



เลขที่ NER-SET 008/2567

วันที่ 09 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 3 เดือนแรกปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

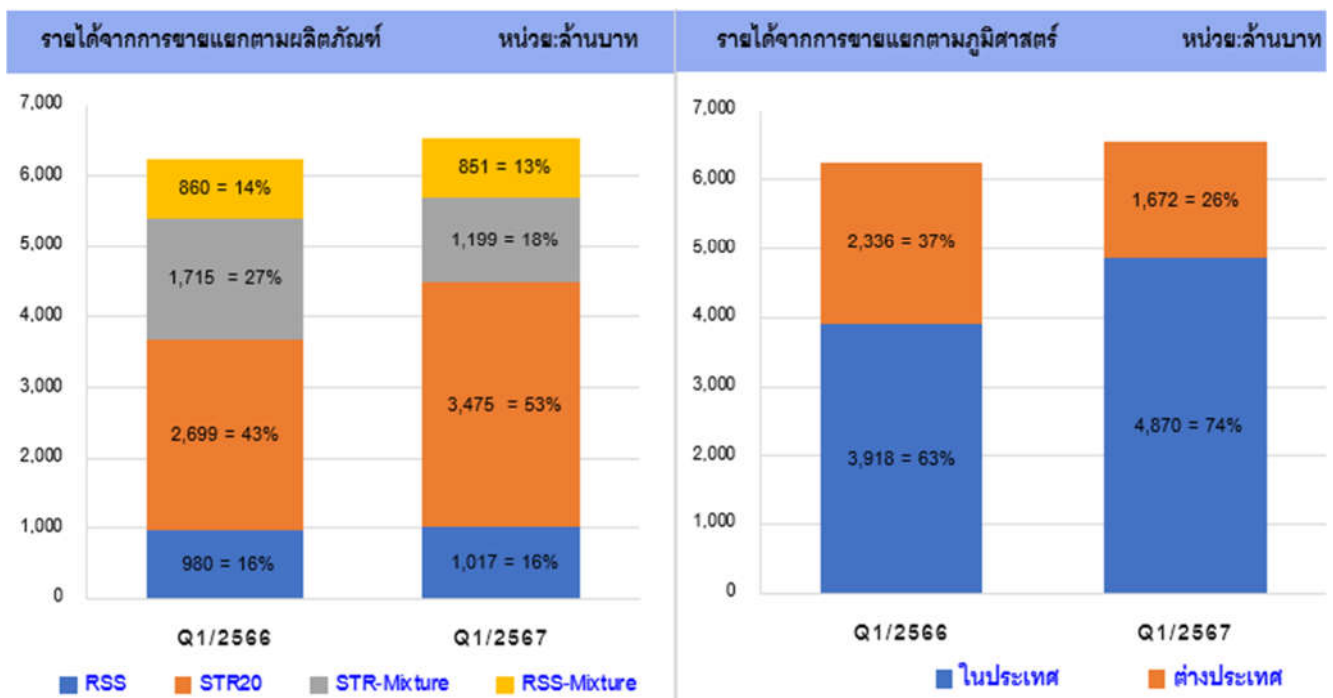
บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินของบริษัท สำหรับไตรมาส 1/2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2567 ซึ่งมีผลดำเนินงานดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส1/2567		ไตรมาส1/2566		YoY เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>ปริมาณขาย (ตัน)</b>	114,619		127,574		(12,955)	(10.15%)
รายได้จากการขายในประเทศ	4,869.56	74.44%	3,918.08	62.65%	951.48	24.28%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	1,672.29	25.56%	2,336.32	37.35%	(664.03)	(28.42%)
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>6,541.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,254.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>287.45</b>	<b>4.60%</b>
ต้นทุนขาย	5,780.41	88.36%	5,646.82	90.29%	133.59	2.37%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>761.45</b>	<b>11.64%</b>	<b>607.58</b>	<b>9.71%</b>	<b>153.86</b>	<b>25.32%</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	92.12	1.41%	152.87	2.44%	(60.75)	(39.74%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	60.20	0.92%	26.70	0.43%	33.50	125.49%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.57)	-0.01%	(30.37)	(0.49%)	29.81	(98.13%)
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการ วัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	22.79	0.35%	19.48	0.31%	3.31	17.00%
<b>กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน</b>	<b>586.90</b>	<b>8.97%</b>	<b>438.92</b>	<b>7.02%</b>	<b>147.99</b>	<b>33.72%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	114.38	1.75%	112.63	1.80%	1.76	1.56%
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น</b>	<b>472.52</b>	<b>7.22%</b>	<b>326.29</b>	<b>5.22%</b>	<b>146.23</b>	<b>44.82%</b>
รายได้อื่น	2.40	0.04%	3.71	0.06%	(1.32)	(35.48%)
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>474.92</b>	<b>7.26%</b>	<b>330.00</b>	<b>5.28%</b>	<b>144.91</b>	<b>43.91%</b>
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	21.30	0.33%	15.62	0.25%	5.68	36.34%
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด</b>	<b>453.61</b>	<b>6.93%</b>	<b>314.38</b>	<b>5.03%</b>	<b>139.24</b>	<b>44.29%</b>



ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2567 สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 114,619 ตัน ลดลง 12,955 ตัน หรือลดลงร้อยละ 10.15 คิดเป็นรายได้จากการขายรวม 6,541.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 285.45 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.60 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 4,869.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.44 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 951.48 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.28 และรายได้จากการขายต่างประเทศ 1,672.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.56 ของยอดขายรวม ลดลง 664.03 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 28.42

สำหรับรายได้จากการขายสามารถแยกได้ตามผลิตภัณฑ์เปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 1/2567 และ ไตรมาส 1/2566 มีดังนี้

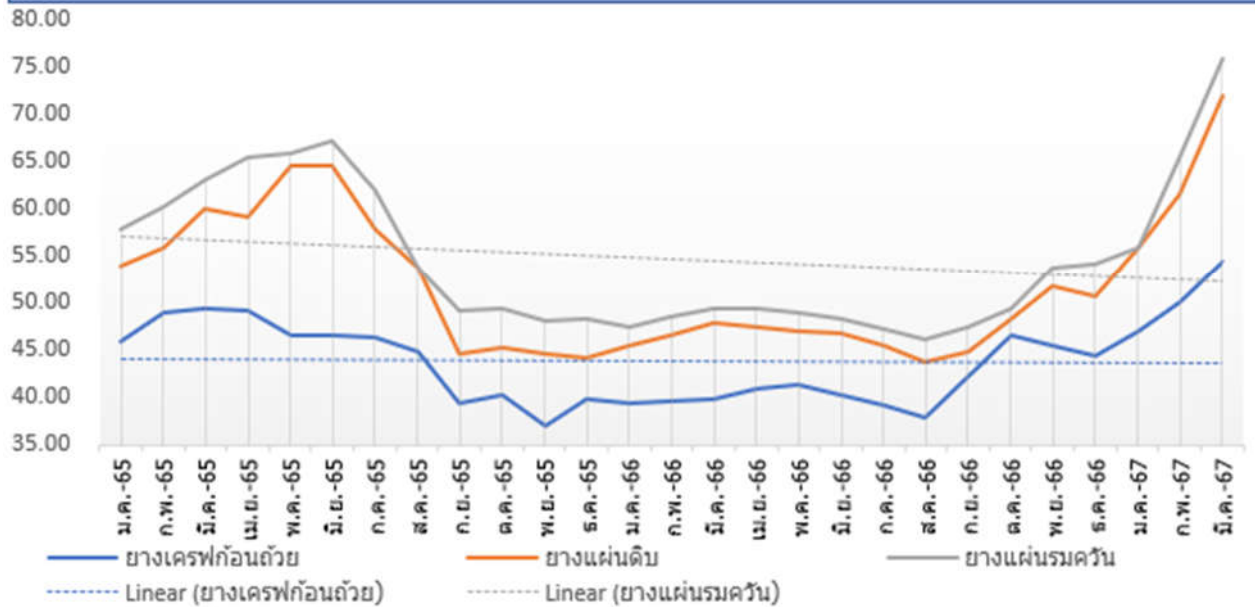


รายได้จากการขายสำหรับไตรมาส 1/2567 ที่เพิ่มสูงขึ้น 285.45 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนนั้น เกิดจากสถานการณ์ราคาขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นราคาขายสินค้ายางเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.45 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นแบ่งเป็นผลต่างด้านราคาเพิ่มขึ้นเท่ากับ 924.02 ล้านบาท และแบ่งเป็นผลต่างด้านปริมาณที่ปรับตัวลดลงอยู่ที่ 634.94 ล้านบาท

