



เลขที่ NER 012/2565

วันที่ 9 สิงหาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินของบริษัท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

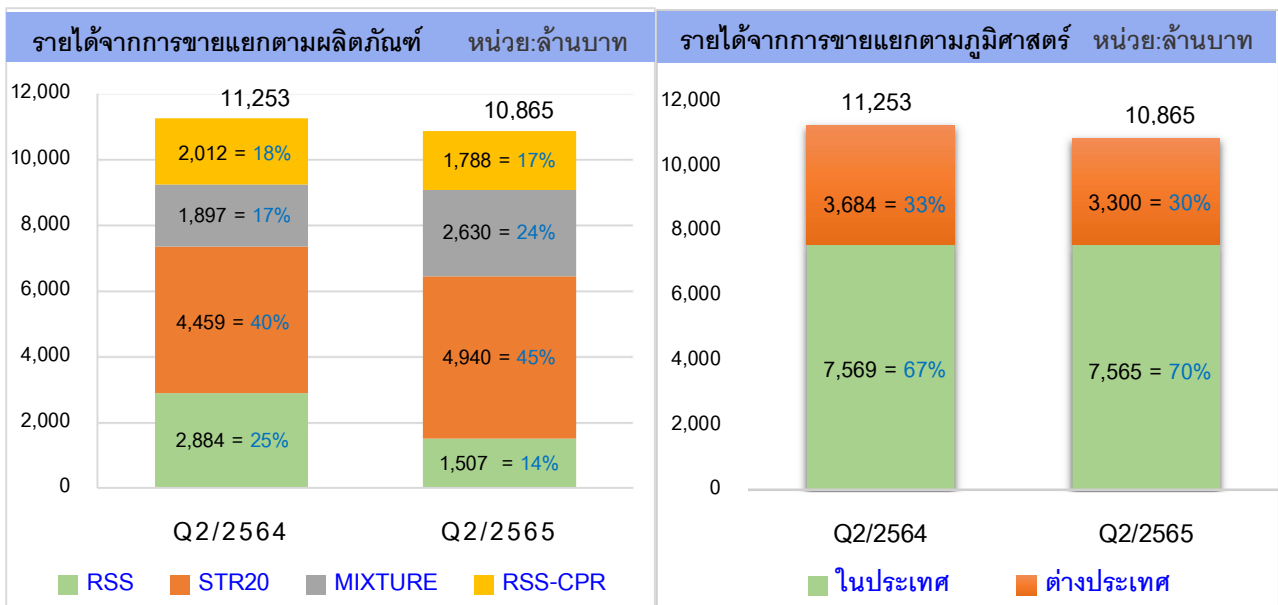
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2565 และ 2564

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 2 (6 เดือน)				YoY	
	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปริมาณขาย (ตัน)	184,748		205,954		(21,206)	(10.30%)
รายได้จากการขายในประเทศ	7,565.19	69.63%	7,568.87	67.26%	(3.68)	(0.05%)
รายได้จากการขายต่างประเทศ	3,299.63	30.37%	3,683.77	32.74%	(384.14)	(10.43%)
รายได้จากการขายรวม	10,864.82	100.00%	11,252.65	100.00%	(387.83)	(3.45%)
ต้นทุนขาย	9,479.06	87.25%	9,826.69	87.33%	(347.63)	(3.54%)
กำไรขั้นต้น	1,385.76	12.75%	1,425.96	12.67%	(40.20)	(2.82%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	236.68	2.18%	320.92	2.85%	(84.24)	(26.25%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	72.63	0.67%	60.48	0.54%	12.15	20.09%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(14.34)	-0.13%	48.36	0.43%	(62.69)	(129.65%)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการ วัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	45.80	0.42%	59.93	0.53%	(14.13)	(23.57%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	1,044.98	9.62%	936.27	8.32%	108.71	11.61%
ต้นทุนทางการเงิน	188.12	1.73%	148.20	1.32%	39.92	26.94%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น	856.86	7.89%	788.08	7.00%	68.78	8.73%
รายได้อื่น	3.30	0.03%	28.61	0.25%	(25.31)	(88.46%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	860.16	7.92%	816.68	7.26%	43.48	5.32%
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	9.07	0.08%	11.34	0.10%	(2.28)	(20.06%)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	851.09	7.83%	805.34	7.16%	45.75	5.68%



