



เลขที่ NER-SET 003/2567

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์ทอีสท์ รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

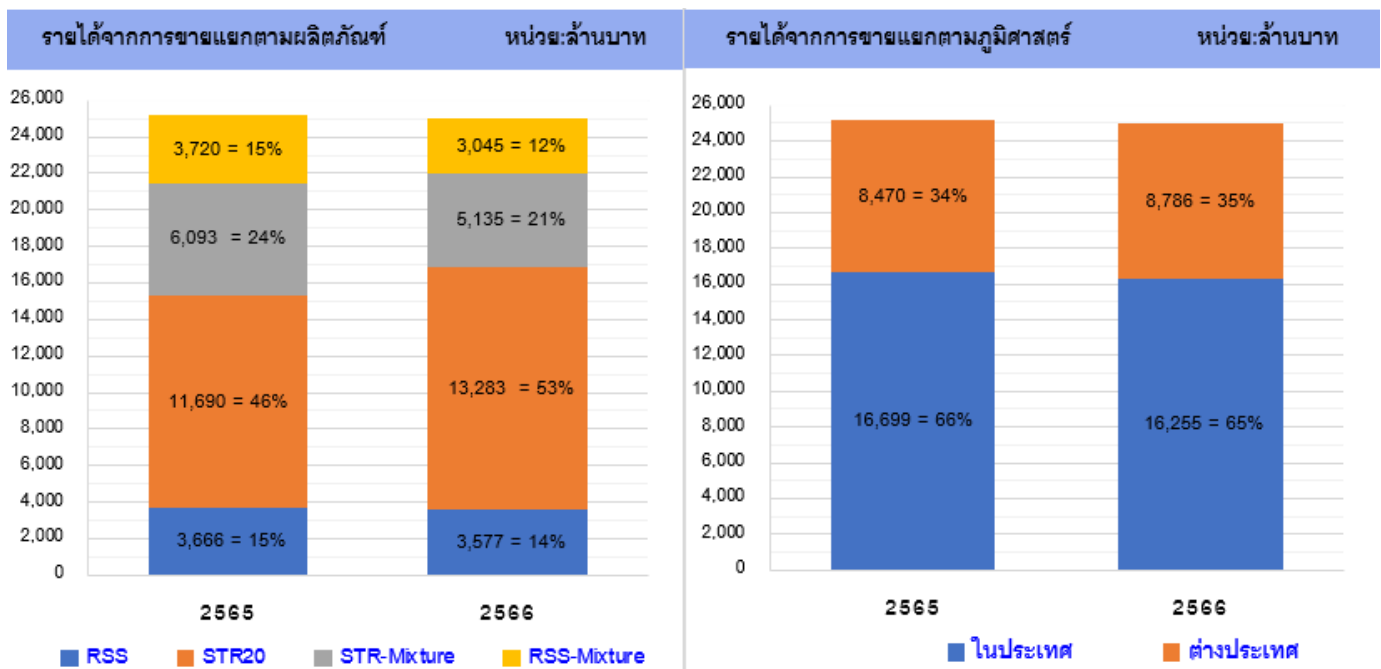
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 กับ ปี 2565

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2566		ปี 2565		YoY เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ปริมาณขาย (ตัน)	497,053		446,090		50,963	11.42%
รายได้จากการขายในประเทศ	16,259.49	64.92%	16,702.15	66.35%	(442.66)	(2.65%)
รายได้จากการขายต่างประเทศ	8,785.68	35.08%	8,469.91	33.65%	315.77	3.73%
รายได้จากการขายรวม	25,045.17	100.00%	25,172.06	100.00%	(126.89)	(0.50%)
ต้นทุนขาย	22,231.93	88.77%	22,116.16	87.86%	115.77	0.52%
กำไรขั้นต้น	2,813.24	11.23%	3,055.90	12.14%	(242.66)	(7.94%)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	566.39	2.26%	601.46	2.39%	(35.07)	(5.83%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	152.16	0.61%	164.33	0.65%	(12.18)	(7.41%)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	45.42	0.18%	103.36	0.41%	(57.95)	(56.06%)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	2,049.28	8.18%	2,186.74	8.69%	(137.47)	(6.29%)
ต้นทุนทางการเงิน	439.83	1.76%	421.07	1.67%	18.76	4.46%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น	1,609.45	6.43%	1,765.67	7.01%	(156.22)	(8.85%)
รายได้อื่น	11.93	0.05%	30.64	0.12%	(18.71)	(61.05%)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่า ตราสารอนุพันธ์	8.61	0.03%	5.53	0.02%	3.08	55.69%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	1,629.99	6.51%	1,801.85	7.16%	(171.85)	(9.54%)
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	84.39	0.34%	53.85	0.21%	30.54	56.72%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	1,545.60	6.17%	1,748.00	6.94%	(202.40)	(11.58%)



