช้ในอุตสาหกรรมปลายนํ้าตามที่สูงค่าต้องการ

ภาพรวมในการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 13,107.15 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 13,005.50 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายได้อื่น เท่ากับ 101.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.22 และร้อยละ 0.78 ของรายได้รวมตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับในรอบ 2 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2560 -ปี 2561 บริษัทมีรายได้รวม 9,872.70 ล้านบาท และ 10,084.01 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็น รายได้จากการขายเท่ากับ 9,805.07 ล้านบาท และ 10,056.20 ล้านบาท หรือ คิดเป็น ร้อยละ 99.31 และร้อยละ 99.72 ของ รายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ จะเห็นได้ว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate : CAGR) สำหรับช่วง ปี 2560-2562 เท่ากับร้อยละ 15.17 และมีรายได้อื่นประกอบด้วย กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการขอคืนภาษีมูลค่าเพิ่มปี 2556-2558 ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษ ซาก ค่าเช่ารับ เป็นต้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

| งบกำไรขาดทุน | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
|--|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| รายได้จากการขายในประเทศ | 5,893.25 | 60.10% | 6,647.50 | 66.10% | 8,443.78 | 64.92% |
| รายได้จากการขายต่างประเทศ | 3,911.81 | 39.90% | 3,408.70 | 33.90% | 4,561.72 | 35.08% |
| รายได้จากการขายรวม | 9,805.06 | 100.00% | 10,056.20 | 100.00% | 13,005.50 | 100.00% |
| ต้นทุนขาย | 9,116.22 | 92.97% | 9,016.31 | 89.66% | 11,885.96 | 91.39% |
| กำไรขั้นต้น | 688.84 | 7.03% | 1,039.89 | 10.34% | 1,119.54 | 8.61% |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 193.72 | 1.98% | 237.22 | 2.36% | 325.86 | 2.51% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 88.55 | 0.90% | 95.03 | 0.94% | 110.41 | 0.85% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 244.14 | 2.49% | 237.38 | 2.36% | 222.03 | 1.71% |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น | 162.43 | 1.66% | 470.26 | 4.68% | 461.24 | 3.55% |
| กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน | 56.87 | 0.58% | 8.77 | 0.09% | 83.10 | 0.64% |
| กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ | 0.00 | 0.00% | 0.86 | 0.01% | 3.54 | 0.03% |
| รายได้อื่น | 14.53 | 0.15% | 18.18 | 0.18% | 15.00 | 0.12% |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้ | 233.83 | 2.38% | 498.07 | 4.95% | 562.88 | 4.33% |
| ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้ | 9.70 | 0.10% | 11.61 | 0.12% | 24.00 | 0.18% |
| กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี | 224.13 | 2.29% | 486.46 | 4.84% | 538.88 | 4.14% |

รายได้แยกตามภูมิศาสตร์

รายได้แยกตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ รายได้จากการขายในประเทศ และรายได้จากการขายต่างประเทศ สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศ 8,443.78 ล้านบาท รายได้จากการขายต่างประเทศ 4,561.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.92 และร้อยละ 35.08 ของรายได้รวมตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 และ ปี 2561 ซึ่งบริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศ เท่ากับ 5,893.25 ล้านบาท และ 6,647.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.10 และ ร้อยละ 66.10 ของรายได้รวม โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ในประเทศคิดเป็นร้อยละ 43.28 จากปี 2560 ร้อยละ 27.02 จากปี 2561 และมีรายได้จากการขายต่างประเทศ เท่ากับ 3,911.81 ล้านบาท 3,408.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.90 และร้อยละ 33.90 ของรายได้รวม และมีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ขายต่างประเทศร้อยละ 16.61 จากปี 2560 และ 33.83 จากปี 2561 ตามลำดับ โดยหลักๆ เป็นการขายไปยังประเทศ สิงคโปร์ จีน ฮองกง เป็นหลัก

ตารางแสดงรายได้แยกตามภูมิศาสตร์

| ประเภทรายได้ | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
|--|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| รายได้จากการขาย | | | | | | |
| 1) ในประเทศ | 5,893.26 | 59.69% | 6,647.50 | 65.92% | 8,443.78 | 64.42% |
| 2) ต่างประเทศ | 3,911.81 | 39.62% | 3,408.70 | 33.80% | 4,561.72 | 34.80% |
| รวมรายได้จากการขาย | 9,805.07 | 99.31% | 10,056.20 | 99.72% | 13,005.50 | 99.22% |
| 1) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | 56.86 | 0.58% | 8.77 | 0.09% | 83.10 | 0.63% |
| 2) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ | (3.86) | (0.04%) | 0.86 | 0.01% | 3.54 | 0.03% |
| 3) รายได้อื่นๆ | 14.62 | 0.15% | 18.18 | 0.18% | 15.01 | 0.12% |
| รวมรายได้อื่น | 67.63 | 0.69% | 27.81 | 0.28% | 101.65 | 0.78% |
| รายได้รวม | 9,872.70 | 100.00% | 10,084.01 | 100.00% | 13,107.15 | 100.00% |

รายละเอียดรายได้แยกตามภูมิศาสตร์สามารถสรุปได้ดังนี้

เมื่อเปรียบเทียบปี 2561 กับปี 2560 พบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 จำนวน 251.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.56 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายภายในประเทศร้อยละ 12.80 เพื่อทดแทนการส่งออก ในขณะที่รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 12.86 สำหรับรายได้จากการขายในประเทศที่เพิ่มขึ้นเกิดจากปริมาณการจำหน่ายยางแผ่นรมควันอัดก้อนและยางผสม ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มกำลังการผลิตยางแผ่นจาก 44,550 ตันต่อปี เป็น 60,000 ตันต่อปี และยางแท่ง/ยางผสมจาก 112,320 ตันต่อปี เป็น 172,800 ตันต่อปี อย่างไรก็ตามราคาขายโดยเฉลี่ยของยางแผ่นรมควันอัดก้อนลดลงจากราคาเฉลี่ยกิโลกรัมละ 66.34 ของปี 2560 เป็นราคาเฉลี่ยกิโลกรัมละ 49.65 บาทในปี 2561 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางของราคาตลาด ณ ช่วงเวลานั้นๆ และราคาขายโดยเฉลี่ยของยางอัดแท่งอยู่ที่กิโลกรัมละ 56.38 บาท และ 43.90 บาท ในปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ สำหรับราคาเฉลี่ยของยางอัดแท่งผสมก็มีราคาขายที่ลดลงเช่นกันโดยมีราคาขายเฉลี่ยในปี 2560 อยู่ที่กิโลกรัมละ 55.82 บาท และ กิโลกรัมละ 46.01 บาท สำหรับปี 2561 สำหรับรายได้จากการขายต่างประเทศที่ลดลงจากยอดขายยางแผ่นและยางแท่ง แต่ปริมาณการขายโดยรวมยังเพิ่มขึ้นจากการขายยางผสม ทั้งนี้ ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2561 หน่วยราชการที่เกี่ยวข้องกำหนดปริมาณจัดสรรเนื้อยางสำหรับการส่งออก พ.ศ.2561 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2561 ตามประกาศกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ โดยมีการจำกัดปริมาณการส่งออกให้กับผู้ส่งออกแต่ละราย ในระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนมีนาคม 2561 ทำให้ปริมาณส่งออกของบริษัทลดลงจำนวน 2,938 ตัน ส่งผลให้รายได้จากการขายเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ลดลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการส่งออกที่ถูกจำกัดไม่ได้ส่งผลกระทบต่อมากนัก เพราะบริษัทสามารถขายในประเทศได้เพิ่มขึ้นจำนวน 15,226 ตัน เป็นผลให้สามารถทดแทนการส่งออกที่ถูกจำกัดได้ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาในช่วงเดือนเมษายนถึงมิถุนายน หรือไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 บริษัทมีการขายสินค้าไปยังต่างประเทศได้มากขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ส่งผลให้รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะสินค้ายางผสมซึ่งเป็นที่ต้องการของลูกค้า โดยบริษัทสามารถผลิตสินค้ายางผสมได้มากขึ้นจากการเปลี่ยนกระบวนการผลิตจาก Dry Process เป็น Wet Process ทำให้สามารถลดขั้นตอนการผลิตให้สั้นลง



