



เลขที่ NER 010/2565

วันที่ 10 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอส่งงบการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาส 1/2565 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2565 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

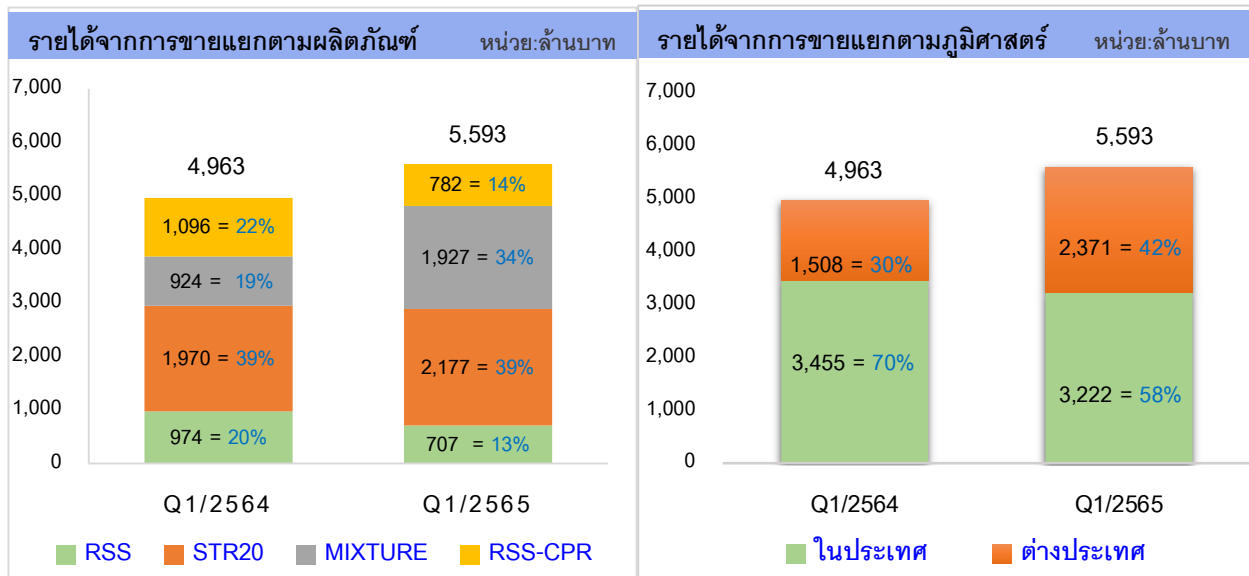
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 และ 2564

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 1/2565		ไตรมาส 1/2564		YoY เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปริมาณขาย (ตัน)	96,350		89,741		6,609	7.36%
รายได้จากการขายในประเทศ	3,222.30	57.62%	3,455.06	69.61%	(232.76)	(6.74%)
รายได้จากการขายต่างประเทศ	2,370.31	42.38%	1,508.03	30.39%	862.28	57.18%
รายได้จากการขายรวม	5,592.61	100.00%	4,963.09	100.00%	629.52	12.68%
ต้นทุนขาย	4,822.97	86.24%	4,326.68	87.18%	496.29	11.47%
กำไรขั้นต้น	769.64	13.76%	636.41	12.82%	133.23	20.93%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	175.21	3.13%	105.97	2.14%	69.24	65.34%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	34.43	0.62%	30.54	0.62%	3.89	12.74%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(34.62)	-0.62%	9.69	0.20%	(44.31)	-457.05%
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	2.97	0.05%	66.46	1.34%	(63.49)	-95.54%
กำไรจากการดำเนินงาน	591.65	10.58%	423.75	8.54%	167.90	39.62%
ต้นทุนทางการเงิน	94.07	1.68%	67.27	1.36%	26.80	39.84%
กำไรก่อนรายได้อื่น	497.58	8.90%	356.48	7.18%	141.10	39.58%
รายได้อื่น	1.30	0.02%	27.41	0.55%	(26.11)	(95.26%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	498.88	8.92%	383.89	7.73%	114.99	29.95%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	29.99	0.54%	17.39	0.35%	12.60	72.44%
กำไรสำหรับงวด	468.89	8.38%	366.50	7.38%	102.39	27.94%