ผลการดำเนินงานปี 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เทียบกับปี 2565 มีปริมาณขาย 497,053 ตัน เพิ่มขึ้น 50,963 ตัน หรือร้อยละ 11.42 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 25,045.17 ล้านบาท ลดลง 126.89 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.50 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 16,259.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.92 ของยอดขายรวม ลดลง 442.66 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2.65 รายได้จากการขายต่างประเทศ 8,785.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.08 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 315.77 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.73

สำหรับรายได้จากการขาย สามารถแยกได้ตามผลิตภัณฑ์เปรียบเทียบระหว่างปี 2566 และปี 2565 ได้ดังนี้

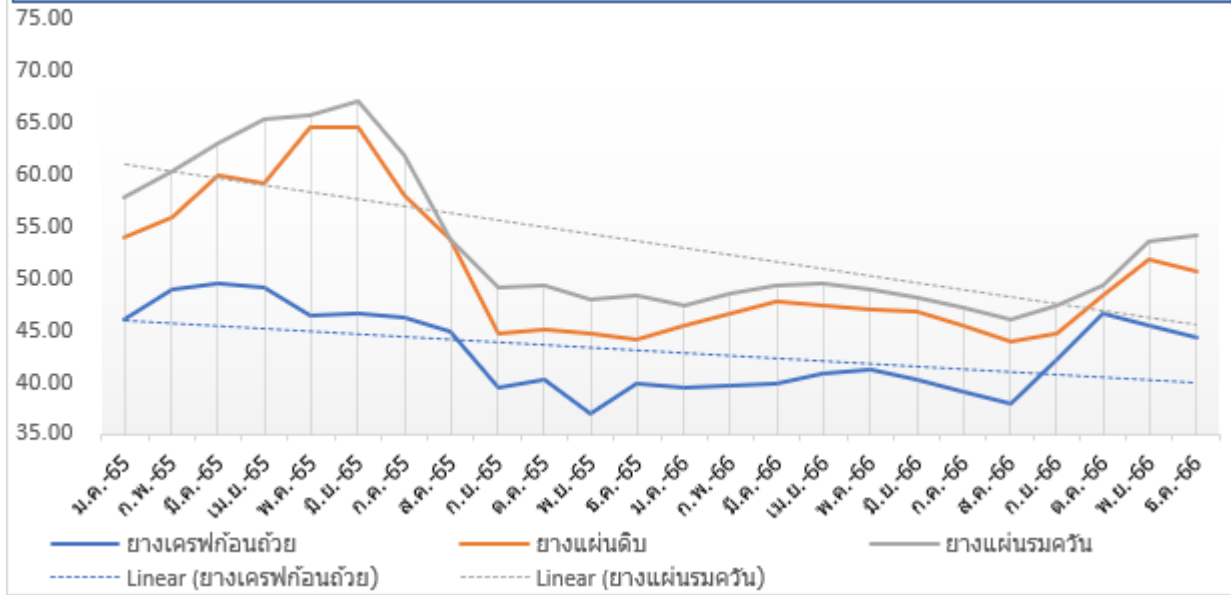


รายได้จากการขายปี 2566 ที่ลดลงเกิดจากสถานการณ์ราคายางที่ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับปี 2565 ราคายางสินค้ายางเฉลี่ยในปี 2566 ลดลงร้อยละ 10.71 โดยรายได้ที่ลดลง แบ่งเป็นผลต่างด้านด้านราคาที่ปรับตัวลดลง อยู่ที่ 3,003.90 ล้านบาท และแบ่งเป็นผลต่างด้านปริมาณสูงขึ้นอยู่ที่ 2,875.43 ล้านบาท