สำหรับปี 2562 พบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 มียอดขายสินค้ารวม 13,005.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,949.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.33 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 8,443.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.92 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,796.28 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.02 รายได้จากการขายต่างประเทศ 4,561.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.08 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,153.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.83 โดยรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณ คำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้าจีนและลูกค้าต่างประเทศตามสัญญา Long Term ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จากลูกค้ารายใหม่ประเทศสิงคโปร์เป็นสำคัญ อีกทั้งการเพิ่มกำลังการผลิตในส่วนของผลิตภัณฑ์ยางผสมอัดแท่ง (RSS-CPR) ซึ่งเริ่มมียอดขายในเดือน กรกฎาคม 2562



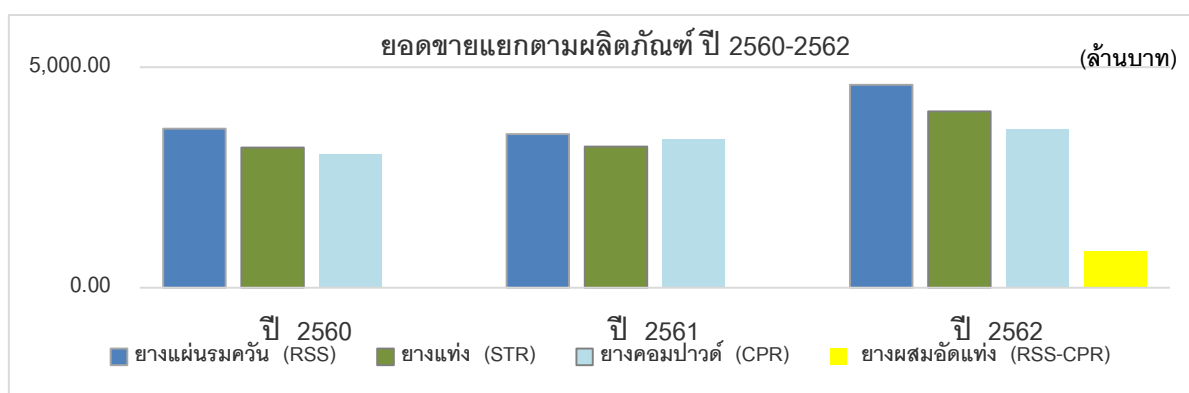
ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภทสินค้า

| ประเภทรายได้ | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
|---------------------------|----------|------|-----------|------|-----------|---------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| 1) ยางแผ่นรมควัน(RSS) | 3,604.86 | 37% | 3,483.31 | 35% | 4,600.97 | 35% |
| 2) ยางแท่ง(STR) | 3,177.30 | 32% | 3,201.54 | 32% | 3,996.41 | 31% |
| 3) ยางผสม(MIXTURE) | 3,022.91 | 31% | 3,371.34 | 33% | 3,592.56 | 28% |
| 4) ยางผสมอัดแท่ง(RSS-CPR) | - | 0% | - | 0% | 815.56 | 6% |
| รวมรายได้จากการขาย | 9,805.07 | 100% | 10,056.20 | 100% | 13,005.50 | 100.00% |

รายได้แยกตามประเภทสินค้า

สินค้าของบริษัทสามารถแบ่งออกได้เป็น 4 ประเภท คือ ผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน ผลิตภัณฑ์ยางแท่ง และผลิตภัณฑ์ยางผสม และผลิตภัณฑ์ยางผสมอัดแท่งซึ่งบริษัทรับรู้รายได้จากการขายเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากรายการค้านั้นและสามารถวัดมูลค่าของจำนวนรายได้ได้อย่างน่าเชื่อถือ ประกอบกับรายการขายรับรู้เป็นรายได้สุทธิจากส่วนลดเมื่อส่งมอบ และโอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าให้กับผู้ซื้อแล้ว

ในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายแยกตามประเภทสินค้า ประเภทยางแผ่นรมควัน (RSS) ร้อยละ 37 ยางแท่ง (STR) ร้อยละ 32 และยางผสม (Mixture) ร้อยละ 31 และสำหรับปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนการขายยางแผ่นรมควัน (RSS) มากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 35 รองลงมาคือยางผสม(Mixture) ร้อยละ 33 และยางแท่ง(STR) ร้อยละ 32 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายแยกตามประเภทสินค้า ประเภทยางแผ่นรมควัน (RSS) ร้อยละ 35 ยางแท่ง (STR) ร้อยละ 31 ยางผสม (Mixture) ร้อยละ 28 และยางผสมอัดแท่ง (RSS-CPR) ร้อยละ 6 ตามลำดับ



โดยมีรายละเอียดรายได้แยกตามประเภทสินค้าดังนี้

1) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน (Ribbed Smoked Sheet : RSS)

บริษัทเริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทยางแผ่นรมควันตั้งแต่ปี 2549 โดยมีกำลังการผลิตเริ่มแรกประมาณ 40,000 ตันต่อปี จากนั้นก็ได้ขยายกำลังการผลิตเรื่อยมาจนในปัจจุบันมีกำลังการผลิตประมาณ 60,000 ตันต่อปี ซึ่งผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันของบริษัทได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ.2520 โดยได้รับการส่งเสริมการลงทุนและเริ่มมีรายได้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2550 ส่งผลให้บริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิร้อยละ 100 จากการประกอบกิจการเป็นเวลา 8 ปี นับจากวันที่เริ่มมีรายได้ โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 50 เป็นเวลา 5 ปี นับจากครบกำหนด 8 ปี ตามที่กล่าว

ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยางแผ่นรมควันลดลง 121.55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.37 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แม้ว่าปริมาณการขายยางแผ่นรมควันจะเพิ่มขึ้นจำนวน 17,411 ตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.01 แต่เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปี 2561 ที่ลดลง 18.69 บาทต่อกิโลกรัม เมื่อเทียบกับปี 2560 ใน ปี 2561 มีราคาขายเฉลี่ย 49.65 บาทต่อกิโลกรัม ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยของปี 2560 68.34 บาทต่อกิโลกรัม

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายยางแผ่นรมควันเพิ่มขึ้น 1,117.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.09 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 20,815 ตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.69 จากยอดขายในประเทศมีปริมาณ 13,491 ตัน และยอดขายต่างประเทศ 7,324 ตัน ในส่วนของราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน เป็น 50.43 บาทต่อกิโลกรัม ในปี 2562 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคาตลาดในช่วงเวลานั้นๆ

2) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (Standard Thai Rubber: STR)

บริษัทเพิ่มผลิตภัณฑ์ประเภทยางแท่ง (STR) ในปี 2556 เริ่มก่อสร้างโรงงานแล้วเสร็จและสามารถจำหน่ายยางแท่งได้ใน ปี 2557 มีกำลังการผลิตประมาณ 72,000 ตันต่อปี โดยปัจจุบันเพิ่มกำลังการผลิตยางแท่งเป็นประมาณ 79,200 ตันต่อปี ซึ่ง ผลิตภัณฑ์ยางแท่งของบริษัทได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติ ส่งเสริมการลงทุน พ.ศ.2520 โดยได้รับการส่งเสริมการลงทุนและเริ่มมีรายได้ดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2557 ส่งผลให้ บริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิร้อยละ 100 จากการประกอบกิจการเป็นเวลา 8 ปี นับจากวันที่เริ่มมี รายได้

ปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยางแท่ง 3,201.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.76 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากปริมาณการขายในประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในเดือนตุลาคมถึงธันวาคม 2561 อย่างมีนัยสำคัญ จากปริมาณสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 14,308 ตัน เป็นเงิน 429.68 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตาม ราคาขายเฉลี่ยของยางแท่งในช่วงปี 2561 ลดลง ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคาตลาดในช่วงเวลานั้นๆ ในขณะที่ปริมาณขายต่างประเทศในปี 2561 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปี 2560 แต่ราคาขายเฉลี่ยลดลงจึงส่งผลให้ ยอดขายต่างประเทศ ลดลง 142.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงร้อยละ 12.29 แต่เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปี 2561 ที่ลดลง 12.48 บาทต่อกิโลกรัม เมื่อเทียบกับปี 2560 ในปี 2561 มีราคาขายเฉลี่ย 43.90 บาทต่อกิโลกรัม ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยของปี 2560 56.38 บาทต่อกิโลกรัม ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคาตลาดในช่วงเวลานั้นๆ

ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายยางแท่ง 3,996.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 794.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.83 เป็นผลจากปริมาณสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้าจากจีนมาที่ประเทศไทยส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 20,401 ตัน เป็นเงิน 942.06 ล้านบาท ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยของยางแท่งในช่วงปี 2562 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2561

3) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ยางผสม (Mixture Rubber)

บริษัทเริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางผสม (Mixture Rubber) ในปี 2552 โดยเริ่มจากการผลิตผลิตภัณฑ์ยางแผ่นผสม แต่เนื่องจาก ณ เวลานั้นยังไม่สามารถแข่งขันกับตลาดได้ดีพอ และมองเห็นถึงโอกาสในการผลิตผลิตภัณฑ์ยางแท่งผสมแทนในปี 2558 โดยวิธีการผลิตยางผสมเริ่มจากการนำยางก้อนถ้วยและยางเครปมาบดละเอียดและอัดเป็นแท่งเช่นเดียวกับยางแท่ง STR และในปี 2560 บริษัทมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตยางแท่งผสมให้สามารถใช้เครื่องจักรในสายการผลิตเดียวกับผลิตภัณฑ์ยางแท่งได้โดยในการผลิตยางผสมจะเพิ่มกระบวนการนำยางเข้าผสมกับสารเคมีที่ต้องการอีกขั้นตอนหนึ่งเท่านั้น จึงทำให้มีแนวคิดในการปรับปรุงเครื่องจักรผลิตยางผสมให้สามารถกลับมาผลิตยางแผ่นผสมได้อีกครั้งในปี 2562 เนื่องจากโอกาสทางด้านตลาดและความคุ้มค่าของมูลค่าการลงทุนในเครื่องจักรเดิมกับกำลังการผลิตเพิ่มเติมที่จะได้มาอีก 60,000 ตันต่อปี และในช่วงปลายปี 2562 บริษัทก็เริ่มรับรู้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นผสมอีกครั้ง โดยเป็นการขายภายในประเทศทั้งหมดผ่านเทรดเดอร์ ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์ยางแปรรูปขึ้นต้นแผ่นผสมนั้นนิยมนำไปแปรรูปเป็นสินค้าที่ต้องการคุณสมบัติเฉพาะทางกายภาพขั้นสูง เช่น ยางล้อเครื่องบิน เป็นต้น

ในปี 2562 บริษัทมีอัตรากำลังการผลิตของยางแท่ง STR และยางผสมรวมกันทั้งสิ้นประมาณ 292,800 ตันต่อปี ซึ่ง ผลิตภัณฑ์ยางผสมของบริษัทก็ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติ ส่งเสริมการลงทุน พ.ศ.2520 เช่นกัน บริษัทเริ่มมีรายได้ตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม 2553 ทำให้บริษัทได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิร้อยละ 100 จากการประกอบกิจการเป็นเวลา 8 ปี นับจากวันที่เริ่มมีรายได้ตามที่กล่าว

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายยางผสมเพิ่มขึ้นจำนวน 221.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.56 เมื่อเทียบกับปี 2561 จากยอดขายต่างประเทศเป็นหลัก เมื่อเทียบกับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยางผสมเพิ่มขึ้นจำนวน 348.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.53 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยรายได้การขายในประเทศลดลงร้อยละ 6.65 และต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 24.62 โดยสาเหตุ ที่ปริมาณการขายในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากทดแทนการส่งออกที่ถูกจำกัดปริมาณ