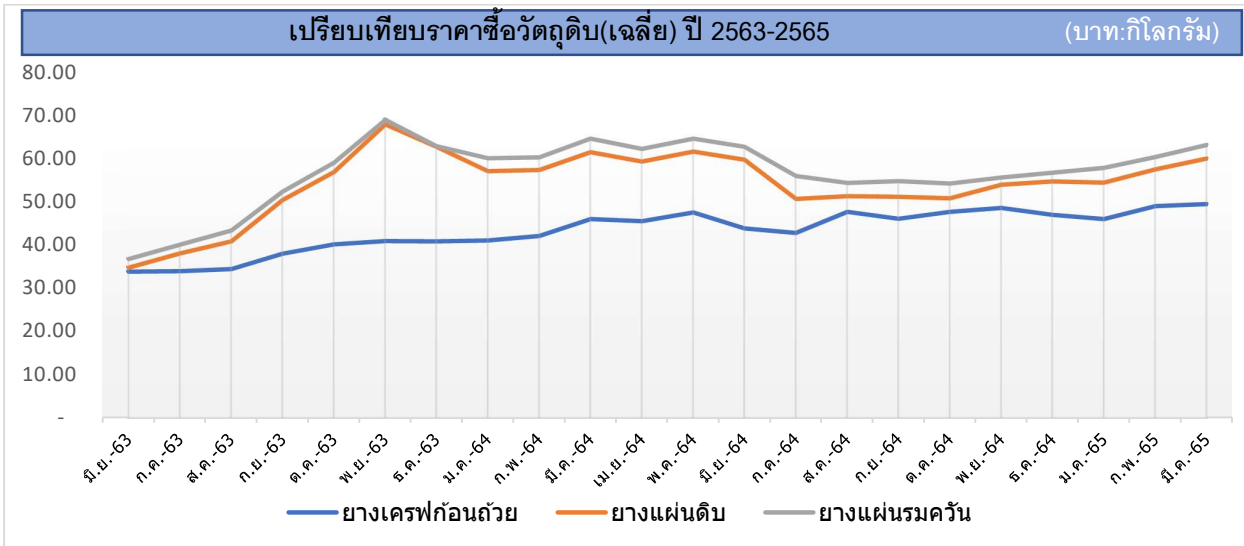
ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2565 สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 96,350 ตัน เพิ่มขึ้น 6,609 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.36 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 5,592.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 629.52 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.68 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 3,222.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.62 ของยอดขายรวม ลดลง 232.76 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6.74 รายได้จากการขายต่างประเทศ 2,370.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.38 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 862.28 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.18

สำหรับรายได้จากการขายสามารถแยกได้ตามผลิตภัณฑ์เปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 1/2565 และ ไตรมาส 1/2564 ได้ดังนี้



รายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 1/2565 ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เกิดจากบริษัทได้รับคำสั่งซื้อของลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากปัจจัยด้านปริมาณขายและราคาขายที่ขยับตัวสูงขึ้น โดยแบ่งเป็นผลต่างเพิ่มขึ้นด้านปริมาณ อยู่ที่ 205.91 ล้านบาท และผลต่างด้านราคาที่ปรับตัวสูงขึ้น อยู่ที่ 423.61 ล้านบาท

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทมีต้นทุนขาย 4,822.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 86.24 ของรายได้จากการขาย โดยต้นทุนหลักคือต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป 4,665.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.42 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนลดลงร้อยละ 1.01 ซึ่งปัจจัยหลักที่ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทลดลงเกิดจากการบริหารการซื้อและใช้วัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ และการบริหารความเหมาะสมระหว่างราคาซื้อและราคาขายได้ค่อนข้างดีในสถานการณ์ที่ราคาภายในปี 2564 ถึงไตรมาส 1/2565 มีความผันผวนน้อยอีกทั้งการปรับตัวของราคายางพาราในทิศทางขาขึ้นส่งผลดีกับผลการดำเนินงานของบริษัท จากข้อมูลการซื้อยางของบริษัทดังนี้



สำหรับต้นทุนค่าแรงงาน 34.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.61 , ค่าใช้จ่ายผลิต 82.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.48 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนต้นทุนที่เกิดขึ้นมีผลต่างเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.10 ของรายได้จากการขาย , ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย 41.11 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้น 3.21 ล้านบาท

เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายในไตรมาส 1/2565 กับไตรมาส 1/2564 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายในไตรมาส 1/2565 ลดลงจากร้อยละ 87.18 เป็นร้อยละ 86.24 หรือลดลงร้อยละ 0.94 ของรายได้จากการขาย ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น 133.22 ล้านบาท หรือมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.93 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.82 ในไตรมาส 1/2564 เป็นร้อยละ 13.76 ในไตรมาส 1/2565

รายการ	Q1/2565		Q1/2564		ผลต่าง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ปริมาณขาย (ตัน)	96,350		89,741		6,609
รายได้จากการขายรวม	5,592.61	100.00%	4,963.09	100.00%	629.51
ต้นทุนขาย	4,822.97	86.24%	4,326.68	87.18%	-0.94%
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	4,665.14	83.42%	4,190.23	84.43%	-1.01%
ค่าแรงงาน	34.04	0.61%	29.30	0.59%	0.02%
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	82.69	1.48%	69.24	1.40%	0.08%
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	41.11	0.74%	37.90	0.76%	-0.03%
กำไรขั้นต้น	769.64	13.76%	636.42	12.82%	0.94%

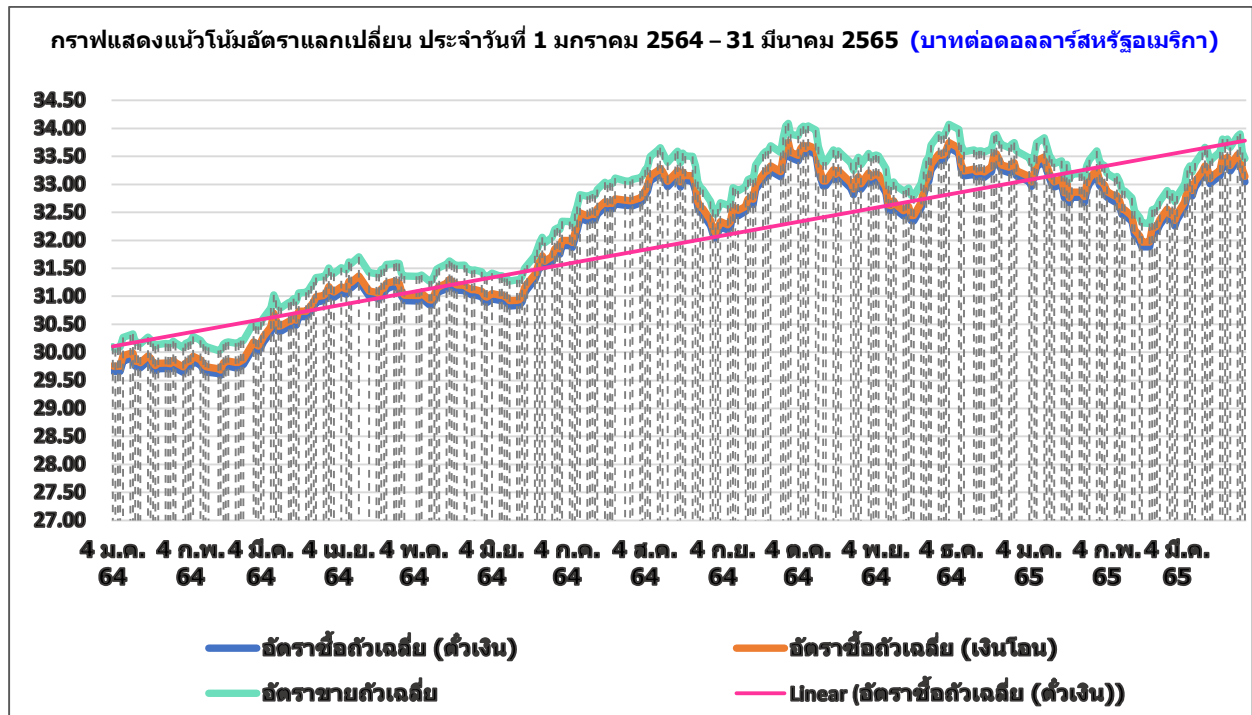


ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 175.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.13 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 69.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.99 ของยอดขายรวม โดยแบ่งเป็นค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางสูงขึ้น 20.54 ล้านบาท ค่าขนส่งสูงขึ้น 47.11 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นนี้เกิดขึ้นจากการค่าใช้จ่ายในการขนส่งทางเรือปรับตัวสูงขึ้นและสอดคล้องกับยอดขายต่างประเทศที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 34.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.62 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 3.89 ล้านบาท

