



วันที่ 15 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2560 (แก้ไข Template)

เรียน กรรมการผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) “บริษัทฯ” ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ปีบัญชี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 โดยสรุปดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2560	ไตรมาส 3/2559	%YoY
รายได้จากการขายและบริการ	1,296.58	1,223.45	5.98%
รายได้อื่นๆ	13.03	7.55	72.58%
รายได้รวม	1,309.61	1,231.00	6.39%
ต้นทุนการขายและบริการ	1,144.91	981.80	16.61%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	24.45	21.66	12.88%
EBIT	74.01	160.8	-53.97%
กำไรสุทธิ	63.05	130.46	-51.67%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.32	0.65	-50.77%

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ณ ไตรมาส 3 ปีบัญชี 2560 (1 เมษายน – 30 มิถุนายน 2560) บริษัทฯ มีรายได้รวมดังปรากฏในงบการเงินรวม 1,309.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.39 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของ 2 สายธุรกิจ ซึ่งมีสาระสำคัญดังนี้

- สายธุรกิจชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรม (Industrial Elastomer Parts): ยอดขายเติบโตได้เล็กน้อยเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องด้วยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากการได้ชิ้นส่วนใหม่ๆ ในรถยนต์และรถปิกอัพ 1 ตัน แม้ว่ายอดขายผลิตรถยนต์ของไทยในไตรมาสนี้หดตัว รวมถึงชิ้นส่วนยางที่ใช้ในอุตสาหกรรมอื่นๆ อาทิ ชิ้นส่วนยางที่ใช้ในเครื่องจักรกลการเกษตร และยางคอมปาวน์ ซึ่งเติบโตได้ดีจากความพยายามในการขยายกลุ่มลูกค้าและการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผลิตภัณฑ์
- สายธุรกิจยางนอก – ยางในรถจักรยานยนต์: ยอดขายเพิ่มขึ้น ตามยอดการผลิตจักรยานยนต์ที่ขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศที่มีอัตราการเติบโตอย่างมากในกลุ่มรถจักรยานยนต์แบบครอบครัว สอดคล้องกับรายได้ของภาคการเกษตรที่ฟื้นตัว ทำให้กำลังซื้อของภาคครัวเรือนแข็งแกร่งมากขึ้น อีกทั้ง ยอดผลิตเพื่อการส่งออกขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้น 5.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.58 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนระยะสั้น

ด้วยราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการต่ออายุข้อตกลงการค้าพลังงานของกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมัน ส่งผลสืบเนื่องมาถึงราคาวัตถุดิบของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มโพลีเมอร์ อาทิ ราคาคาร์บอนแบล็ค (Carbon Black) เพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 60, ราคายางสังเคราะห์ (SBR) เพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 30 และราคายางธรรมชาติเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 163.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.61 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้น 2.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.88 สอดคล้องกับทิศทางของยอดขายที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จึงมีกำไร



จากการดำเนินงานอยู่ที่ 74.01 ล้านบาท ลดลง 86.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.70 โดยภายหลังหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 63.05 ล้านบาท ลดลง 67.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.67 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.32 บาท

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,497.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 224.98 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ในส่วนของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือรวม 286.08 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับเงินลงทุนระยะสั้นลดลง 775.54 ล้านบาท เนื่องจากเงินฝากครบกำหนด ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 1,181.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110.18 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2559 โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้การค้าจากราคาวัตถุดิบหลักที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 3,315.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 114.80 ล้านบาท ทำให้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) ของบริษัทฯ อยู่ที่ 16.58 และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ที่ 0.36 เท่า

กระแสเงินสด

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสด เทียบกับช่วงเดียวกันของปีบัญชี 2559 ดังนี้

- กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน 336.61 ล้านบาท ลดลง 266.60 ล้านบาท โดยหลักจากรายการเจ้าหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลของราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น
- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการลงทุน 585.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 997.50 ล้านบาท โดยหลักจากเงินลงทุนระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น 967.88 ล้านบาท ขณะที่เงินสดใช้ไปเพื่อการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 19.27 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 207.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.11 ล้านบาท โดยหลักจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 จำนวน 205.46 ล้านบาท
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 942.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 729.78 ล้านบาท สะท้อนถึงสภาพคล่องและฐานะทางการเงินที่ดีของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นางพิมพ์ใจ ลีอิสสระนุกูล)
ประธานกรรมการ

(นายอิทธิ ชาราดะ)
ประธานบริหาร