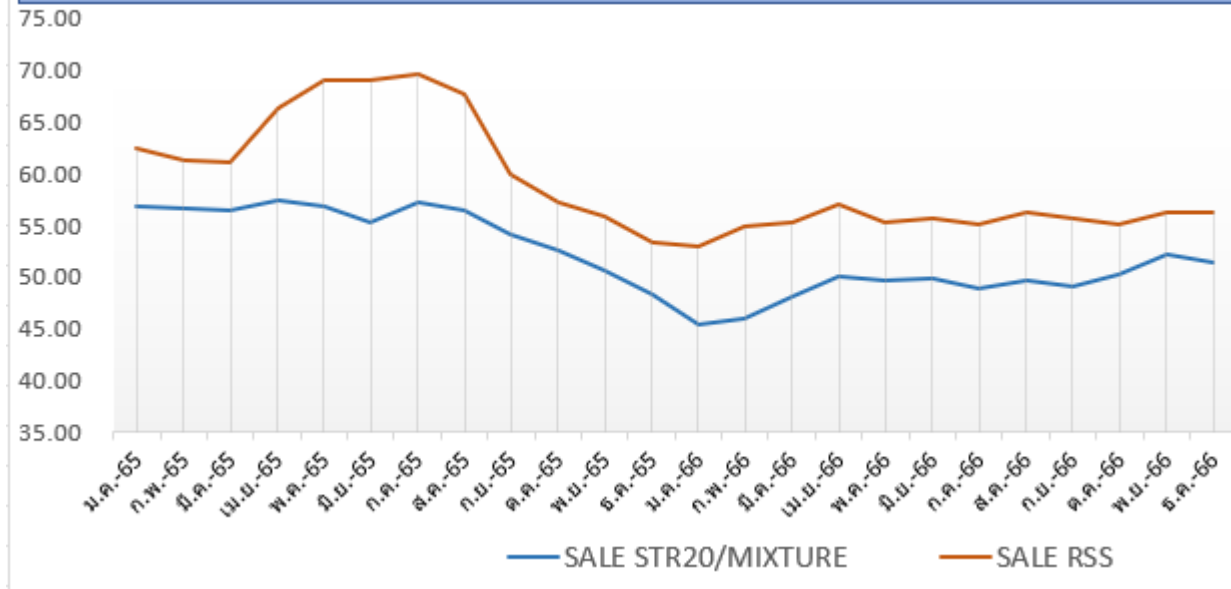
ในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 22,231.93 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 88.77 ของรายได้จากการขาย โดยแบ่งเป็นต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป 21,410.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.49 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับปี 2565 ต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.91 โดยต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทเพิ่มขึ้นมาจากความผันผวนของราคายางในปี 2566 ส่งผลกระทบต่อสัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบยางเมื่อเทียบกับรายได้มีต้นทุนที่สูงขึ้น โดยพิจารณาจากข้อมูลการซื้อยางและราคายางเฉลี่ยของบริษัทฯ ดังนี้



เปรียบเทียบราคาซื้อวัตถุดิบ(เฉลี่ย) ปี 2565-2566 (บาท : กิโลกรัม)



เปรียบเทียบราคาขาย(เฉลี่ย) ปี 2565-2566 (บาท : กิโลกรัม)



สำหรับต้นทุนค่าแรงงานปี 2566 เท่ากับ 177.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.71 เมื่อเทียบกับปี2565 มีต้นทุนเพิ่มขึ้น 22.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.09 ของรายได้จากการขาย เกิดจากการจ่ายค่าแรงตามปริมาณผลิที่เพิ่มขึ้น

สำหรับค่าใช้จ่ายผลิต 460.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.84 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับปี2565 มีต้นทุนผลิตเพิ่มขึ้น 94.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.38 เกิดจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นกระทบต่อต้นทุนผลิตในค่าก๊าซLPG. ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและค่าไฟฟ้า เป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนที่สัมพันธ์กับปริมาณการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น



เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายสำหรับปี 2566 กับปี 2565 บริษัทฯมีสัดส่วนต้นทุนขายในปี 2566 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 87.86 เป็นร้อยละ 88.77 หรือเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 0.91 ของรายได้จากการขาย ส่งผลให้บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นลดลง 242.66 ล้านบาท หรือมีกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 0.91 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 12.14 ในปี 2565 เป็นร้อยละ 11.23 ในปี 2566

