

เลขที่ NDR003/2562

22 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2561 (แก้ไขครั้งที่ 1)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) “บริษัทฯ” ขอแจ้งคำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	Q4/60	Q3/61	Q4/61	Change +/-			
				QoQ	%	YoY	%
ขายสุทธิ	191.39	271.57	244.40	-27.17	-10.01	53.01	27.70
ต้นทุนขาย	180.66	217.04	200.32	-16.72	-7.71	19.66	10.88
กำไรขั้นต้น	10.73	54.53	44.08	-10.45	-19.16	33.35	310.73
กำไรขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน	0.87	3.00	1.19	-1.81	-60.28	0.32	36.31
รายได้อื่น	1.00	0.65	2.13	1.49	230.70	1.13	113.09
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	0.00	0.00	33.64	33.64	100.00	33.64	100.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	12.61	58.17	81.06	22.89	39.35	68.45	543.05
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.36	26.92	8.54	-18.38	-68.27	5.18	154.18
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	15.89	11.98	30.99	19.01	158.76	15.10	94.99
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>-0.97</b>	<b>13.76</b>	<b>30.91</b>	<b>17.15</b>	<b>124.66</b>	<b>31.88</b>	<b>3,286.60</b>
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.61	20.08	18.04	-2.04	-10.18	12.43	221.57
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-0.51	5.07	12.65	7.58	-14.92	13.16	1,289.93

- รายได้ในไตรมาส 4/2561 ปรับตัวปรับตัวลดลง 27.17 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2561 เนื่องจากสภาวะตลาดที่ขบเซาและมีการแข่งขันเรื่องราคา โดยรายได้ในไตรมาส 4/2561 อยู่ที่ 244.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้ในไตรมาส 4/2560 รายได้ปี 2561 สูงกว่าปี 2560 เป็นจำนวน 53.01 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 มีรายได้เพิ่มมาจากบริษัทย่อยที่ประเทศมาเลเซีย

- ในไตรมาส 4/2561 มีการรับรู้ผลกำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม จำนวน 33.64 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรก่อนค่าใช้จ่ายสูงขึ้นจากไตรมาส 3/2561 และ ไตรมาส 4/2560 ซึ่งรายได้ดังกล่าว ไม่ใช่รายการที่เกิดขึ้นเป็นปกติ ถือเป็นรายได้พิเศษที่เกิดขึ้นเฉพาะไตรมาสนี้เท่านั้น
- อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2561 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2561 เนื่องจากรายได้ที่ลดลงและการแข่งขันในตลาดสูงขึ้น แต่หากเทียบกับไตรมาส 4/2560 จะเห็นได้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 5.61% เป็น 18.04% เนื่องจากการรวมผลกำไรในบริษัทย่อยที่ประเทศมาเลเซีย
- อัตรากำไรสุทธิปรับตัวสูงขึ้น เพราะรับรู้รายได้พิเศษกำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม
- ต้นทุนวัตถุดิบไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อผลกำไรของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

	2560	2561	Change +/-	
			YoY	%
ขายสุทธิ	820.92	973.29	152.38	18.56
ต้นทุนขาย	745.72	802.29	56.57	7.59
กำไรขั้นต้น	75.20	171.01	95.81	127.40
กำไรขาดทุนอัตราแลกเปลี่ยน	4.80	4.09	-0.71	-14.79
รายได้อื่น	4.17	5.50	1.34	32.09
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	0.00	33.64	33.64	100.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	84.17	214.25	130.08	154.55
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.62	41.39	28.77	227.94
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	43.34	118.30	74.95	172.94
กำไรสุทธิ	16.87	28.69	11.82	70.07
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.16	17.57	8.41	91.80
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.05	2.95	0.90	43.79

- การรวมรายได้ในบริษัทย่อยที่ประเทศมาเลเซียหลังจากการเข้าซื้อกิจการเมื่อต้นปี 2561 ส่งผลให้
  - รายได้จากกิจการดำเนินการในปี 2561 เพิ่มขึ้น 152.38 ล้านบาท
  - อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 8.41% เป็น 17.57%
  - มีค่าใช้จ่ายพิเศษในการเข้าซื้อกิจการเป็นจำนวน 13.21 ล้านบาท
  - มีรายได้พิเศษ (กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม) 33.64 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

	Q4/60	Q3/61	Q4/61	Change +/-			
				QoQ	%	YoY	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	215.77	438.37	420.68	-17.69	-4.03	204.91	94.97
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	487.78	744.45	804.30	64.40	8.65	316.52	64.89
รวมสินทรัพย์	703.55	1,182.82	1,224.98	46.71	3.95	521.43	74.11
หนี้สินหมุนเวียน	192.45	372.75	370.58	-2.17	-0.58	178.13	92.56
หนี้สินไม่หมุนเวียน	74.59	91.99	90.08	-1.01	-1.09	15.49	20.77
ส่วนของผู้ถือหุ้น	436.51	718.08	764.33	49.88	6.95	327.82	75.10
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>703.55</b>	<b>1,182.82</b>	<b>1,224.99</b>	<b>46.71</b>	<b>3.95</b>	<b>521.44</b>	<b>74.12</b>

- สำหรับสินทรัพย์ และหนี้สินในไตรมาส 4/2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2560 จากการที่บริษัทเข้าไปลงทุนซื้อกิจการของ FKR ที่ประเทศมาเลเซีย แต่เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2561 จะเห็นได้ว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเพราะการเข้าซื้อกิจการของ FKR และการเพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ลงชื่อ..... 

(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิชิต)

กรรมการผู้จัดการ