ในช่วงในไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ผ่านมา ประกอบกับการขายในไตรมาส 2 ปี 2561 ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากบริษัทสามารถผลิตยางผสมได้มากขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนกระบวนการผลิตจาก Dry Process เป็น Wet Process ทำให้สามารถลดขั้นตอนการผลิตสั้นลงและผลิตสินค้าได้เร็วขึ้น และเนื่องจากยางผสมเป็นที่ต้องการของลูกค้าสูงขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ราคาขายยางผสมเฉลี่ยของปี 2561 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 จากราคาเฉลี่ยประมาณ 55.82 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2560 เหลือเพียง 46.01 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2561 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคาตลาดในช่วงเวลานั้นๆ

ต้นทุนขาย

ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 9,116.57 ล้านบาท 9,016.31 ล้านบาท และ 11,885.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับ ร้อยละ 92.98 ร้อยละ 89.66 ร้อยละ 91.39 ตามลำดับ

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย 3 ประเภทหลักๆ ดังนี้

- 1) **ต้นทุนขายยางพารา** เป็นต้นทุนขายในธุรกิจปกติจากการจำหน่ายยางแปรรูป ซึ่งประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป ค่าแรงทางตรง และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการผลิต
- 2) **ต้นทุนผลผลิตทางการเกษตร (พืชพลังงาน)** เป็นต้นทุนการดำเนินงานโครงการพืชพลังงานที่ใช้สำหรับเป็นวัตถุดิบเพื่อป้อนเข้าสู่โครงการไบโอแก๊สของบริษัท
- 3) **ต้นทุนไบโอแก๊ส** ที่บริษัทมีการดำเนินงานโครงการไบโอแก๊สจากพืชพลังงานเพื่อนำแก๊สที่ได้จากโครงการมาใช้เป็นเชื้อเพลิงเพื่อลดต้นทุนแก๊สสำหรับการผลิตของบริษัท

ต้นทุนขายรวมปี 2562 เท่ากับ 11,885.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 91.39 โดยแบ่งเป็น

ต้นทุนขายยางพารา

ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายยางพาราเท่ากับ 11,826.03 ล้านบาท เป็นอัตราส่วนต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 90.93 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 2,915.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.32 เนื่องจากในไตรมาส 1 บริษัทมีต้นทุนวัตถุดิบที่มีราคาค่อนข้างสูงจากการประมูลที่การยางแห่งประเทศไทย เมื่อเทียบกับราคายางพาราในปี 2562 ประกอบกับปริมาณคำสั่งซื้อที่สูงกว่ากำลังการผลิตส่งผลให้บริษัทต้องสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขายบางส่วน ในขณะที่ต้นทุนแรงงานและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้นโดยการเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักร และสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการผลิตด้านพลังงานบางส่วนจากโครงการใช้พลังงานทดแทนต่างๆ ของบริษัท เช่น พลังงานไฟฟ้าจากโครงการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์ที่กำลังการผลิตไฟฟ้าที่กำลังการผลิต 0.99 เมกกะวัตต์ พลังงานความร้อนสำหรับใช้อบยางทดแทนการใช้ความร้อนจากก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ในกระบวนการผลิตจากโครงการไบโอแก๊ส (อยู่ระหว่างการทดสอบระบบ) ที่มีกำลังการผลิต 23,000 ลบ.ม./วัน และใช้พลังงานความร้อนจากแก๊สชีวภาพอัดแรงดันสูง (CBG) มาทดแทนเพิ่มเติมบางส่วนด้วยเนื่องจากมีราคาต่อหน่วยถูกกว่าก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) และในปี 2563 บริษัทมีแผนที่จะบริหารจัดการการใช้พลังงานทุกรูปแบบให้ดีขึ้น ทั้งพลังงานไฟฟ้าจากโครงการแผงโซลาร์เซลล์ และ โครงการไบโอแก๊สทั้ง 2 เฟส ซึ่งรวมกำลังการผลิตสูงสุดทั้งสิ้นอยู่ที่ 4.99 เมกกะวัตต์

ต้นทุนผลผลิตทางการเกษตร (พืชพลังงาน) และต้นทุนไบโอแก๊สเท่ากับ 26.14 ล้านบาท และ 33.79 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.20 และร้อยละ 0.26 ของต้นทุนขายรวมของบริษัทตามลำดับ เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการทดสอบระบบไบโอแก๊ส

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 237.22 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 2.35 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2560 จำนวน 44.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23.22 เป็นผลจากค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางเพิ่มขึ้นจำนวน 10.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.98 รวมทั้งค่าระวางเรือขาออก และค่าขนส่งสินค้า, ค่าขนย้ายตู้เพิ่มขึ้นจำนวน 18.99 ล้านบาท และ 13.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 132.59 และร้อยละ 37.76 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากใน ปี 2561 บริษัทมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ทำให้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 325.86 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 2.51 และ 2.36 ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2561 จำนวน 88.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 37.37 เป็นผลจากค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางเพิ่มขึ้นจำนวน 60.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.48 รวมทั้งค่าระวางเรือขาออก และค่าขนส่งสินค้า, ค่าขนย้ายตู้เพิ่มขึ้นจำนวน 28.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 29.82 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากใน ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 ทำให้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 95.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 14.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.61 เกิดจากเงินเดือนสำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 10.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 60.92 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานของบริษัท ประกอบกับบริษัทมีการปรับเงินเดือนประจำปีให้กับพนักงาน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าโกดังของการยางแห่งประเทศไทยจากการประมูลจากภาครัฐ 10.11 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 110.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 15.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 16.18 เกิดจากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน 5.24 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบริหารจัดการน้ำ 5.16 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พัก 4.15 ล้านบาท ค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ 3.59 ล้านบาท

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ กำไร 56.86 ล้านบาท กำไร 8.77 ล้านบาท และกำไร 83.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวม เท่ากับกำไรร้อยละ 0.58 กำไรร้อยละ 0.09 และกำไรร้อยละ 0.64 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายรวม

บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเกิดจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศ และการจ่ายชำระหนี้ตามตั๋วสัญญาใช้เงิน วงเงิน Packing Credit และสำหรับรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงซึ่งเกิดจากเงินกู้ยืมที่ใช้สกุลเงินต่างประเทศประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินวงเงิน Packing Credit ดังกล่าว รายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการที่บริษัทจำหน่ายสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งหากสถานะเศรษฐกิจส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า หรือแข็งค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศ โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินยูโร ซึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทรับชำระหนี้จากลูกค้าต่างประเทศ ก็จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทในรายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทได้

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม รายได้จากการรับจ้าง รายได้จากค่าเช่า รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษซาก เป็นต้น

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่น 18.18 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของรายได้จากการขายรวม เพิ่มขึ้น 3.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.35 เทียบกับปี 2560 ประกอบด้วย รายได้จากการบริการและรับจ้าง 4.09 ล้านบาท รายได้จากดูแลจัดเก็บสินค้า 8.34 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 0.88 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 4.68 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่น 15.00 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.12 ของรายได้จากการขายรวม ลดลง 3.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.49 เทียบกับปี 2561 ประกอบด้วย รายได้จากการขอรับคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม 11.00 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 1.25 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ จำนวน 2.75 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 237.38 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เป็นจำนวน 11.70 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.70 เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้ลดลงจำนวน 8.62 ล้านบาท และ 3.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.54 และ 58.05 เมื่อเทียบกับปี 2560 ตามลำดับ เป็นผลจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 5.00 ล้านบาทและ 3.19 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.17 และร้อยละ 36.20 เมื่อเทียบกับปี 2560 ตามลำดับ

ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 222.03 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เป็นจำนวน 15.35 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 6.47 เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้ลดลงจำนวน 14.13 ล้านบาท และ 1.22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ตามลำดับ เป็นผลจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 10.06 ล้านบาทและ 4.07 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.42 และร้อยละ 52.12 เมื่อเทียบกับปี 2561 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 486.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 262.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 117.05 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 224.12 ล้านบาท เกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการประสิทธิภาพในการผลิตได้ดีขึ้น และราคาซื้อวัตถุดิบยางลดลง ซึ่งเป็นไปตามราคตลาดเมื่อเทียบกับช่วงปี 2560 โดยในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนผลิตที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าราคาขายที่ลดลงซึ่งเป็นไปตามราคตลาด นอกจากนี้ บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนทางการเงินลดลง ในส่วนของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว เนื่องจากบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนจากการระดมทุนมาใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องมากขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 538.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 54.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.32 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 484.06 ล้านบาท เกิดจากการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนการผลิตและเพิ่มประสิทธิภาพเครื่องจักร ประกอบกับต้นทุนทางการเงินที่ลดลง เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการเงินทุนหมุนเวียนแต่ละธนาคารเพื่อลดต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการรับชำระหนี้จากลูกค้าการค้าต่างประเทศ และการจ่ายชำระหนี้ตามตัวสัญญาใช้เงิน วงเงิน Packing Credit จากการบริหารจัดการความเสี่ยงโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับธนาคาร

14.2 ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,100.84 ล้านบาท 6,693.15 ล้านบาท และ 7,989.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,292.97 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2561 มีรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวม ของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 -ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 4,146.84 ล้านบาท 5,717.26 ล้านบาท และ 6,720.26 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 81.30 ร้อยละ 85.42 และร้อยละ 84.12 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดของรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 24.88 ล้านบาท 15.16 ล้านบาท และ 160.16 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.49 ร้อยละ 0.23 และร้อยละ 2.00 ตามลำดับ เป็นการลดลงในปี 2561 ลดลงจำนวน 9.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.06 และสำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 145.00 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 956.52 สาเหตุที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเกิดจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อใช้สำหรับจ่ายชำระค่าสินค้าและชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นพร้อมดอกเบี้ยจ่ายที่จะครบกำหนดในต้นเดือน มกราคม 2563

- ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 2,297.23 ล้านบาท 673.36 ล้านบาท และ 509.73 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 45.04 ร้อยละ 10.06 และร้อยละ 6.38 ตามลำดับ โดยในปี 2562 ลดลงจำนวน 163.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.30 จาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งมีรายละเอียดของลูกหนี้การค้าปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| ลูกหนี้อื่น - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | - |
| ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น - สุทธิ | 453.31 | 486.55 | 33.24 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบ | 200.59 | 11.54 | (189.05) |
| ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า | 6.19 | 10.60 | 4.41 |
| ลูกหนี้อื่น | 13.14 | 0.58 | (12.56) |
| เงินทดรองจ่าย | - | - | - |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | 0.13 | 0.46 | 0.33 |
| รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ | 673.36 | 509.73 | (163.63) |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าลดลง 163.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.30 จากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 33.24 ล้านบาท ค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าการยางแห่งประเทศไทยลดลงจากการรับสินค้าในไตรมาส 1/2562 มูลค่า 200.59 ล้านบาท

บริษัทมีการกำหนดนโยบายการให้เครดิตเทอมกับลูกค้า 30 วัน นอกจากนี้ ยังมีลูกค้าบางส่วนของบริษัทจะมี เงื่อนไข และเทอม การชำระเงิน แบบ D/P at Sight, T/T against documents, Deposit 20-30% Balance against D/P sight, CAD(Cash against Delivery) เป็นต้น โดยมีรายละเอียดมูลค่าลูกหนี้แยกตามอายุคงค้าง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้คงชำระของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ

- สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือมูลค่าเท่ากับ 1,784.10 ล้านบาท 4,989.14 ล้านบาท และ 5,993.52 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 34.98 ร้อยละ 74.54 และร้อยละ 75.02 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| สินค้าคงเหลือ | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| สินค้าสำเร็จรูป | 189.30 | 147.69 | (41.61) |
| สินค้าระหว่างผลิต | 317.46 | 207.98 | (109.48) |
| วัตถุดิบ | 4,475.72 | 5,630.74 | 1,155.02 |
| วัสดุโรงงาน | 6.66 | 7.12 | 0.46 |
| รวม | 4,989.14 | 5,993.53 | 1,004.39 |
| หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ | - | - | - |
| สินค้าคงเหลือสุทธิ | 4,989.14 | 5,993.53 | 1,004.39 |

เมื่อเปรียบเทียบปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 1,004.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.13 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้น ปี 2561 เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทมียอดขายเติบโตขึ้น และเนื่องจากบริษัทมีการซื้อวัตถุดิบในปริมาณมากในช่วง 6 เดือนหลังของปี 2562 เพื่อรองรับแผนการผลิตและแผนการขายของปี 2563 เนื่องจากในช่วงเดือนมีนาคมถึงเดือนพฤษภาคมเป็นช่วงปิดหน้ายางหรือการหยุดกรีดยางสำหรับชาวสวน อาจส่งผลให้ปริมาณวัตถุดิบที่ออกมาสู่ตลาดน้อยลง บริษัทจึงต้องเตรียมวัตถุดิบให้เพียงพอสำหรับการผลิตและการขาย อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการสำรองวัตถุดิบเพื่อให้มีเพียงพอต่อการจำหน่ายสินค้าของบริษัท ประมาณ 3-5 เดือน

- สินทรัพย์ชีวภาพ

สินทรัพย์ชีวภาพ ได้แก่ หญ้าเนเปียร์และข้าวโพดในแปลงซึ่งมีไว้ใช้เป็นวัตถุดิบในโครงการผลิตก๊าซชีวภาพ ซึ่งเป็นผลผลิตทางการเกษตร ณ จุดเก็บเกี่ยวจากสินทรัพย์ชีวภาพ วัตถุดิบด้วยมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย มูลค่ายุติธรรม ได้แก่ ราคาตลาดซึ่งถือเป็นข้อมูลระดับ 1 ของลำดับชั้นมูลค่ายุติธรรม หรือมูลค่าสินทรัพย์ในแปลง ณ เวลานั้นๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ชีวภาพเท่ากับ 1.38 ล้านบาท และ 0.76 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.02 และร้อยละ 0.01 โดยสินทรัพย์ชีวภาพลดลงจำนวน 0.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.25 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 สาเหตุที่ลดลงเนื่องจากมีการนำไปเป็นวัตถุดิบทางการเกษตรเพื่อใช้ในโครงการไบโอแก๊สของบริษัท โดยมีระยะเวลาการตัดเฉลี่ยประมาณ 3-4 เดือนต่อครั้ง

