

เลขที่ NER 003/2565

วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565

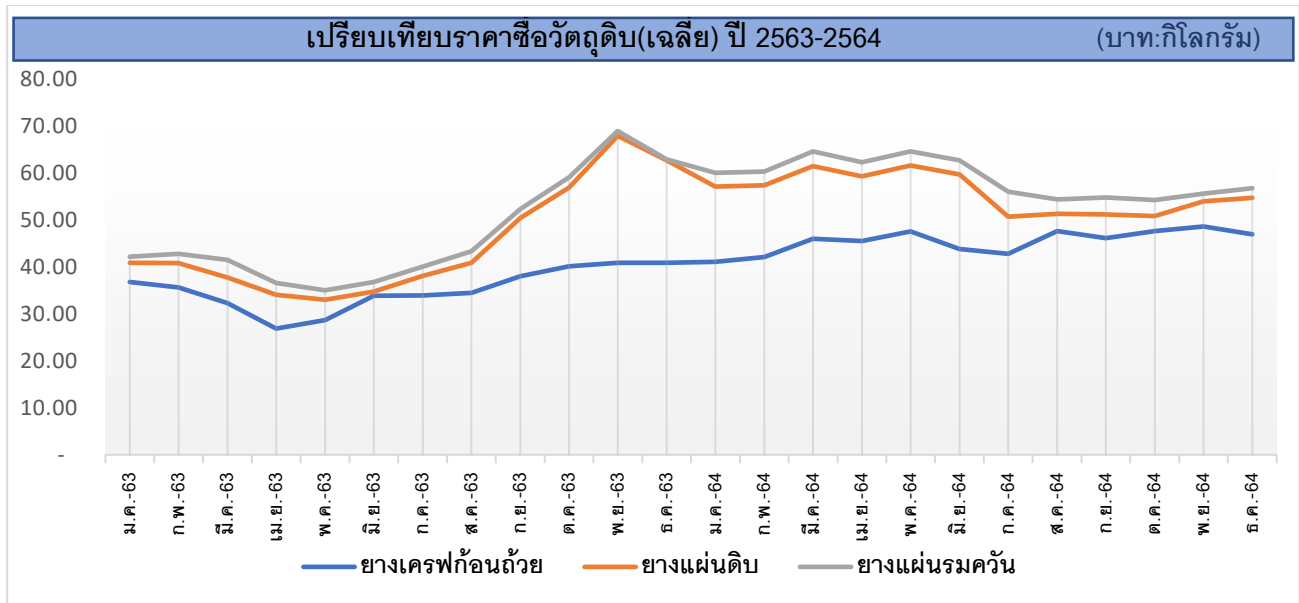
เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์เทิส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งงบการเงินของบริษัท สำหรับปี 2564 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีและเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับ ปี 2564 เทียบกับ ปี 2563

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปริมาณขาย (ตัน)	452,476		358,820		93,656	26.10%
รายได้จากการขายในประเทศ	15,182.94	62.16%	10,587.66	64.76%	4,595.28	43.40%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	9,242.72	37.84%	5,762.12	35.24%	3,480.60	60.40%
รายได้จากการขายรวม	24,425.66	100.00%	16,349.78	100.00%	8,075.88	49.39%
ต้นทุนขาย	21,190.43	86.75%	14,623.68	89.44%	6,566.75	44.90%
กำไรขั้นต้น	3,235.23	13.25%	1,726.10	10.56%	1509.13	87.43%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	692.89	2.84%	409.3	2.50%	283.59	69.29%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	134.67	0.55%	130.03	0.80%	4.64	3.57%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	217.48	0.89%	57.08	0.35%	160.40	281.01%
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการ วัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	3.27	0.01%	1.79	0.01%	1.48	82.68%
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	0.00%	27.08	0.17%	(27.08)	(100.00%)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,186.92	8.95%	1,100.81	6.73%	1086.11	98.66%
ต้นทุนทางการเงิน	331.03	1.36%	227.23	1.39%	103.80	45.68%
กำไรก่อนรายได้อื่น	1,855.89	7.60%	873.58	5.34%	982.31	112.45%
รายได้อื่น	30.63	0.13%	14.72	0.09%	15.91	108.08%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,886.52	7.72%	888.3	5.43%	998.22	112.37%
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	36.33	0.15%	29.62	0.18%	6.71	22.65%
กำไรสำหรับงวด	1,850.19	7.57%	858.68	5.25%	991.51	115.47%