รายการ	2566		2565		YoY
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ปริมาณขาย (ตัน)	497,053		446,090		50,963
รายได้จากการขายรวม	25,045.17	100.00%	25,172.06	100.00%	(126.89)
ต้นทุนขาย	22,231.93	88.77%	22,116.16	87.86%	0.91%
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	21,410.11	85.49%	21,425.34	85.12%	0.37%
ค่าแรงงาน	177.76	0.71%	155.33	0.62%	0.09%
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	460.59	1.84%	366.49	1.46%	0.38%
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	183.46	0.73%	169.01	0.67%	0.06%
กำไรขั้นต้น	2,813.24	11.23%	3,055.90	12.14%	(0.91%)

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 566.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.26 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2565 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 35.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.83 โดยแบ่งเป็นค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางสูงขึ้น 66.40 ล้านบาท ค่าขนส่งสินค้าลดลง 83.31 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 31.56 และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการขายลดลง 18.16 ล้านบาท โดยสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายที่ลดลงนี้เกิดจากการปรับตัวลดลงของระวางเรือ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 152.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.61 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2565 ค่าใช้จ่ายลดลง 12.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.41 ซึ่งเกิดจากการกลับรายการบันทึกรับรู้มูลค่าผลขาดทุนจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 37 มูลค่า 16.69 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายกิจกรรม CSR เพิ่มขึ้น 1.10 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมธนาคารเพิ่มขึ้น 1.08 ล้านบาทและค่าวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น 2.28 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการเพิ่มขึ้น 12.70 ล้านบาท

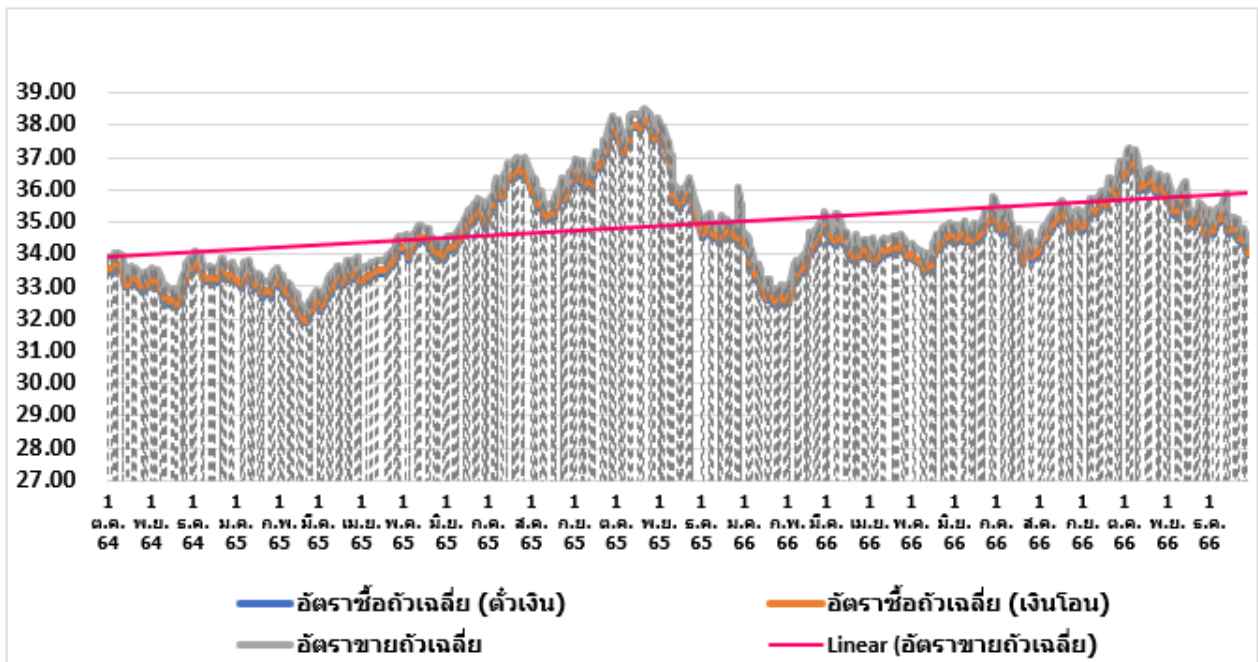
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนปี2566 เท่ากับ 45.42 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับปี 2565 เป็นจำนวนเงิน 103.36 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.41 ของรายได้จากการขายรวม ลดลงจำนวน 57.95



ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 56.06 สัดส่วนที่ลดลงนี้เกิดขึ้นจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ด้วยอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินเพื่อการบริหารความเสี่ยงให้ลดลง