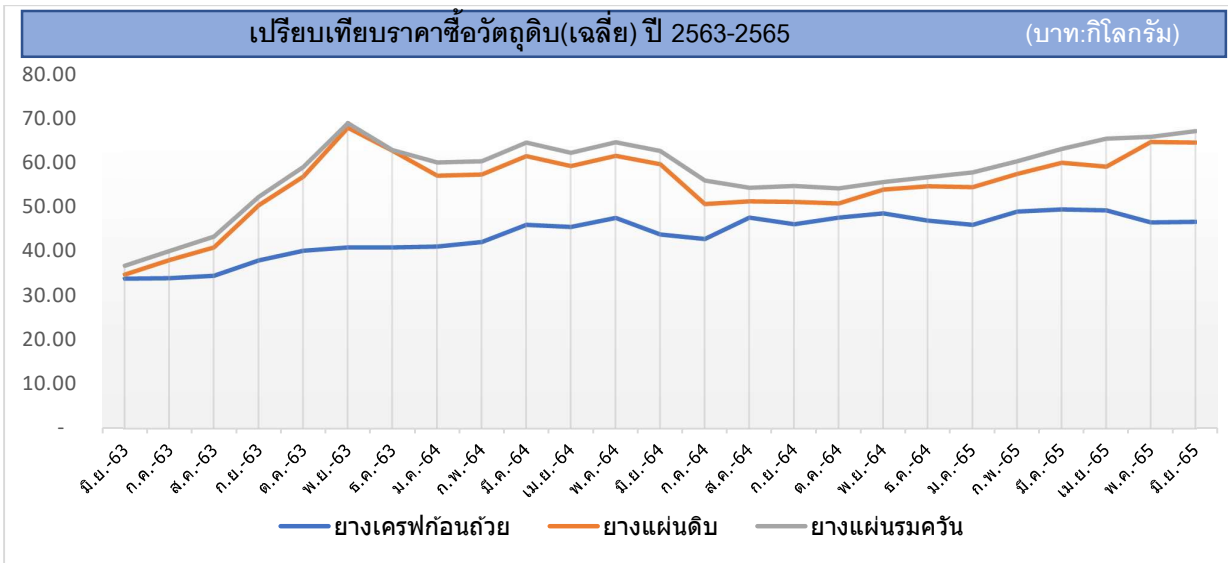
ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2565 งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 184,748 ตัน ลดลง 21,206 ตัน หรือลดลงร้อยละ 10.30 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 10,864.82 ล้านบาท ลดลง 387.82 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.45 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 7,565.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 69.63 ของยอดขายรวม ลดลง 3.68 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.05 รายได้จากการขายต่างประเทศ 3,299.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.37 ของยอดขายรวม ลดลง 384.14 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 10.43

สำหรับรายได้จากการขายสามารถแยกได้ตามผลิตภัณฑ์เปรียบเทียบไตรมาส 2 สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 และ ปี 2564 ได้ดังนี้



รายได้จากการขายสำหรับ ไตรมาส 2/2565 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนลดลง เกี่ยวเนื่องกับสถานการณ์ภาวะระบาดของเชื้อ COVID-19 ในประเทศจีน และค่าใช้จ่าค่ายอะระวางเรือขยับสูงขึ้น ทางบริษัทฯจึงปรับสัดส่วนยอดขายให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยลดสัดส่วนยอดขายต่างประเทศลง และเพิ่มสัดส่วนยอดขายในประเทศมากขึ้น เพื่อรักษาระดับความสามารถในการทำกำไรไว้ ทั้งนี้ การลดลงของยอดขายเป็นผลต่างด้านปริมาณลดลงอยู่ที่ 1,315.38 ล้านบาท และผลต่างด้านราคาเพิ่มขึ้นจากราคายางที่ขยับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ 927.55 ล้านบาท โดยรวมรายได้จากการขายลดลง 387.82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.45 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาส 2/2565 บริษัทฯมีต้นทุนขาย 9,479.06 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 87.25 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 ที่บริษัทฯ มีต้นทุนขายร้อยละ 87.33 ของรายได้จากการขาย สำหรับราคาซื้อขายยางในไตรมาส 2/2565 มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากข้อมูลการซื้อขายพาราของบริษัสดังนี้



ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 236.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.18 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 84.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.25 โดยแบ่งเป็นค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางลดลง 29.22 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขนส่งและค่าใช้จ่ายในการส่งออกลดลง 55.02 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้สอดคล้องกับปริมาณยอดขายต่างประเทศที่ลดลง

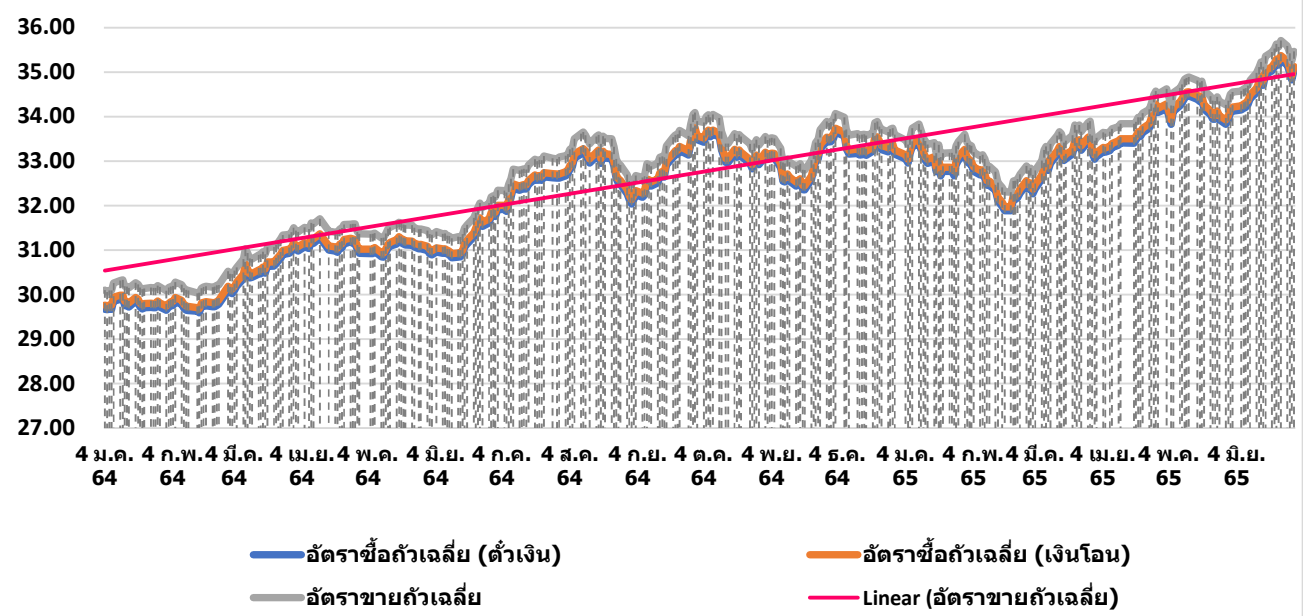
ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 72.63 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.67 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 12.15 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินเดือนและสวัสดิการเพิ่มขึ้น 9.41 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 1.87 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือน ของปี 2565 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 14.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.13 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 48.36 ล้านบาท บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 62.69 ล้านบาท จากสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้การรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศมีส่วนต่างกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เท่ากับ 45.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.42 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 59.93 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.53 ของยอดขายรวม บริษัทมีขาดทุนลดลง 14.13 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 23.57 โดยผลขาดทุนนี้เกิดจากการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน แต่สำหรับแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนที่มีทิศทางขาขึ้น บริษัทได้บันทึกรับรู้ผลขาดทุนที่อาจจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยข้อมูลสถิติแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงปี 2564-2565 เป็นดังนี้



กราฟแสดงแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยน ประจำวันที่ 1 มกราคม - 30 มิถุนายน 2565 (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)



ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 188.12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้น 39.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.94 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 30 มิถุนายน 2565 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้คงค้างรวม 4,000.00 ล้านบาท

รายได้อื่นเท่ากับ 3.30 ล้านบาท ลดลง 25.31 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1/2564 บริษัทได้รับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนจากการเคลมประกันอุบัติเหตุเพลิงไหม้คลังเก็บวัตถุดิบที่เกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2563 จำนวนเงิน 24.05 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 851.09 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.83 ของยอดขายรวม โดยเมื่อเทียบกับงวด 6 เดือนของปี 2564 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 7.16 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 45.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.68 เนื่องจากสถานการณ์ราคายางในไตรมาส 2/2565 มีทิศทางที่ดี บริษัทสามารถจัดการต้นทุนขายได้ดี รวมถึงบริหารจัดการต้นทุนจัดจำหน่ายและมีป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ดีขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น โดยสำหรับงวด 6 เดือนของปี 2565 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน อยู่ที่ 0.479 บาทต่อหุ้น



ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	30 มิถุนายน 2565		31 ธันวาคม 2564		เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น /(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	12,515.43	86.26	12,416.21	87.20	99.22	0.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,994.26	13.74	1,823.08	12.80	171.18	9.39
สินทรัพย์รวม	14,509.69	100.00	14,239.29	100.00	270.40	1.90
หนี้สินรวม	8,689.42	59.89	8,793.16	61.75	(103.74)	(1.18)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,820.27	40.11	5,446.13	38.25	374.14	6.87

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 14,509.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 270.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.90 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 99.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.80 จากรายการ ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 719.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.60 เนื่องจากในไตรมาส 2/2565 มีสัดส่วนยอดขายในประเทศเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเงื่อนไขการชำระเงิมนานขึ้นเมื่อเทียบกับการขายต่างประเทศ
- สินค้าคงเหลือลดลง 259.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.34 เนื่องจากปริมาณการซื้อยางในไตรมาส 2/2565 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นไปตามปริมาณยอดขายที่ลดลง
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 358.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.33 จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 171.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.39 จากรายการ ดังนี้

- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 121.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.99 จากงานระหว่างติดตั้งเครื่องจักรสำหรับโครงการผลิตผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 53.14 ล้านบาท จากการนำเงินฝากเข้าบัญชีเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 8,689.42 ล้านบาท ลดลง 103.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.18 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 70.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.38 จากรายการ ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 271.92 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.07 จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน



- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 194.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.32 เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนการซื้อยางจากผู้จำหน่ายวัตถุดิบรายใหญ่มากขึ้น ซึ่งมีเงื่อนไขการชำระเงินหลังส่งมอบวัตถุดิบครบตามสัญญา
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 27.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.39 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ครบตามกำหนด
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 13.84 ล้านบาท จากการจ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลงวดบัญชีปี 2564
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 46.67 ล้านบาท จากรายการหนี้สินจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ ในการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 32.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.90 จากรายการ ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 42.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.82 จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ
- หนี้กู้-สุทธิ มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 12.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.39 จากการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ตัดบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 5,820.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 374.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.87 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 จากรายการดังนี้

- ทุนที่ออกและชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุน 156.88 ล้านบาท จากการรับเงินเพิ่มทุนใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญงวดสุดท้าย จำนวน 87,154,692 หุ้น ในอัตรา 1.80 บาทต่อหุ้น
- กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 217.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.23 จากกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน จำนวนเงินเท่ากับ 851.09 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2564 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2565 เป็นจำนวนเงิน 633.83 ล้านบาท ในวันที่ 6 พฤษภาคม 2565

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีการเงิน
 บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)