สำหรับต้นทุนค่าแรงงาน 141.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.58 ต้นทุนลดลงร้อยละ 0.21 , ค่าใช้จ่ายผลิต 223.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.91 ของรายได้จากการขาย ต้นทุนลดลงร้อยละ 0.14 และค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย 165.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับจำนวนเงินของค่าใช้จ่ายในปี 2563 เป็นจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้น 58.41 ล้านบาท นั้นเกิดจากค่าเสื่อมราคาในส่วนการรับทรัพย์สินเพิ่มเติมของโรงงานยางแห่งแห่งที่ 2

เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายในปี 2564 กับปี 2563 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายในปี 2564 ลดลงจากร้อยละ 89.44 เป็นร้อยละ 86.75 หรือลดลงร้อยละ 2.69 ของรายได้จากการขาย ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น 1,509.13 ล้านบาท หรือมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.43 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.56 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 13.25 ในปี 2564

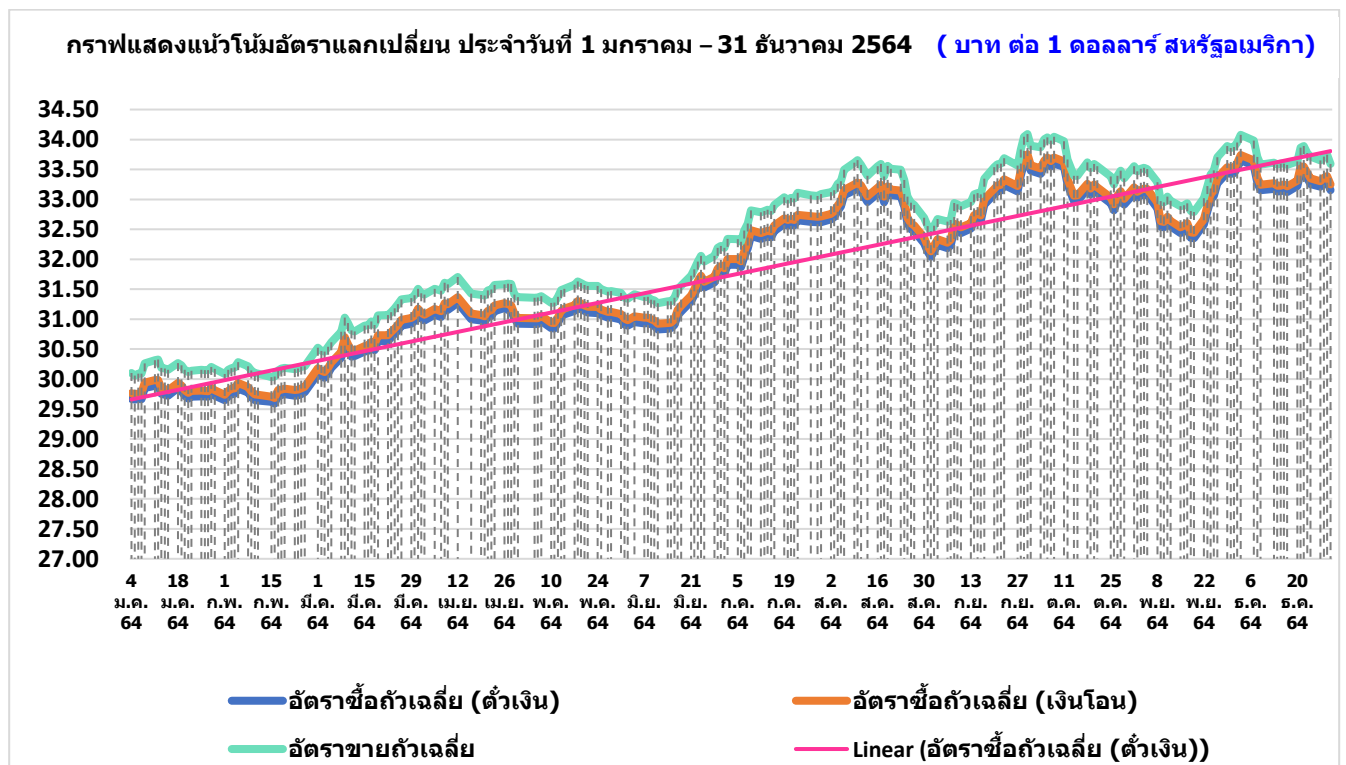
รายการ	ปี 2564		ปี 2563		ผลต่าง เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
ปริมาณขาย (ตัน)	452,476		358,820		93,656
รายได้จากการขายรวม	24,425.66	100.00%	16,349.78	100.00%	8,075.88
ต้นทุนขาย	21,190.43	86.75%	14,623.68	89.44%	(2.69%)
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	20,660.87	84.59%	14,216.53	86.95%	(2.36%)
ค่าแรงงาน	141.40	0.58%	128.47	0.79%	(0.21%)
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	223.16	0.91%	172.09	1.05%	(0.14%)
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	165.00	0.68%	106.59	0.65%	0.03%
กำไรขั้นต้น	3,235.23	13.25%	1,726.10	10.56%	2.69%