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 37.74 ล้านบาท 38.21 ล้านบาท และ 56.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.74 ร้อยละ 0.57 และร้อยละ 0.70 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยลูกหนี้ เท่ากับ 51.95 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 954.00 ล้านบาท 975.89 ล้านบาท และ 1,268.87 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.70 ร้อยละ 14.58 และร้อยละ 15.88 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดของรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญแต่ละรายการดังนี้

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 47.49 ล้านบาท 63.01 ล้านบาท และ 138.05 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นการค้ำประกันด้วยเงินฝากธนาคารที่บริษัทให้ไว้เป็นประกันกับธนาคารในประเทศ

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ทางบัญชีสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เท่ากับ 891.81 ล้านบาท 904.05 ล้านบาท และ 1,072.75 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.48 ร้อยละ 13.51 และ ร้อยละ 13.43 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ทางบัญชีสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 904.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.51 ของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มขึ้น 12.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.37 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2560 เกิดจากรายการซื้อที่ดินเป็นผลจากการลงทุนขยายโรงงานยางแท่ง

และสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ทางบัญชีสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 1,072.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.43 ของสินทรัพย์รวม โดยเพิ่มขึ้น 168.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.66 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้น 31 ธันวาคม 2561 จากงานระหว่างสร้างระบบสนับสนุนและเครื่องจักรโครงการไบโอแก๊ส โครงการ 2 และงานระหว่างสร้างอาคารโรงงาน STR โครงการ 2 STR จากกำลังการผลิตข้าวโพด 10 ตันเป็นข้าวโพด 20 ตัน คาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในปี 2563 เป็นต้นไป

สำหรับนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทมีรายละเอียดที่สำคัญ ดังนี้

| ประเภทสินทรัพย์ | จำนวนปีที่ตัดค่าเสื่อมราคา |
|---|----------------------------|
| ส่วนปรับปรุงที่ดิน | 5-20 |
| อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร | 5-20 |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ | 5-10 |
| แปลงหญ้าเนเปียร์และข้าวโพด | 10 |
| เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน | 5 |
| ยานพาหนะ | 5 |

หมายเหตุ : บริษัทไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและติดตั้ง

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 0.66 ล้านบาท 0.61 ล้านบาท และ 0.52 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิ บริษัทตัดบัญชีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์เป็นระยะเวลา 3 ปี

- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 13.58 ล้านบาท 5.83 ล้านบาท และ 54.66 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.27 ร้อยละ 0.09 และร้อยละ 0.69 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบด้วยเงินมัดจำการสั่งซื้อเครื่องจักรและระบบสนับสนุนตามโครงการขยายกำลังการผลิต STR โครงการ 2 หลัก ในส่วนเงินค้ำประกันจะเป็นบัญชีเงินค้ำประกันการชำระค่ากระแสไฟฟ้าที่บริษัทวางเป็นประกันไว้สำหรับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 -ปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 4,384.05 ล้านบาท 4,020.70 ล้านบาท และ 4,977.99 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.95 ร้อยละ 60.07 และร้อยละ 62.31 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 957.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23.81 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้น ปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงปี 2560- ปี 2562 เท่ากับ 6.12 เท่า 1.50 เท่า และ 1.65 เท่า ตามลำดับ รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 -ปี 2562 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 3,516.20 ล้านบาท 3,276.83 ล้านบาท และ 4,415.31 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.93 ร้อยละ 48.96 และร้อยละ 55.27 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| ประเภท | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| เงินเบิกเกินบัญชี | 4.79 | - | (4.79) |
| เงินกู้ยืมประเภทแพคกิ้งเครดิต | 1,200.04 | 1,368.21 | 168.17 |
| เงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน | 2,072.00 | 3,047.10 | 975.10 |
| รวม | 3,276.83 | 4,415.31 | 1,138.48 |

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น ประกอบด้วย วงเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมประเภทแพคกิ้งเครดิต และเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน โดยบริษัทใช้วงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อสำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากบริษัทต้องมีเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการซื้อวัตถุดิบให้เพียงพอต่อการขายประมาณ 5-6 เดือน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีวงเงินกู้เบิกเกินบัญชี 50 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมประเภทแพคกิ้งเครดิต 1,692.90 ล้านบาท วงเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน 3,047.10 ล้านบาท เลตเตอร์ออฟเครดิต 67.70 ล้านบาท และเงินกู้ยืมประเภทแฟกเตอร์ิง 55.00 ล้านบาท

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (รวมเจ้าหนี้บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง) มีมูลค่าเท่ากับ 364.51 ล้านบาท 427.28 ล้านบาท และ 341.03 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.15 ร้อยละ 6.38 และร้อยละ 4.27 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ ทั้งนี้ มีรายละเอียดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (ไม่รวมเจ้าหนี้บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง) ดังนี้

| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| เจ้าหนี้การค้า | 110.96 | 133.82 | 22.86 |
| เงินมัดจำรับล่วงหน้า | 219.03 | 113.44 | (105.59) |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 59.49 | 55.31 | (4.18) |
| เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์ถาวร | 24.97 | 22.15 | (2.82) |
| ดอกเบี้ยเงินกู้ค้างจ่าย | 12.83 | 16.31 | 3.48 |
| รวม | 427.28 | 341.03 | (86.25) |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากปี 2561 จำนวน 86.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.19 เป็นการลดลงจากเงินมัดจำรับล่วงหน้าค่าสินค้าเป็นหลัก

หนี้สินไม่หมุนเวียน

- **หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน (ไม่รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เท่ากับ 31.98 ล้านบาท 15.34 ล้านบาท และ 0.93 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.63 ร้อยละ 0.23 และร้อยละ 0.01 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 14.41 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 93.94 ลดลงจากการจ่ายชำระคืนหนี้สินครบกำหนดสัญญา

- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว (ไม่รวมส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เท่ากับ 254.82 ล้านบาท 156.99 ล้านบาท และ 87.63 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.00 ร้อยละ 2.35 และร้อยละ 1.10 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 69.36 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 44.18 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็นการลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน เครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัท รวมถึงการจำนอง/จำนำทรัพย์สินกรรมกรบางท่านของบริษัท โดยมีรายละเอียดวงเงินกู้ยืมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| เงินกู้ | อัตราดอกเบี้ย | ระยะเวลา | ภาระหนี้คงเหลือ | | |
|-------------|--|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | | | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
| วงเงินที่ 1 | ปี 1-2 ร้อยละ MLR-0.25%ต่อปี ปีที่ 3 เป็นต้นไป ดอกเบี้ย MLR | ตั้งแต่ปี 2558ถึงปี 2565 | 134.61 | 80.37 | 54.24 |
| วงเงินที่ 2 | ปี 1-2 ร้อยละ MLR-0.25%ต่อปี ปีที่ 3 เป็นต้นไป ดอกเบี้ย MLR | ตั้งแต่ปี 2558ถึงปี 2564 | 18.30 | 5.70 | 12.60 |

| เงินกู้ | อัตราดอกเบี้ย | ระยะเวลา | ภาระหนี้คงเหลือ | | |
|-------------|--|--------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | | | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
| วงเงินที่ 3 | ปี 1-2 ร้อยละ MLR-0.25%ต่อปี ปีที่ 3 เป็นต้นไป ดอกเบี้ย MLR | ตั้งแต่ปี 2558ถึงปี 2564 | 4.08 | 1.56 | 2.52 |
| รวม | | | 156.99 | 87.63 | 69.36 |

- เงินประกันสัญญาซื้อสินค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทไม่มีเงินประกันสัญญาซื้อสินค้า จากการปรับนโยบายการให้ เครดิตเทอมโดยลูกค้า จะต้องชำระเงินมัดจำค่าสินค้าล่วงหน้า 10-20% ของมูลค่าตามสัญญาก่อนส่งมอบสินค้าแทน

- หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานเท่ากับ 2.30 ล้านบาท 6.64 ล้านบาท และ 9.18 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.05 ร้อยละ 0.10 และร้อยละ 0.11 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ เป็นรายการภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากงานประเภทโครงการผลประโยชน์ ซึ่งบริษัทจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อเลิกจ้างจากการเกษียณอายุ ค่าตอบแทนโดยการประมาณผลประโยชน์ที่พนักงานจะได้รับในอนาคตสำหรับการทำงานของพนักงานในอดีตและปัจจุบัน ซึ่งผลประโยชน์ดังกล่าวได้ถูกคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้เป็นมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันซึ่งคำนวณเป็นรายปีหรืออย่างน้อยทุกสามปีโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 716.79 ล้านบาท 2,672.46 ล้านบาท และ 3,011.14 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.05 ร้อยละ 39.93 และร้อยละ 37.69 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2562 เพิ่มขึ้นของกำไรสะสม 311.68 ล้านบาทและจัดสรรสำรองตามกฎหมายจำนวน 27.00 ล้านบาท

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 มีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 470.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 470,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท ต่อมาที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากหุ้นละ 1,000 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท (ทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวน 470.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 470,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1,000 บาท เป็นหุ้นสามัญ 940,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท) และอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 300.00 ล้านบาท เป็น 770.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2561 ต่อมาในเดือนตุลาคม 2561 บริษัทได้รับเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวนเงินประมาณ 1,548 ล้านบาท และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและชำระแล้วเป็น 770.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จนถึงปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 770.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 1,540,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- **ทุนสำรองตามกฎหมาย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 19.28 ล้านบาท 43.68 ล้านบาท และ 70.68 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ กำหนดให้บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรอง (“ทุนสำรองตามกฎหมาย”) อย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจนกว่าทุนสำรองดังกล่าวจะมียอดเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท และทุนสำรองนี้จะไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

- **กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 227.52 ล้านบาท 687.18 ล้านบาท และ 998.86 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.46 ร้อยละ 10.27 และร้อยละ 12.50 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2563 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 แก่ผู้ถือหุ้นเป็นเงินหุ้นละ 0.14 บาทคิดเป็นเงินรวม 215.60 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนทั้งหมด โดยมตินี้จะถูกนำเสนอเพื่อขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ต่อไป

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง(Current ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่องคำนวณจากการหารยอดสินทรัพย์หมุนเวียนด้วยยอดหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.49 เท่า และ 1.38 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2561 สาเหตุหลักเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,415.31 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทต้องสั่งซื้อวัตถุดิบให้เพียงพอกับแผนการผลิตก่อนปิดหน้ายางในเดือนมีนาคม-เดือนพฤษภาคม

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset turnover ratio)

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรรคำนวณจากการหารรายได้รวมด้วยมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) เฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ 1.71 เท่า และ 1.79 เท่า ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรเป็นผลมากรายได้ที่ปรับเปลี่ยนจากยอดขายทั้งในและต่างประเทศ ขณะที่สินทรัพย์ถาวรปรับเปลี่ยนสูงขึ้นตามการขยายตัวของกำลังการผลิต

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on assets "ROA")

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์คำนวณจากการหารกำไรสุทธิด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 8.25 และร้อยละ 7.34 ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมจากการขยายกำลังการผลิตโรงงานยางแท่ง STRโครงการ 2 ในขณะที่ผลประกอบการของบริษัท ฯ ปรับตัวดีขึ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity "ROE")

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นคำนวณจากการหารกำไรสุทธิด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 28.71 และร้อยละ 18.96 ตามลำดับ ลดลงจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 เนื่องจากผลมาจากผลประกอบการของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio "D/E")

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณจากการหารหนี้สินรวมของบริษัทฯ ด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.50 เท่า และ 1.65 เท่า ตามลำดับ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหลักๆเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ใช้ในการซื้อวัตถุดิบยางธรรมชาติ

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

| กระแสเงินสด | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 |
|---|-----------------|-----------------|
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน | (786.59) | (140.65) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (97.44) | (315.49) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | 874.31 | 601.14 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ | (9.72) | 145.00 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 24.88 | 15.16 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด | 15.16 | 160.16 |

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 140.65 ล้านบาท โดยหลักๆจากกระแสเงินสดสำหรับการจัดซื้อสินค้าคงเหลือประเภทวัตถุดิบและสินค้าคงเหลืออย่างธรรมชาติลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 315.49 ล้านบาทจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร ตามโครงการไปโอแก๊ส และขยายกำลังการผลิตโรงงานยางแท่ง (STR) โครงการ 2 ในส่วนของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน 601.14 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมประเภทแพคเกจเครดิตและการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน, การออกตั๋วแลกเงิน เนื่องจากบริษัทได้มีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อนำเงินไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจ

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2562 เป็นการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตยางผสม (Mixtures Rubber) 17.60 ล้านบาท การก่อสร้างอาคารโรงงานติดตั้งเครื่องจักรระบบสนับสนุน สำหรับผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (Standard Thai Rubber 20) 110.00 ล้านบาท โครงการผลิตก๊าซชีวภาพ 71.36 ล้านบาท โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Roof) 21.81 ล้านบาท ระบบบำบัดน้ำเสีย 9.02 ล้านบาท ยานพาหนะ 3.43 ล้านบาท และเครื่องมือเครื่องใช้สำนักงาน 16.22 ล้านบาท รวม 249.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 166.49 ล้านบาท โดยมีรายจ่ายเพื่อการลงทุนดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

| รายจ่ายเพื่อการลงทุน | 31 ธ.ค. 2561 | 31 ธ.ค. 2562 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร | 82.95 | 249.44 | 166.49 |