โดยปัจจัยที่มีผลต่อการขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดจากสถานการณ์ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนนี้เกิดจากบริษัทมีการจัดการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้ดีขึ้น โดยข้อมูลสถิติความผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนเป็นดังนี้

กราฟแสดงแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยน ประจำวันที่ 1 ตุลาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2566 (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)



ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 439.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.46 จากดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ที่บริษัทฯออกเพิ่มเติมในเดือนกันยายนปี 2565 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯมีมูลค่าหุ้นกู้คงค้างรวมทั้งสิ้น 4,814.30 ล้านบาท

รายได้อื่นเท่ากับ 11.93 ล้านบาท มาจากรายได้จากการขายเศษซาก 3.89 ล้านบาท, รายได้จากโครงการพืชพลังงาน 3.27 ล้านบาท, รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ 3.50 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลปี 2566 อยู่ที่ 84.39 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.34 ของรายได้จากการขาย โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2565 เท่ากับ 30.54 ล้านบาท เนื่องจากการหมดสิทธิประโยชน์ของบัตรส่งเสริมการลงทุนสำหรับผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันอัดก้อน(RSS)และผลิตภัณฑ์ยางผสมอัดแท่ง(STR-Mixture) ของโรงงานแห่งที่1



กำไรสุทธิสำหรับปี 2566 เท่ากับ 1,545.60 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.17 ของรายได้จากการขายรวม โดยเมื่อเทียบกับปี 2565 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลง 202.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.58

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	31-ธ.ค.-66		31-ธ.ค.-65		เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น /(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	14,626.88	86.86%	14,232.31	87.28%	394.57	2.77%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,212.24	13.14%	2,074.23	12.72%	138.01	6.65%
สินทรัพย์รวม	16,839.12	100.00%	16,306.54	100.00%	532.58	3.27%
หนี้สินรวม	9,370.52	55.65%	9,718.71	59.60%	(348.19)	(3.58%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,468.60	44.35%	6,587.83	40.40%	880.77	13.37%

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 16,839.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 532.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.27 จาก ณ 31 ธันวาคม 2565 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 394.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.77 จากรายการ ดังนี้

- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 2,020.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.09 จากการซื้อยางให้ปริมาณยางที่สต็อกมีเพียงพอกับคำสั่งซื้อตามการขยายกำลังการผลิตยางแท่ง สำหรับโรงงานแห่งที่ 2
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 1,334.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 95.62 จากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ที่ออกครั้งที่ 1/2564 มูลค่า 1,300 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2566
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 299.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.29 เนื่องจากการได้รับชำระเงินค่าสินค้าจากลูกหนี้การค้าเร็วขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 138.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.65 เปลี่ยนแปลงจากรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น 68.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.40 จากเงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับธนาคาร ที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 75.58 ล้านบาท จากงานติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มเติม 36.94 ล้านบาท และงานโครงการปรับปรุงไลน์ผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพโรงงานยางแท่ง 23.70 ล้านบาท และงานตกแต่งภายในอาคารสำนักงานใหม่ 13.34 ล้านบาท



หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 9,370.52 ล้านบาท ลดลง 348.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.58 จาก ณ 31 ธันวาคม 2565 โดยหลักเกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียนลดลง 224.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.98 จากรายการ ดังนี้

- หุ้นกู้ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 1,300.00 ล้านบาท จากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจากหุ้นกู้ที่ออกครั้งที่ 1/2564 มูลค่า 1,300 ล้านบาท ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2566
- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 1,165.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.26 จากการใช้วงเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 69.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.46 จากเจ้าหนี้การค้าสินค้า 20.43 ล้านบาท และเงินมัดจำรับ/รายได้รับล่วงหน้าลดลง 35.52 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 123.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.37 จากรายการเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 138.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.04 จากการชำระเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีจำนวน 7,468.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 880.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.37 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เกิดจากรายการดังนี้

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2566 เท่ากับ 1,545.60 ล้านบาท
- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง โดยครั้งที่ 1 จากผลประกอบการปี 2565 ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.31 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 572.81 ล้านบาท เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2566 และครั้งที่ 2 บริษัทฯจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกปี 2566 ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2566 เป็นจำนวนเงินรวม 92.40 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีการเงิน

บริษัท นอร์ทอีสท์ รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)