

เลขที่ NER 017/2564

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

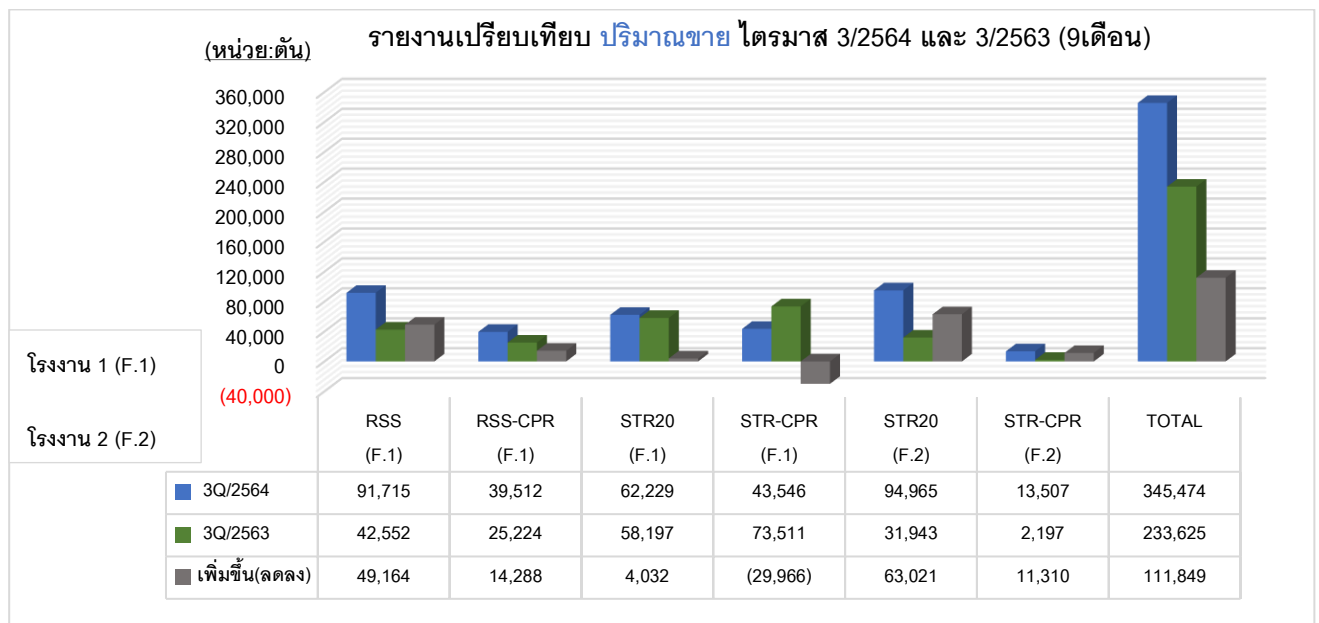
เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์เทิส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำเสนอการเงินของบริษัท ไตรมาส 3/2564 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2564 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

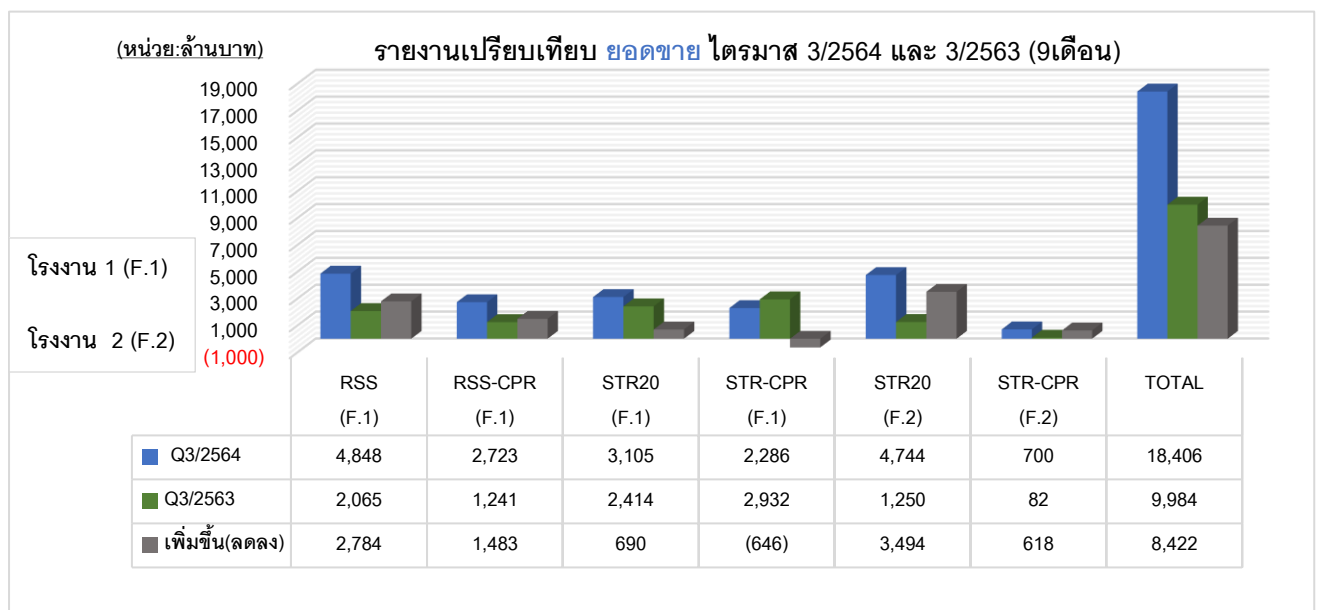
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	ไตรมาส 3/2564 (9เดือน)		ไตรมาส 3/2563 (9เดือน)		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ปริมาณขาย (ตัน)	345,474		233,625		111,849	47.88%
รายได้จากการขายในประเทศ	11,741.08	63.79%	6,048.22	60.58%	5,692.86	94.12%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	6,664.63	36.21%	3,935.33	39.42%	2,729.30	69.35%
รายได้จากการขายรวม	18,405.71	100.00%	9,983.55	100.00%	8,422.16	84.36%
ต้นทุนขาย	16,038.55	87.14%	8,849.59	88.64%	7,188.96	81.23%
กำไรขั้นต้น	2,367.16	12.86%	1,133.96	11.36%	1,233.20	108.75%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	512.09	2.78%	286.68	2.87%	225.41	78.63%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	96.87	0.53%	126.37	1.27%	(29.50)	(23.34%)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	200.98	1.09%	97.22	0.97%	103.76	106.73%
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่า ตราสารอนุพันธ์	77.03	0.42%	11.80	0.12%	65.23	552.80%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	1,480.19	8.04%	611.89	6.13%	868.30	141.90%
ต้นทุนทางการเงิน	236.48	1.28%	167.63	1.68%	68.85	41.07%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น	1,243.71	6.76%	444.26	4.45%	799.45	179.95%
รายได้อื่น	29.60	0.16%	11.05	0.11%	18.55	167.87%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	1,273.31	6.92%	455.31	4.56%	818.00	179.66%
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	27.68	0.15%	18.20	0.18%	9.48	52.09%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	1,245.63	6.77%	437.11	4.38%	808.52	184.97%

ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2564 สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 345,474 ตัน เพิ่มขึ้น 111,849 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.88 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 18,405.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,422.16 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.36 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 11,741.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.79 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 5,692.86 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 94.12 รายได้จากการขายต่างประเทศ 6,664.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.21 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 2,729.30 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.35 จากการขยายกำลังการผลิตในสวนโรงงานยางแท่ง แห่งที่ 2 ส่งผลให้มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยในไตรมาส 3/2564 สูงกว่าไตรมาส 3/2563 ซึ่งเมื่อเทียบงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสามารถแยกปริมาณขายตามผลิตภัณฑ์โรงงานแห่งที่ 1 และ 2 ดังนี้



โดยสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายเป็นผลมาจากปริมาณคำสั่งซื้อลูกค้าในประเทศส่วนของยางแผ่นและยางแท่ง ซึ่งเมื่อเทียบงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสามารถแยกยอดขายตามผลิตภัณฑ์โรงงานแห่งที่ 1 และ 2 ดังนี้