14.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต**ผลกระทบจากการดำเนินโครงการผลิตแก๊สชีวภาพจากพืชพลังงานที่อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์**

บริษัทมีโครงการไบโอแก๊สรวมทั้งสิ้น 2 เฟส เพื่อผลิตพลังงานทดแทน ซึ่งคาดว่าจะสามารถช่วยลดต้นทุนการใช้พลังงานภายในบริษัทได้ โดยสามารถใช้ทดแทนได้ทั้งในรูปแบบพลังงานความร้อนและ/หรือพลังงานไฟฟ้า โดยกำลังการผลิตในรูปของไฟฟ้าทั้งสิ้นของทั้ง 2 โครงการอยู่ที่ 4 เมกกะวัตต์ ซึ่งจะช่วยให้ช่วยลดต้นทุนการผลิต และสามารถสร้างผลกำไรให้บริษัทเพิ่มขึ้น รวมถึงยังส่งผลให้บริษัทได้รับประโยชน์จากการจัดการและสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับของเสียที่เกิดขึ้น

โครงการไบโอแก๊สเฟสที่ 1 เริ่มดำเนินการในปี 2558 ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารจัดการพลังงานในการลดต้นทุนการผลิตของบริษัท ปัจจุบันอยู่ระหว่างพัฒนา แก๊ส และปรับปรุงประสิทธิภาพ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จและรับโครงการได้ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563

โครงการไบโอแก๊สเฟสที่ 2 เริ่มดำเนินการก่อสร้างในปี 2561 ปัจจุบันอยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องจักรชุดสุดท้าย และจะเริ่มทดสอบระบบต่อไปในช่วงกลางปี 2563 และคาดการณ์ว่าจะแล้วในปลายปี 2563

ทั้งนี้ โครงการไบโอแก๊สดังกล่าวมีต้นทุนการพัฒนาโครงการผลิตแก๊สชีวภาพ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บันทึกเป็นงานระหว่างก่อสร้างและเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง มูลค่ารวม 353.58 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.43 ของสินทรัพย์รวม และคิดเป็นร้อยละ 65.62 ของกำไรสุทธิประจำปี 2562 ทั้งนี้หากปริมาณการเกิดแก๊สชีวภาพและกระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ จากปัจจัยหลายๆ ด้าน เช่น ปัจจัยด้านวัตถุดิบทั้งปริมาณ สัดส่วน และ คุณภาพของวัตถุดิบที่เป็นปัจจัยนำเข้า ระบบและเทคโนโลยีที่เลือกใช้ เป็นต้น อาจส่งผลให้โครงการมีความเสี่ยงด้านความคุ้มค่าต่อการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับเงินลงทุนที่บริษัทลงทุนไปกับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับตามระยะเวลาของโครงการ และมีความเสี่ยงเรื่องอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในโครงการไบโอแก๊สได้โดยหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวบริษัทอาจจะต้องพิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์ของโครงการเมื่อพบข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าที่อาจเกิดขึ้น โดยข้อบ่งชี้ที่อาจส่งผลให้โครงการของบริษัทต้องพิจารณาการด้อยค่าในอนาคตนั้น อาทิ มีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการใช้งานของสินทรัพย์ที่มีผลทำให้มูลค่าจากการใช้งานลดลง สินทรัพย์ไม่ได้ใช้งาน หรือมีแผนที่จะยกเลิกหรือปรับโครงสร้างส่วนงานที่สินทรัพย์นั้นรวมอยู่ หรือมีแผนที่จะจำหน่ายสินทรัพย์ ก่อนกำหนดกว่าที่คาดไว้ หรือมีหลักฐานจากรายงานภายในแสดงให้เห็นว่าผลการปฏิบัติงานเชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์ลดลง หรือจะลดลงกว่าที่คาดไว้ ซึ่งข้อบ่งชี้ข้างต้นอาจเกิดขึ้นได้หากโครงการของบริษัทไม่สามารถดำเนินงานตามแผนงานหรือมีผลผลิตไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัทตั้งไว้ได้ อย่างไรก็ตาม การบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์อาจจะไม่เท่ากับเงินลงทุนทั้งจำนวน โดยจะพิจารณาจากผลต่างของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนที่มีจำนวนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ ซึ่งบริษัทจะต้องพิจารณาข้อบ่งชี้การด้อยค่าของสินทรัพย์ร่วมกับผู้สอบบัญชีในแต่ละรอบบัญชีต่อไป ซึ่งในปี 2562 บริษัทพิจารณาแล้ว ไม่มีการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวแต่อย่างใด

อย่างไรก็ดี โครงการไบโอแก๊สทั้ง 2 โครงการ บริษัทพิจารณาว่าเป็นโครงการที่ได้มุ่งเน้นถึงประโยชน์จากพลังงานทดแทนประเภท Renewable Energy ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของความมุ่งมั่นของผู้บริหารของบริษัทที่จะบริหารทรัพยากรด้านพลังงานของบริษัทอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยพลังงานในทุกูปแบบ ทั้งพลังงานไฟฟ้าและพลังงานความร้อนจะถูกหมุนเวียนกลับเข้ามาใช้ในระบบการผลิตยางแปรรูปของบริษัท โดยกระบวนการได้มาซึ่งพลังงานในรูปแบบต่างๆ ที่บริษัทเลือกใช้จะมีการบริหารทรัพยากรที่บริษัทมี ทั้งนี้เสียจากกระบวนการผลิตยาง หากหมักอินทรีย์จากระบบบำบัดน้ำเสียและระบบผลิตแก๊สชีวภาพ จะถูกบริหารจัดการหมุนเวียนใช้ในระบบการดำเนินของบริษัททั้งกระบวนการ หรือที่เรียกว่า การบริหารของเสียเป็นศูนย์ (Zero Waste) ส่งผลให้ไม่มีของเสียออกจากระบบสู่ชุมชน ลดผลกระทบต่อชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นผลตอบแทนทางอ้อมที่บริษัทถือเป็นส่วนหนึ่งในการแสดงความรับผิดชอบต่อชุมชนรอบด้านอย่างประเมินค่าไม่ได้อีกด้วย

ผลกระทบจากการจ่ายเงินปันผล

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2563 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติให้บริษัทจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงินหุ้นละ 0.14 บาท คิดเป็นเงินรวม 215.60 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนทั้งหมดโดยจะถูกนำเสนอเข้าที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป