



เลขที่ NER 015/2565

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอนำส่งงบการเงินของบริษัท สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

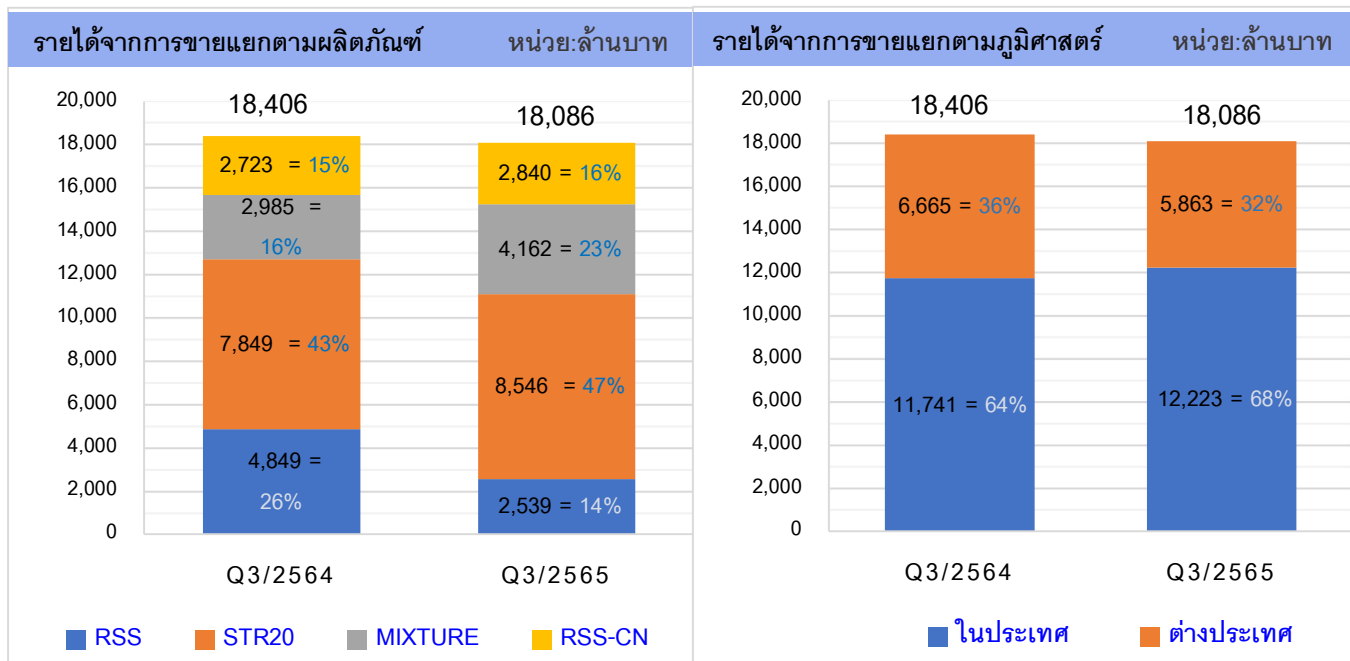
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด 30 กันยายน 2565 กับ 30 กันยายน 2564

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 3 (9 เดือน)				YoY	
	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปริมาณขาย (ตัน)	308,611		345,474		(36,864)	(10.67%)
รายได้จากการขายในประเทศ	12,222.89	67.58%	11,741.07	63.79%	481.82	4.10%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	5,863.46	32.42%	6,664.64	36.21%	(801.18)	(12.02%)
รายได้จากการขายรวม	18,086.35	100.00%	18,405.71	100.00%	(319.36)	(1.74%)
ต้นทุนขาย	15,735.78	87.00%	16,038.55	87.14%	(302.76)	(1.89%)
กำไรขั้นต้น	2,350.57	13.00%	2,367.17	12.86%	(16.60)	(0.70%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	421.96	2.33%	512.09	2.78%	(90.13)	(17.60%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107.95	0.60%	96.86	0.53%	11.10	11.46%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	50.44	0.28%	200.98	1.09%	(150.54)	(74.90%)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	71.14	0.39%	77.03	0.42%	(5.89)	(7.65%)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,699.08	9.39%	1,480.21	8.04%	218.87	14.79%
ต้นทุนทางการเงิน	300.19	1.66%	236.48	1.28%	63.71	26.94%
กำไรก่อนรายได้อื่น	1,398.89	7.73%	1,243.73	6.76%	155.16	12.48%
รายได้อื่น	6.65	0.04%	29.60	0.16%	(22.95)	(77.55%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,405.54	7.77%	1,273.33	6.92%	132.21	10.38%
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	25.57	0.14%	27.68	0.15%	(2.12)	(7.65%)
กำไรสำหรับงวด	1,379.97	7.63%	1,245.64	6.77%	134.33	10.78%



ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2565 งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 308,611 ตัน ลดลง 36,864 ตัน หรือลดลงร้อยละ 10.67 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 18,086.35 ล้านบาท ลดลง 319.36 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.74 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 12,222.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.58 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 481.82 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.10 รายได้จากการขายต่างประเทศ 5,863.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.42 ของยอดขายรวม ลดลง 801.18 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 12.02

สำหรับรายได้จากการขายสามารถแยกได้ตามผลิตภัณฑ์สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 และงวด 9 เดือน ปี 2564 มีดังนี้



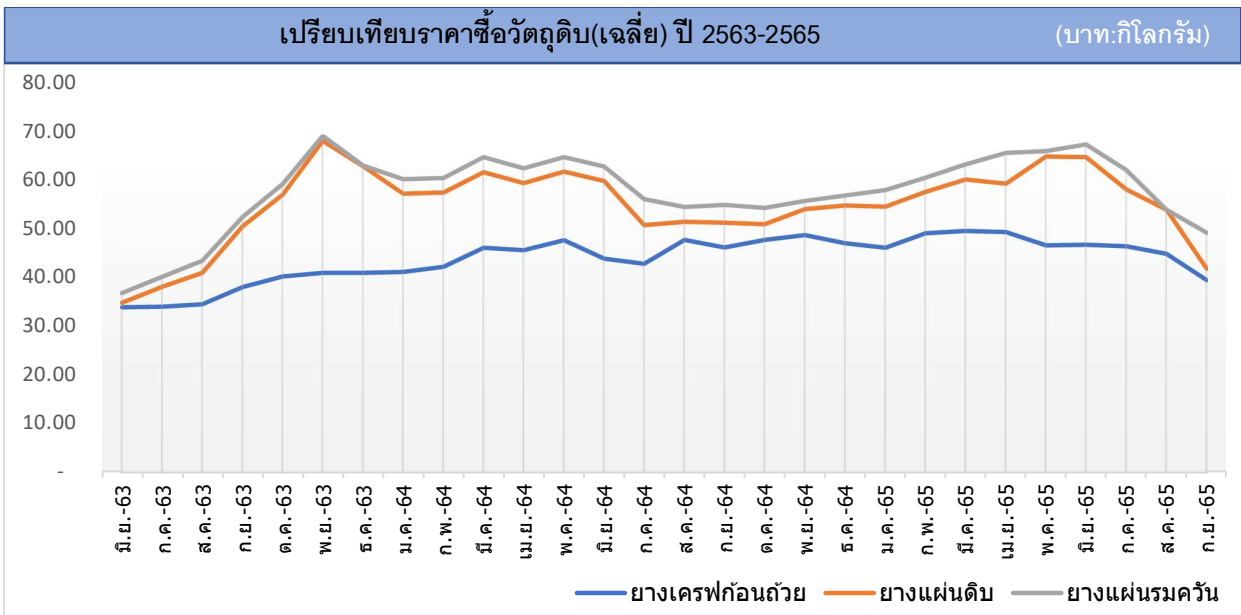
รายได้จากการขายสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2565 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนลดลงจากผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน (RSS) จากความต้องการและราคายางแผ่นรมควันในตลาดมีความเปลี่ยนแปลงลดลง ส่งผลให้ปริมาณคำสั่งซื้อโดยรวมลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ การลดลงของรายได้จากการขายรวมเป็นผลต่างด้านปริมาณลดลงอยู่ที่ 1,875.91 ล้านบาท และผลต่างด้านราคาเพิ่มขึ้นจากราคายางที่ขยับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ 1,556.55 ล้านบาท โดยรวมรายได้จากการขายลดลง 319.36 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.74 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ในงวด 9 เดือน ปี 2565 บริษัทฯมีต้นทุนขาย 15,735.78 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 87.00 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 ที่บริษัทฯ มีต้นทุนขายร้อยละ 87.14 ของรายได้จากการขาย ดังนั้น บริษัทฯ มีต้นทุนขายลดลง 0.14% ของรายได้จากการขายรวม



รายการ	Q3/2565		Q3/2564		YoY
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ปริมาณขาย (ตัน)	308,611		345,474		(36,864)
รายได้จากการขายรวม	18,086.35	100.00%	18,405.71	100.00%	(319.36)
ต้นทุนขาย	15,735.78	87.00%	16,038.55	87.14%	(0.14%)
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	15,196.98	84.02%	15,543.78	84.45%	(0.43%)
ค่าแรงงาน	112.29	0.62%	98.80	0.54%	0.08%
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	284.63	1.57%	257.14	1.40%	0.18%
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	141.88	0.78%	138.84	0.75%	0.03%
กำไรขั้นต้น	2,350.57	13.00%	2,367.17	12.86%	0.14%

โดยต้นทุนหลักคือต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป 15,196.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.02 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนลดลงร้อยละ 0.43 เนื่องจากทิศทางราคาวัตถุดิบในไตรมาส 3/2565 ลดลง ทั้งนี้ บริษัท ยังคงใช้หลักการบริหารความเหมาะสมระหว่างราคาซื้อและราคาขายเพื่อบริหารความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคายางพารา สำหรับราคาซื้อขายในไตรมาส 3/2565 มีทิศทางปรับตัวลดลงเมื่อเทียบไตรมาสก่อนหน้า จากข้อมูลการซื้อขายยางพาราของบริษัทดังนี้