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 34.62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.62 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาส 1/2564 ซึ่งมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 9.69 ล้านบาท บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 44.31 ล้านบาท จากการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ดีขึ้น ทั้งการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศ และการชำระหนี้ด้วยสัญญาใช้เงิน (P/C) ตามอัตราแลกเปลี่ยนจากการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน

ขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เท่ากับ 2.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.05 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 66.46 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.34 ของยอดขายรวม บริษัทมีขาดทุนลดลง 63.49 ล้านบาท ปัจจัยที่มีผลต่อการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง เกิดจากสถานการณ์ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้





ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 94.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้น 26.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.84 จากดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่บริษัทออกเพิ่มเติม 2 ครั้งในปี 2564 ในวันที่ 9 เมษายน 2564 มูลค่า 1,300.00 ล้านบาท และในวันที่ 4 พฤศจิกายน 2564 มูลค่า 2,000.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดย ณ 31 มีนาคม 2565 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้คงค้างรวม 4,000.00 ล้านบาท

รายได้อื่นเท่ากับ 1.30 ล้านบาท ลดลง 26.10 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1/2564 บริษัทได้รับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนจากการเคลมประกันอุบัติเหตุเพลิงไหม้คลังเก็บวัตถุดิบที่เกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2563 จำนวนเงิน 24.05 ล้านบาท

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 468.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.38 ของยอดขายรวม โดยเมื่อเทียบกับงวด 3 เดือนแรกของปี 2564 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 7.38 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 102.39 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.94 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.266 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	31 มีนาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	11,048.97	85.88	12,416.21	87.20	(1,367.24)	(11.01)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,817.12	14.12	1,823.08	12.80	(5.96)	(0.33)
สินทรัพย์รวม	12,866.09	100.00	14,239.29	100.00	(1,373.20)	(9.64)
หนี้สินรวม	6,951.07	54.03	8,793.16	61.75	(1,842.09)	(20.95)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,915.02	45.97	5,446.13	38.25	468.89	8.61

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 12,866.09 ล้านบาท ลดลง 1,373.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.64 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 1,367.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.01 จากรายการ ดังนี้

- สินค้าคงเหลือลดลง 1,090.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.85 เนื่องจากในเดือน ก.พ-เม.ย. ของทุกปีเป็นช่วงที่ชาวสวนยางปิดหน้ายางทำให้ปริมาณยางที่เข้าสู่ตลาดมีน้อยลง บริษัทจึงมีปริมาณรับซื้อยางเข้าสู่สต็อกน้อยลงตามไปด้วย
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 352.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.23 จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 75.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.50

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 5.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.33 เปลี่ยนแปลงจากเงินมัดจำและเงินประกันสำหรับการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น 4.39 ล้านบาท



หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 6,951.07 ล้านบาท ลดลง 1,842.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.95 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 1,825.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.42 จากรายการ ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 1,676.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.58 จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน จากการใช้เงินทุนหมุนเวียนในสินค้าคงเหลือลดลง
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 158.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.49 จากเจ้าหนี้ค่าสินค้า 91.77 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้าลดลง 54.72 ล้านบาท เงินโบนัสค้างจ่ายลดลง 14.89 ล้านบาท ทั้งนี้เกิดจากการซื้อวัตถุดิบและปริมาณคำสั่งซื้อสัญญาระยะยาวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 27.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.59 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ครบตามกำหนด
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 29.92 ล้านบาท จากภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับผลประกอบการในไตรมาส 1/2565

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 16.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.45 จากรายการ ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 21.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.91 จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ
- หนี้กู้-สุทธิ มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 6.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.19 จากการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ตัดบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีจำนวน 5,915.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 468.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.61 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 เกิดจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2565 จำนวนเงินเท่ากับ 468.89 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีการเงิน
 บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)