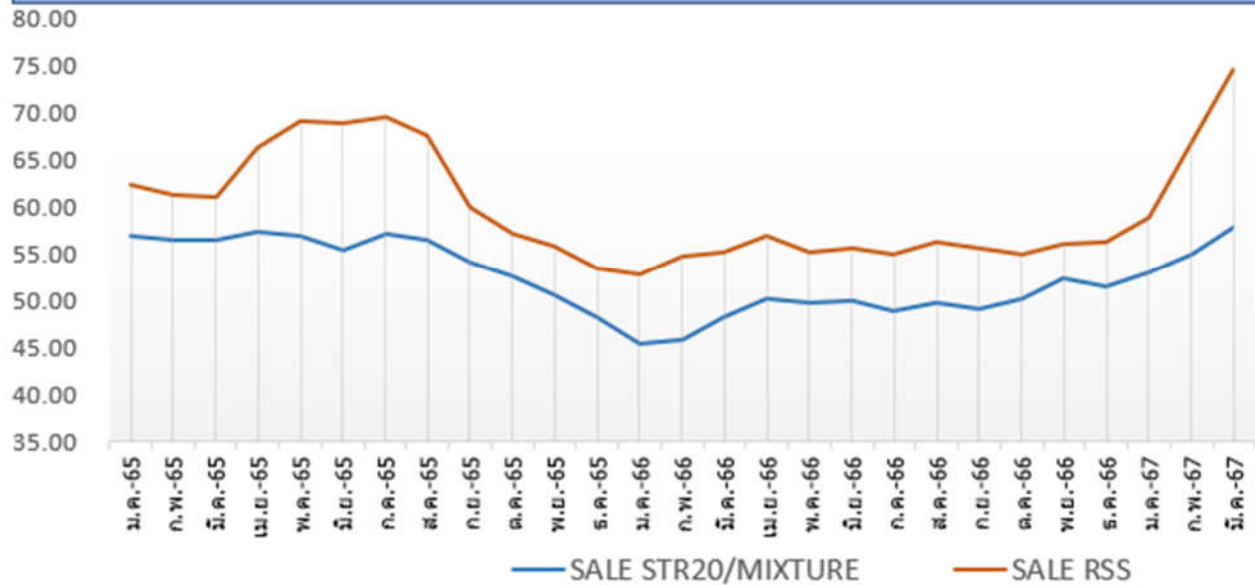


ในไตรมาส 1/2567 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 5,780.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 88.36 ของรายได้จากการขาย โดยแบ่งเป็นต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป 5,596.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.56 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนลดลงร้อยละ 1.87 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทลดลงมา เกิดจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบเฉลี่ยไม่ได้ขยับขึ้นตามราคาซื้อที่สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทรับรู้มูลค่าสินค้าคงเหลือด้วยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted-average Method) โดยสำหรับราคาการซื้อยางและราคาขายยางธรรมชาติเฉลี่ยของบริษัทฯ แสดงได้ตามกราฟ ดังนี้

**เปรียบเทียบราคาซื้อวัตถุดิบ(เฉลี่ย) ปี 2565-2567 (บาท : กิโลกรัม)**



**เปรียบเทียบราคาขาย(เฉลี่ย) ปี 2565-2567 (บาท : กิโลกรัม)**





สำหรับต้นทุนค่าแรงงาน 34.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.52 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน มีต้นทุนลดลง 10.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของรายได้จากการขาย ซึ่งผันแปรตามปริมาณผลิตที่ลดลง