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 629.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.84 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2563 ต้นทุนสูงขึ้น 283.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.34 ของยอดขายรวม โดยแบ่งเป็นค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางสูงขึ้น 64.06 ล้านบาท ค่าขนส่งสูงขึ้น 151.47 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการขายเพิ่มขึ้น 68.05 ล้านบาท โดยสัดส่วนต้นทุนที่สูงขึ้นนี้สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 134.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.55 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2563 ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 4.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.57 ของยอดขายรวม

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 217.48 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.89 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2563 เป็นจำนวนเงิน 57.08 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.35 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจำนวน 160.40 ล้านบาทหรือร้อยละ 281.01 เกิดขึ้นจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศ และการชำระหนี้ด้วยสัญญาใช้เงิน (P/C) ตามอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน

ขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เท่ากับ 3.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.01 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2563 เป็นจำนวนเงิน 1.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.01 ของยอดขายรวม ปัจจัยที่มีผลต่อการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดจากสถานการณ์ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่าลง ดังนี้



ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 331.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.68 จากดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่บริษัทออกเพิ่มเติม ในปี 2564 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดย ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้คงค้างรวม 4,000 ล้านบาท

รายได้อื่นเท่ากับ 30.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.91 ล้านบาท จากการรับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนจากการเคลมประกันอุบัติเหตุเพลิงไหม้ค้ำประกันที่ดินที่เกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2563 จำนวนเงิน 24.05 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับปี 2564 เท่ากับ 1,850.19 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.57 ของยอดขายรวม โดยเมื่อเทียบกับปี 2563 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 5.25 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิสูงขึ้นร้อยละ 2.32 ด้านจำนวนเงินเพิ่มขึ้น 991.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.47 เมื่อเทียบกับปี 2563 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐาน 1.130 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,416.21	87.20	8,526.35	83.33	3,889.86	45.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,823.08	12.80	1,705.64	16.67	117.44	6.89
สินทรัพย์รวม	14,239.29	100.00	10,231.99	100.00	4,007.30	39.16
หนี้สินรวม	8,793.16	61.75	6,541.41	63.93	2,251.75	34.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,446.13	38.25	3,690.58	36.07	1,755.55	47.57

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 14,239.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,007.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.16 จาก ณ 31 ธันวาคม 2563 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 3,889.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.62 จากรายการ ดังนี้

- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 4,139.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 60 จากการประมูลยางเพื่อให้ปริมาณยางที่สต็อกมีเพียงพอกับคำสั่งซื้อตามการขยายกำลังการผลิตยางแท่ง สำหรับโรงงานแห่งที่ 2
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 290.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.96 จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินและจ่ายชำระค่าสินค้าล่วงหน้า
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 73.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.05 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 32.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.64 ลูกหนี้สรรพากรลดลงจากการรับคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่มเป็นเงิน 33.06 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 117.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.89 จากรายการ ดังนี้