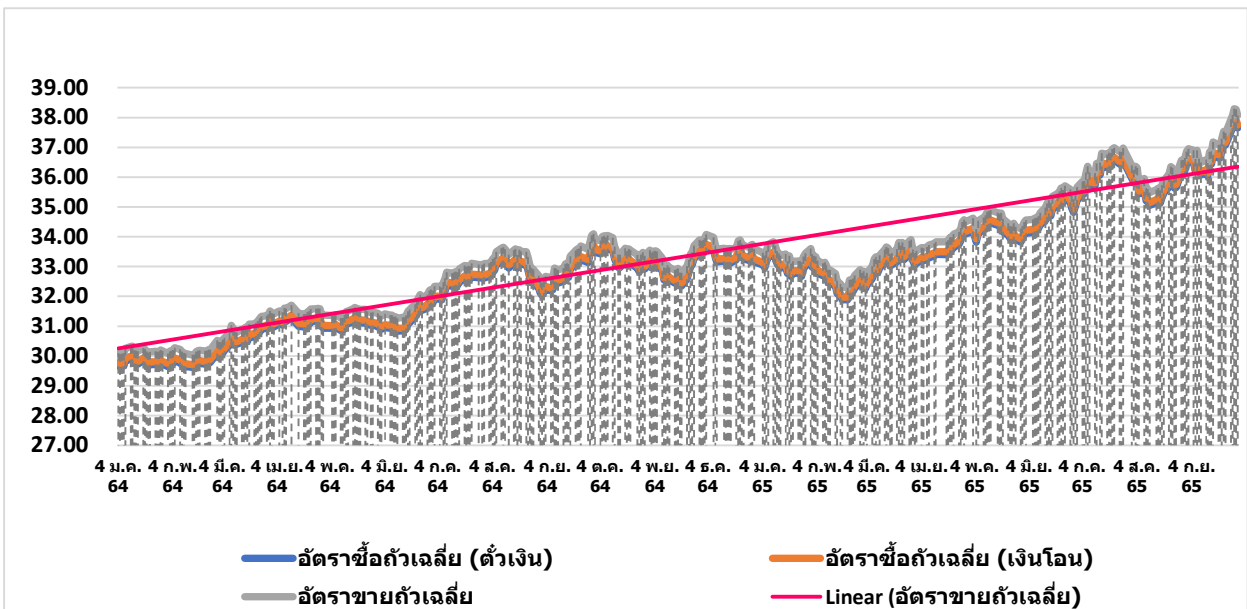
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 421.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.33 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 90.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.60 โดยแบ่งเป็นค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางลดลง 50.02 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขนส่งและค่าใช้จ่ายในการส่งออกลดลง 40.11 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่ลดลงนี้สอดคล้องกับปริมาณยอดขายต่างประเทศที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 107.95 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.60 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 11.10 ล้านบาทจากรายการเงินเดือนและสวัสดิการเพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2565 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 50.44 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.28 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 200.98 ล้านบาท บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 150.54 ล้านบาท จากสถานการณ์อัตราค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทฯ มีขาดทุนจากการใช้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในการแลกเปลี่ยนรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศ

รายการขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เท่ากับ 71.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.39 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีขาดทุนจำนวน 77.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.42 ของยอดขายรวม บริษัทฯมีขาดทุนลดลง 5.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.65 โดยผลขาดทุนนี้เกิดจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน แต่สำหรับแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนที่มีทิศทางขาขึ้น บริษัทฯได้บันทึกรับรู้ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ โดยข้อมูลสถิติแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงปี 2564 ถึง 30 กันยายน 2565 เป็นดังนี้

กราฟแสดงแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยน ประจำวันที่ 1 มกราคม 2564 – 30 กันยายน 2565 (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)





ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 300.19 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้น 63.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.94 จากดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่บริษัทออก 2 ครั้งในปี 2564 ในวันที่ 9 เมษายน 2564 มูลค่า 1,300.00 ล้านบาท, ในวันที่ 4 พฤศจิกายน 2564 มูลค่า 2,000.00 ล้านบาท และในปี 2565 บริษัทฯออกหุ้นกู้เพิ่มเติมจำนวน 2 ชุด ในวันที่ 8 กันยายน 2565 มูลค่ารวม 2,814.30 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดย ณ 30 กันยายน 2565 บริษัทมีมูลค่าหุ้นกู้คงค้างรวม 6,814.30 ล้านบาท

รายได้ขึ้นเท่ากับ 6.65 ล้านบาท ลดลง 22.95 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1/2564 บริษัทได้รับเงินชดเชยค่าสินไหมทดแทนจากการเคลมประกันอุบัติเหตุเพลิงไหม้คังเก็บวัตถุดิบที่เกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2563 จำนวนเงิน 24.05 ล้านบาท และในงวด 9 เดือน ปี 2565 บริษัทฯมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปเป็นเงิน 2.65 ล้านบาท

สำหรับงวด 9 เดือนของปี 2565 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,379.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.63 ของยอดขายรวม โดยเมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปี 2564 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 6.77 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 134.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.78 เนื่องจากทิศทางราคายางพาราที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในปี 2565 และบริษัทสามารถจัดการต้นทุนขายได้ดี รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนจัดจำหน่ายและมีป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ดีขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น โดยสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2565 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน อยู่ที่ 0.766 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	30 กันยายน 2565		31 ธันวาคม 2564		เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น /(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	14,862.79	87.82	12,416.21	87.20	2,446.58	19.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,061.93	12.18	1,823.08	12.80	238.85	13.10
สินทรัพย์รวม	16,924.73	100.00	14,239.29	100.00	2,685.44	18.86
หนี้สินรวม	10,704.92	63.25	8,793.16	61.75	1,911.76	21.74
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,219.81	36.75	5,446.13	38.25	773.68	14.21