สำหรับค่าใช้จ่ายผลิต 98.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.51 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนมีต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.02 เกิดจากบริษัทฯมีต้นทุนค่าซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามอายุการใช้งานในโรงงานยางแห้งเพิ่มสูงขึ้น 16.91 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนขายในไตรมาส 1/2567 กับไตรมาส 1/2566 บริษัทฯมีสัดส่วนต้นทุนขายลดลงจากร้อยละ 90.29 เป็นร้อยละ 88.36 หรือลดลงอัตราร้อยละ 1.93 ของรายได้จากการขาย ส่งผลให้บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 153.87 ล้านบาท หรือมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.93 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.71 ในไตรมาส 1/2566 เป็นร้อยละ 11.64 ในไตรมาส 1/2567

รายการ	ไตรมาส 1/2567		ไตรมาส 1/2566		YoY เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	
ปริมาณขาย (ตัน)	114,619		127,574		(12,955)
รายได้จากการขายรวม	6,541.85	100.00%	6,254.40	100.00%	287.45
ต้นทุนขาย	5,780.41	88.36%	5,646.82	90.29%	(1.93%)
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	5,596.93	85.56%	5,468.06	87.43%	(1.87%)
ค่าแรงงาน	34.01	0.52%	44.08	0.70%	(0.18%)
ค่าใช้จ่ายในการผลิต	98.84	1.51%	93.20	1.49%	0.02%
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	50.62	0.77%	41.48	0.66%	0.11%
กำไรขั้นต้น	761.45	11.64%	607.58	9.71%	1.93%

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 92.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.41 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 60.75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.74 โดยแบ่งเป็นค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางลดลง 39.02 ล้านบาท ค่าขนส่งสินค้าลดลง 20.12 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวกับการขายลดลง 1.61 ล้านบาท โดยสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายที่ลดลงนี้สอดคล้องกับปริมาณขายต่างประเทศที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 60.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.92 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 33.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.49 ซึ่งเกิดจากการกลับรายการบันทึกบัญชี