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 84.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.68 จากเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับธนาคาร 83.74 ล้านบาท
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 32.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.18 จากการรับทรัพย์สินเพิ่มเติมในสวนโรงงาน 2
- สินทรัพย์สิทธิการใช้(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 2.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.69 จากสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในกิจการของบริษัท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 8.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 279.27 จากเงินประกันการซื้อทรัพย์สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 8,793.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,251.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.42 จาก ณ 31 ธันวาคม 2563 โดยหลักเกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียน ลดลง 473.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.41 จากรายการ ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 1,220.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.70 จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 63.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.00 จากเจ้าหนี้การค้า 52.14 ล้านบาท และดอกเบี้ยหุ้นกู้ค้างจ่าย 35.38 ล้านบาท จากการซื้อวัตถุดิบและการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 9.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.92 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ครบตามกำหนด
- หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้น 4.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 141.77 จากสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในกิจการของบริษัทฯ
- หุ้นกู้ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้น 700.00 ล้านบาท จากหุ้นกู้ที่ออกครั้งที่ 1/2563 ครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 30 ตุลาคม 2565
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 4.26 ล้านบาท จากการได้รับสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมตามบัตรส่งเสริมการลงทุน(BOI)

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,724.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 297.95 จากรายการ ดังนี้

- หุ้นกู้(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 2,560.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 371.43 เนื่องจากในปี 2564 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ 2 ครั้ง โดยเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มียกเว้น (มูลค่าที่ตราไว้ 1,000 บาท/หน่วย) ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ครั้งที่ 1/2564 มูลค่า 1,300 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.85 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือนและครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 9 ตุลาคม 2566 และครั้งที่ 2/2564 มูลค่า 2,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 2 ชุดๆ ละ 1,000 ล้านบาท ชุดที่ 1 ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.25 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือนและครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 4 พฤศจิกายน 2568 ชุดที่ 2 ในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.00 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยทุก 3 เดือนและครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 4 พฤศจิกายน 2569
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 156.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.24 จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ
- หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 5.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.88 จากภาระผูกพันสัญญาเช่ายานพาหนะเพื่อใช้ในกิจการของบริษัทฯ
- หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 2.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.72

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 5,446.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,755.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.57 จาก ณ 31 ธันวาคม 2563 เกิดจากรายการ ดังนี้

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 จำนวนเงินเท่ากับ 1,850.19 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากรายการทุนที่ออกและชำระแล้วรวม 72.98 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 189.74 ล้านบาท จากการใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ (NER-W1) ในราคาการใช้สิทธิหุ้นละ 1.80 บาท จำนวน 2 ครั้ง ในปี 2564 โดยครั้งที่ 1 เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2564 มีผู้ใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 30,632,040 หน่วย

คิดเป็นจำนวนเงิน 55.14 ล้านบาท และครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2564 มีผู้ใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 115,324,110 หน่วย คิดเป็นจำนวนเงิน 207.58 ล้านบาท ทั้งนี้ ยังคงมีจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ถูกใช้สิทธิ 87,364,879 หน่วย ซึ่งมีวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายคือวันที่ 26 พฤษภาคม 2565

- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลรวม 2 ครั้งเป็นเงิน 357.40 ล้านบาท โดยครั้งที่ 1 จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2564 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายสำหรับผลการดำเนินงานปี 2563 เป็นเงินหุ้นละ 0.15 บาท คิดเป็นเงินรวมจำนวน 242.20 ล้านบาท บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2564 และครั้งที่ 2 จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันระหว่างกาลจากผลดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เป็นเงินหุ้นละ 0.07 บาท คิดเป็นเงินรวมจำนวน 115.20 ล้านบาท บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2564

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีการเงิน

บริษัท นอร์เทีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)