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 16,924.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,685.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.86 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,446.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.70 จากรายการ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1,550.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 287 เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินสดคงเหลือในบัญชีเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นเงินรับจากหุ้นกู้ที่บริษัทฯออกเพิ่มเติม ในปี 2565 จำนวน 2 ชุด ในวันที่ 8 กันยายน 2565
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 704.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.36 เนื่องจากบริษัทมีการสต็อกวัตถุดิบประเภทยางก้อนถ้วยเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนเพิ่มกำลังการผลิตยางแท่ง
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 185.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.16 เนื่องจากในไตรมาส 3/2565 มีสัดส่วนยอดขายในประเทศเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเงื่อนไขการชำระเงินนานขึ้นเมื่อเทียบกับการขายต่างประเทศ



สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 238.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.10 จากรายการ ดังนี้

- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 143.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.47 จากงานระหว่างติดตั้งเครื่องจักรสำหรับโครงการผลิตผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 92.50 ล้านบาท จากการนำเงินฝากเข้าบัญชีเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 10,704.92 ล้านบาท ลดลง 1,911.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.74 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 1,001.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.44 จากรายการ ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 1,150.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.89 จากการชำระหนี้เงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 64.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.03 เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนการซื้อจากผู้จำหน่ายวัตถุดิบรายใหญ่มากขึ้น ซึ่งมีเงื่อนไขการชำระเงินหลังส่งมอบวัตถุดิบครบตามสัญญา
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 72.87 ล้านบาท จากรายการหนี้สินจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ ในการทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,913.62 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.05 จากรายการ ดังนี้

- หุ้นกู้-สุทธิ มีมูลค่าเพิ่มขึ้น 2,807.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.37 จากหุ้นกู้ที่บริษัทออกเพิ่มเติม ครั้งที่ 1/2565 จำนวน 2 ชุด รวมมูลค่า 2,814.30 ล้านบาท ในวันที่ 8 กันยายน 2565 แบ่งเป็นชุดที่ 1 อายุ 5 ปี มูลค่า 1,161.50 ล้านบาท ชุดที่ 2 อายุ 7 ปี มูลค่า 1,652.80 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 107.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.11 จากการกู้เงินสำหรับโครงการผลิตภัณฑ์สำเร็จรูป 210 ล้านบาท และจากการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ 102.12 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 6,219.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 773.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.21 จาก ณ 31 ธันวาคม 2564 จากรายการดังนี้

- ทุนที่ออกและชำระแล้ว และส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุน 156.88 ล้านบาท จากการรับเงินเพิ่มทุนใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญงวดสุดท้าย จำนวน 87,154,692 หุ้น ในอัตรา 1.80 บาทต่อหุ้น
- กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 616.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.51 จากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน จำนวนเงินเท่ากับ 1,379.97 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง โดยครั้งที่ 1 จากผลประกอบการปี 2564 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.36 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 633.83 ล้านบาท ในวันที่ 6 พฤษภาคม 2565



บริษัท นอร์ธอีสต์ รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
NORTHEAST RUBBER PUBLIC COMPANY LIMITED
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี (TAX ID) : 0107561000242

Tel. : 044-666928-9
Fax. : 044-666212-3
Website. : www.nerubber.com
E-Mail : ner@nerubber.com



ครั้งที่ 2 บริษัทฯจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกปี 2565 ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2565 เป็นจำนวนเงินรวม 129.34 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชี/การเงิน

บริษัท นอร์ธอีสต์ รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)