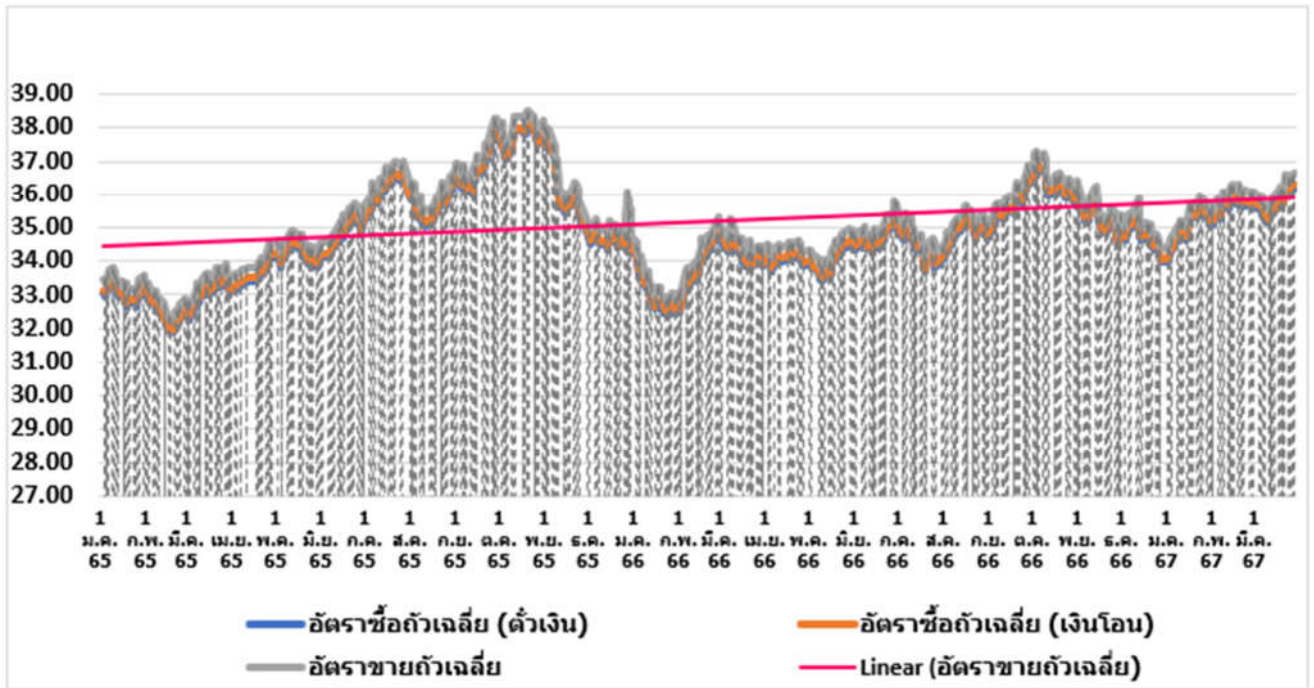




มูลค่าผลขาดทุนจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 37 มูลค่า 16.69 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2567 และค่าใช้จ่ายในกิจกรรม CSR เพิ่มขึ้น 17.70 ล้านบาท

ในไตรมาส 1/2567 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 0.57 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.01 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 30.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.49 ของรายได้จากการขายรวม ลดลงจำนวน 29.81 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 98.13 และมีรายการขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 3.31 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกรับรู้ประมาณการผลขาดทุนทางบัญชีจากสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินเพื่อการบริหารความเสี่ยงให้ลดลง โดยข้อมูลสถิติความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เป็นดังนี้

**กราฟแสดงแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยน ประจำวันที่ 1 มกราคม 2565 – 31 มีนาคม 2567 (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)**



ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 114.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.56 จากดอกเบี้ยจ่ายตัวสัญญาใช้เงินจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับ 21.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.33 ของรายได้จากการขาย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพิ่มขึ้นเท่ากับ 5.68 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 453.61 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.93 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 139.24 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.29



**ฐานะทางการเงิน**

งบฐานะการเงิน (งบการเงินเฉพาะบริษัท)	31-มี.ค.-67		31-ธ.ค.-66		เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	14,748.09	86.80%	14,626.88	86.86%	121.21	0.83%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,242.06	13.20%	2,212.24	13.14%	29.82	1.35%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>16,990.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,839.12</b>	<b>100.00%</b>	<b>151.02</b>	<b>0.90%</b>
หนี้สินรวม	9,067.93	53.37%	9,370.52	55.65%	(302.59)	(3.23%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	7,922.21	46.63%	7,468.60	44.35%	453.61	6.07%

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 16,990.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.90 จาก ณ 31 ธันวาคม 2566 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 121.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.83 จากรายการ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 20.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.82 จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงิน
- สิ้นค้าคงเหลือลดลง 503.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.64 เนื่องจากเดือนก.พ.-เม.ย.ของทุกปีเป็นช่วงที่ชาวสวนยางปิดหน้ายางทำให้ปริมาณยางที่เข้าสู่ตลาดมีน้อยลง บริษัทฯจึงมีปริมาณรับซื้อยางเข้าสต็อกน้อยลง
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 650.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 94.81 ตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 29.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.35 เปลี่ยนแปลงจากรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 20.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.86 และที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 10.08 ล้านบาท จากงานตกแต่งภายในอาคารสำนักงานใหม่ 13.66 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 9,067.93 ล้านบาท ลดลง 302.59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.23 จาก ณ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเกิดจาก



หนี้สินหมุนเวียนลดลง 269.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.28 จากรายการ ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 500.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.98 จากการใช้วงเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 199.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.98 จากเจ้าหนี้ค่าสินค้า 192.82 ล้านบาท และเงินมัดจำรับ/รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 2.92 ล้านบาท
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 23.33 ล้านบาท จากภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับผลการดำเนินงาน ไตรมาส 1/2567

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 33.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.66 จากรายการเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 35.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.76 จากการชำระเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 7,922.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 453.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.07 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จากกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2567

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)  
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายงานบัญชีการเงิน  
บริษัท นอร์ทอีส รับบอร์ จำกัด (มหาชน)