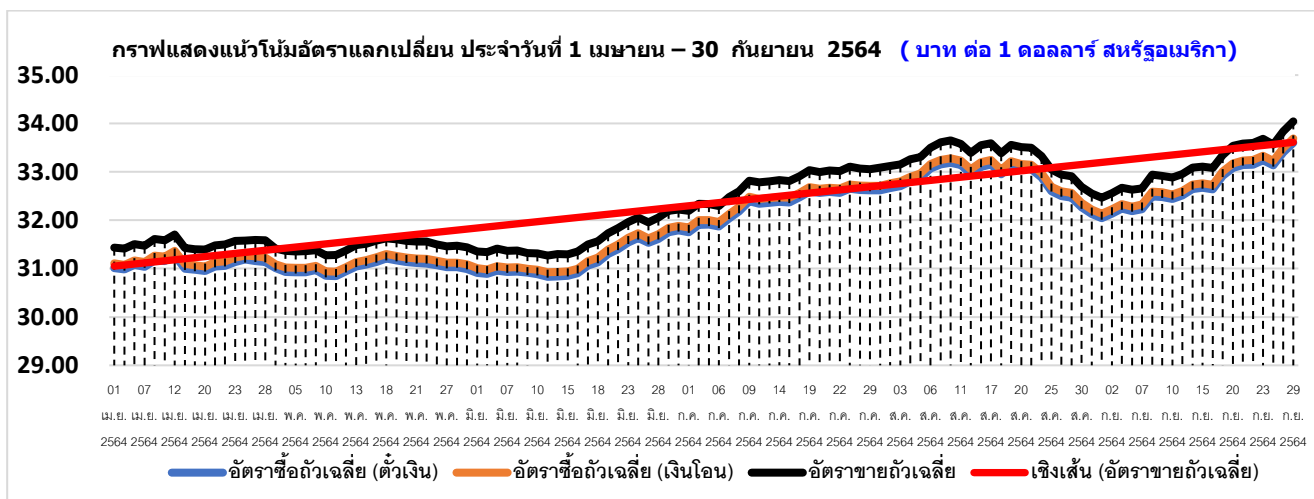
ในไตรมาส 3/2564 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 16,038.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 87.14 ของรายได้จากการขายรวม ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนยอดขาย แบ่งเป็นต้นทุนขายยางพาราเท่ากับ 15,933.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 86.57 ต้นทุนขายตามโครงการไบโอแก๊สเท่ากับ 105.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.57 ของรายได้จากการขายรวม

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 512.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.78 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 286.68 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.87 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 225.41 ล้านบาทหรือร้อยละ 78.63 จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการขายสินค้า 66.85 ล้านบาท ค่ากองทุนสงเคราะห์ยาง 54.20 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการส่งออก 100.17 ล้านบาท จากยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นประกอบกับค่าขนส่งออกที่ปรับสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 96.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.53 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 126.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.27 ของยอดขายรวม ลดลงจำนวน 29.50 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.34 จากผลขาดทุนจากการเกิดเพลิงไหม้คลังเก็บวัตถุดิบที่เกิดขึ้นเกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2563 ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้รับเงินจากชดเชยค่าสินไหมทดแทนจากการเคลมประกันดังกล่าวแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2564

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 200.98 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.09 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 97.22 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.97 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 103.76 ล้านบาทหรือร้อยละ 106.73 จากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศและชำระหนี้ตามตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/C) ตามอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน

ขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เท่ากับ 77.03 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.42 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 11.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.12 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 65.23 ล้านบาทหรือร้อยละ 552.80 จากการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินจำนวน 63.40 ล้านเหรียญสหรัฐ ในระหว่างเดือนเมษายน-กันยายน 2564 แต่เนื่องจากสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบันส่งผลต่อค่าเงินบาทอ่อนค่าลงดังนี้



ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 236.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.07 จากดอกเบี้ยจ่ายจากผู้ให้บริการออก เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนมูลค่ารวม 2,000 ล้านบาท

