



เลขที่ NER 011/2562

วันที่ 13 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 3/2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

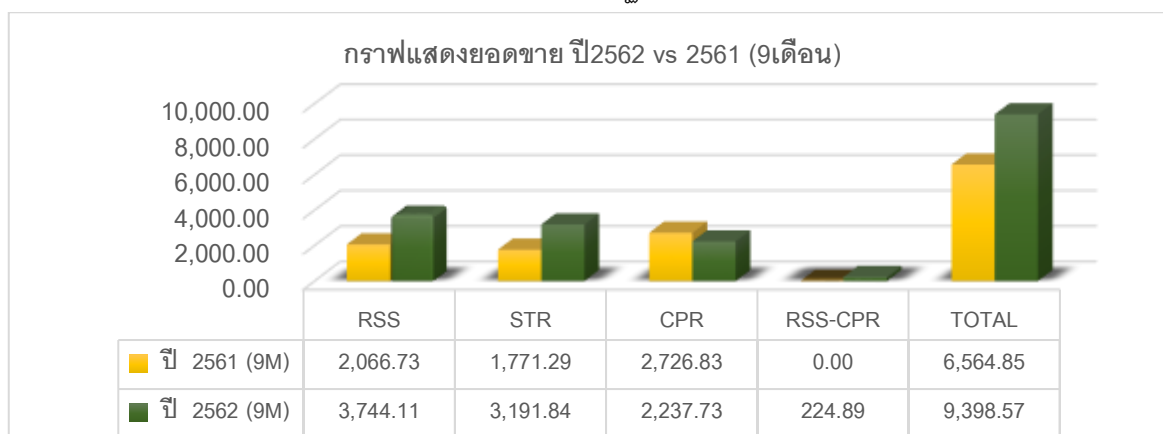
เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินของบริษัท ไตรมาส 3/2562 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3/2562 ซึ่งมีผลดำเนินงาน ดังนี้

ผลการดำเนินงานรวม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 3 (9เดือน) ปี 2562		ไตรมาส 3 (9เดือน) ปี 2561		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายในประเทศ	6,043.20	64.30%	3,955.23	60.25%	2,087.97	52.79%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	3,355.37	35.70%	2,609.62	39.75%	745.75	28.58%
รายได้จากการขายรวม	9,398.57	100.00%	6,564.85	100.00%	2,833.72	43.17%
ต้นทุนขาย	8,558.03	91.06%	5,860.32	89.27%	2,697.71	46.03%
กำไรขั้นต้น	840.54	8.94%	704.53	10.73%	136.01	19.31%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	234.04	2.49%	174.82	2.66%	59.22	33.88%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	82.79	0.88%	65.01	0.99%	17.78	27.34%
ต้นทุนทางการเงิน	162.95	1.73%	180.58	2.75%	-17.63	-9.76%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น	360.76	3.84%	284.12	4.33%	76.64	26.97%
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	61.16	0.65%	0.28	0.00%	60.88	22,138.18%
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่า ตราสารอนุพันธ์	-0.49	-0.01%	0.32	0.00%	-0.81	-252.01%
รายได้อื่น	2.91	0.03%	9.64	0.15%	-6.73	-69.86%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	424.34	4.51%	294.36	4.48%	129.98	44.16%
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	9.54	0.10%	6.24	0.09%	3.30	52.92%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	414.80	4.41%	288.12	4.39%	126.68	43.97%

ผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2562 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มียอดขายสินค้ารวม 9,398.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,833.72 ล้านบาทหรือร้อยละ 43.17 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 6,043.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.30 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 2,087.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 52.79 รายได้จากการขายต่างประเทศ 3,355.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.70 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 745.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.58 โดยรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณคำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้านำเข้าและลูกค้าต่างประเทศตามสัญญา Long Term ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จากลูกค้ารายใหม่ประเทศสิงคโปร์จำนวน 9 ราย เป็นสำคัญ อีกทั้งการเพิ่มกำลังการผลิตในส่วนของผลิตภัณฑ์ยางผสมอัดแท่ง(RSS-CPR) ซึ่งเริ่มมียอดขายในเดือน กรกฎาคม 2562



ต้นทุนขายเท่ากับ 8,558.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,697.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.03 ในสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น แบ่งเป็น