รายได้อื่นเท่ากับ 29.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.55 ล้านบาท จากการรับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนจากการเคลมประกันอุบัติเหตุเพลิงไหม้คลังเก็บวัตถุดิบที่เกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2563 จำนวนเงิน 24.05 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2564 เท่ากับ 1,245.63 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.77 ของยอดขายรวม โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 808.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 184.97 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐาน 0.766 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	30 กันยายน 2564		31 ธันวาคม 2563		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	13,533.15	100.00%	10,231.99	100.00%	3,301.16	32.26%
หนี้สินรวม	8,899.17	65.76%	6,541.41	63.93%	2,357.76	36.04%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,633.98	34.24%	3,690.58	36.07%	943.40	25.56%

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 13,533.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,301.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.26 จาก ณ 31 ธันวาคม 2563 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,253.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.16 จากรายการ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 523.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.01 จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินและจ่ายชำระค่าสินค้าล่วงหน้า
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 18.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.60 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 3,783.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 54.61 จากการประมูลยางเพื่อให้ปริมาณยางที่สต็อกมีเพียงพอกับคำสั่งซื้อตามการขยายกำลังการผลิตยางแท่ง สำหรับโรงงานแห่งที่ 2
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 25.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 61.33 ลูกหนี้สรวพากรลดลงจากการรับคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มเดือนกุมภาพันธ์ 2563-เดือนกรกฎาคม 2564 เป็นเงิน 33.06 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 47.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.81 จากรายการ ดังนี้

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 45.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.36 จากเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นธนาคาร 45.00 ล้านบาท และดอกเบี้ยเงินฝากประจำ
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) ลดลง 13.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.93 จากค่าเสื่อมราคา
- เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 2.75 ล้านบาท จากเงินลงทุนในบริษัท เอ็น.อี.พาวเวอร์ จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและขายไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพ โดยบริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99
- สินทรัพย์สิทธิการใช้(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 4.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.04 จากสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในกิจการของบริษัท
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 0.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.12
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 13.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 458.82 จากเงินประกันการซื้อทรัพย์สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 8,899.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,357.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.04 จาก ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยหลักเกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น 972.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.29 จากรายการ ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 198.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.91 จากเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 738.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 186.11 จากเจ้าหนี้การค้า 260.56 ล้านบาท และค่าสินค้ารับล่วงหน้า 553.43 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 27.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.63 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ครบตามกำหนด
- หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้น 4.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 128.17 จากสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในกิจการของบริษัทฯ
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 10.11 ล้านบาท จากการได้รับสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมตามบัตรส่งเสริมการลงทุน(BOI)
- สินหมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 69.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 505.62 จากหนี้สินการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ 74.68 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,384.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 151.43 จากรายการ ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 92.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.53 จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และการชำระคืนเงินกู้ยืมครบตามกำหนดให้กับธนาคาร
- หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 7.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.43 จากภาระผูกพันสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในกิจการของบริษัทฯ
- หุ้นกู้(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 1,283.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 186.21 เนื่องจากในเดือนเมษายน 2564 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ครั้งที่ 1/2564 ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ต้องสิทธิ และไม่มีหลักประกันให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 1,300,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1,000 บาท ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.85 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือนและจะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 9 ตุลาคม 2566
- หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 1.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.52

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีจำนวน 4,634.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 943.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.56 ณ 31 ธันวาคม 2563 จาก

- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 242.20 ล้านบาท จากในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2564 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 เป็นเงินหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นเงินรวมจำนวน 242.20 ล้านบาท ทั้งหมด บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2564 และจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นเงินหุ้นละ 0.07 บาท คิดเป็นเงินรวมจำนวน 115.20 ล้านบาท บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2564

- เพิ่มขึ้นจากรายการทุนที่ออกและชำระแล้ว 15.32 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 39.82 ล้านบาท จากเมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2564 มีผู้ใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 30,632,040 หน่วย เป็นหุ้นสามัญจำนวน 30,632,040 หุ้น ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 1.80 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 55.14 ล้านบาท แบ่งเป็นทุนที่ชำระแล้ว 15.32 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้น 39.82 ล้านบาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2564
- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวนเงินเท่ากับ 1,245.63 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีการเงิน
บริษัท นอร์เทีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)