ต้นทุนวัตถุดิบเท่ากับ 8,323.12 ล้านบาท หรือร้อยละ 88.56 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 5,677.61 ล้านบาทหรือร้อยละ 86.48 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.08 จากราคายางพาราที่มีภาวะผูกพันสัญญาซื้อขายกับการยางแห่งประเทศไทยค้างส่งมอบจากปี 2560 ซึ่งมีราคาเฉลี่ย 70.85 บาทต่อกิโลกรัม แต่เนื่องจากราคายางในตลาดปัจจุบันมีแนวโน้มลดลง ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการผลิตและค่าแรงงานเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากร้อยละ 10.73 เป็นร้อยละ 8.94 ในไตรมาส 3 ปี 2562

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 234.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.49 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 174.82 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.66 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 59.22 ล้านบาทหรือร้อยละ 33.88 จากค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง 38.45 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการส่งออกและค่าขนส่งสินค้า 20.72 ล้านบาท ตามสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 17.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.34 จากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน 5.27 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบริหารจัดการน้ำ 5.19 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พัก 3.08 ล้านบาท ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ 2.22 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงินลดลง 17.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.76 จากการขอปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนจากธนาคาร

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น 60.88 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ ลดลง 0.81 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 6.73 ล้านบาท

คงเหลือกำไรสุทธิ สำหรับงวด 414.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.41 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 126.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.97 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.27 บาทต่อหุ้น

ฐานะทางการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ 30 กันยายน 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	8,098.68	100.00%	6,693.15	100.00%	1,405.53	21.00%
หนี้สินรวม	5,211.63	64.35%	4,020.70	60.07%	1,190.93	29.62%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,887.05	35.65%	2,672.45	39.93%	214.60	8.03%

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 8,098.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,405.53 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 21 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,243.99 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.76 จาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 147.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 970.25 เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมการจัดหาเงินของบริษัทเป็นหลักจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจ่ายชำระหนี้ค่าวัตถุดิบและเจ้าหนี้อื่น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 111.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.50 จากการปรับนโยบายการให้ เครดิตเทอมโดยลูกค้าจะต้องชำระเงินมัดจำค่าสินค้าล่วงหน้า 10-20% ของมูลค่าตามสัญญาก่อนส่งมอบสินค้า
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,210.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.26 จากปริมาณยางที่สต็อกไว้เพื่อให้เพียงพอกับปริมาณคำสั่งซื้อ
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 2.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.55 จากการรับคืนเงินประกันตามสัญญา

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 161.54 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.55 จาก

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เพิ่มขึ้น 68.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 108.74 จากเงินฝากประจำที่นำไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อธนาคารจีน 58.25 ล้านบาท ,ธนาคารไทยพาณิชย์ 10 ล้านบาท
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 90.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.01 จากงานระหว่างสร้างวางระบบสนับสนุนและเครื่องจักรโครงการไบโอแก๊ส โครงการที่ 2 และงานระหว่างสร้างอาคารโรงงาน STR โครงการ 2
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 2.48 ล้านบาทหรือร้อยละ 28.11



หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 5,211.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,190.93 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.62 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 โดยหลักๆ เกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น 1,270.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.20 จาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 1,173.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.81 จากเงินกู้ยืมประเภทแพคเกจเครดิต และการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน, การออกตั๋วแลกเงิน เนื่องจากบริษัทได้มีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อนำเงินไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทในการขยายธุรกิจของบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 112.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.31 จากเจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สินและเงินมัดจำค่าสินค้ารับล่วงหน้า
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 30.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.25 จากการชำระคืนตามกำหนดสัญญา
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 15.25 ล้านบาทหรือร้อยละ 155.21 จากเงินประกันตามสัญญาโครงการไบโอแก๊ส 16.45 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 79.99 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.59 จาก

- เงินประกันสัญญาซื้อขายลูกค้ำลดลง 13.38 ล้านบาทหรือร้อยละ 100
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อลดลง 10.99 ล้านบาทหรือร้อยละ 71.68 จากการชำระคืนตามกำหนดสัญญา
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 57.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 36.82 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมครบตามกำหนดให้กับธนาคารกรุงไทย
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.80 จากภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 2,887.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214.60 ล้านบาทหรือร้อยละ 31.23 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 จาก

- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 200.20 ล้านบาท เนื่องจากในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 25 เมษายน 2562 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 เป็นเงินหุ้นละ 0.13 บาท คิดเป็นเงินรวมจำนวน 200.20 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนทั้งหมด บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2562
- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2562 จำนวน 414.80 ล้านบาท



จึงเรียนมาเพื่อทราบและขอนำเสนอการเงินที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี เพื่อเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป พร้อมกันนี้ บริษัทฯ ได้ส่งข้อมูลดังกล่าวผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แล้ว

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีการเงิน
บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)