

เลขที่ NER 003/2563

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

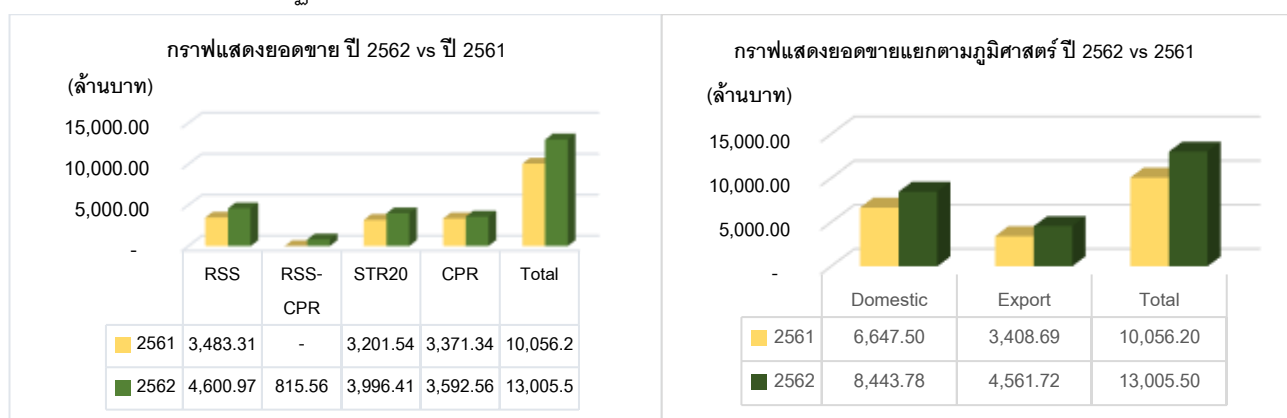
บริษัท นอร์ทอีส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำเสนอการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีผลดำเนินงาน ดังนี้

**ผลการดำเนินงาน ปี 2562 และ 2561**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายในประเทศ	8,443.78	64.92%	6,647.50	66.10%	1,796.28	27.02%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	4,561.72	35.08%	3,408.70	33.90%	1,153.02	33.83%
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>13,005.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,056.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,949.30</b>	<b>29.33%</b>
ต้นทุนขาย	11,885.96	91.39%	9,016.31	89.66%	2,869.65	31.83%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>1,119.54</b>	<b>8.61%</b>	<b>1,039.89</b>	<b>10.34%</b>	<b>79.65</b>	<b>7.66%</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	325.86	2.51%	237.22	2.36%	88.64	37.37%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	110.41	0.85%	95.03	0.94%	15.38	16.18%
ต้นทุนทางการเงิน	222.03	1.71%	237.38	2.36%	(15.35)	(6.47%)
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น</b>	<b>461.24</b>	<b>3.55%</b>	<b>470.26</b>	<b>4.68%</b>	<b>(9.02)</b>	<b>(1.92%)</b>
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	83.10	0.64%	8.77	0.09%	74.33	847.55%
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	3.54	0.03%	0.86	0.01%	2.68	311.63%
รายได้อื่น	15.00	0.12%	18.18	0.18%	(3.18)	(17.49%)
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>562.88</b>	<b>4.33%</b>	<b>498.07</b>	<b>4.95%</b>	<b>64.81</b>	<b>13.01%</b>
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	24.00	0.18%	11.61	0.12%	12.39	106.72%
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด</b>	<b>538.88</b>	<b>4.14%</b>	<b>486.46</b>	<b>4.84%</b>	<b>52.42</b>	<b>10.78%</b>



ผลการดำเนินงาน ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มียอดขายสินค้ารวม 13,005.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,949.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.33 แบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 8,443.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.92 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,796.28 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.02 รายได้จากการขายต่างประเทศ 4,561.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.08 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 1,153.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.83 โดยรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณคำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้าจีนและลูกค้าต่างประเทศตามสัญญา Long Term ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จากลูกค้ารายใหม่ประเทศสิงคโปร์เป็นสำคัญ อีกทั้งการเพิ่มกำลังการผลิตในส่วนของผลิตภัณฑ์ยางผสมอัดแท่ง(RSS-CPR) ซึ่งเริ่มมียอดขายในเดือน กรกฎาคม 2562



ต้นทุนขายเท่ากับ 11,885.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,869.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.83 ตามสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น แบ่งเป็น

ต้นทุนวัตถุดิบเท่ากับ 11,826.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.93 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับจำนวนเงิน 8,910.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 88.61 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.32 เกิดจากราคายางพาราที่มีภาวะผูกพันสัญญาซื้อขายกับการยางแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี 2560 โดยมีการรับวัตถุดิบเข้ามาในไตรมาส 1/2562 ซึ่งมีราคาตามสัญญาที่สูงกว่าราคาตลาดในปัจจุบันในขณะที่แนวโน้มราคายางในตลาดมีแนวโน้มลดลง ประกอบกับปริมาณคำสั่งซื้อที่สูงกว่า กำลังการผลิตส่งผลให้บริษัทฯ ต้องสั่งซื้อสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขายบางส่วน ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบถัวเฉลี่ยสูงขึ้น ในส่วนของค่าแรงงานและค่าใช้จ่ายในการผลิตลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากร้อยละ 10.34 เป็นร้อยละ 8.61 ในปี 2562

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 325.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.51 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 237.22 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.36 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 88.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 37.37 จากค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง 60.08 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการส่งออกและค่าขนส่งสินค้า 26.11 ล้านบาท ตามสัดส่วนยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 15.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.18 จากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน 5.24 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบริหารจัดการน้ำ 5.16 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเดินทางและที่พัก 4.15 ล้านบาท ค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ 3.59 ล้านบาท



ต้นทุนทางการเงินลดลง 15.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.47 จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นและชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนจากธนาคาร

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น 74.33 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ เพิ่มขึ้น 2.68 ล้านบาท รายได้อื่นลดลง 3.18 ล้านบาท

คงเหลือกำไรสุทธิ สำหรับงวด 538.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.14 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 52.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.78 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.35 บาทต่อหุ้น

#### ฐานะทางการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	7,989.13	100.00%	6,693.15	100.00%	1,295.98	19.36%
หนี้สินรวม	4,977.99	62.31%	4,020.69	60.07%	957.30	23.81%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,011.14	37.69%	2,672.46	39.93%	338.68	12.67%

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 7,989.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,295.98 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 19.36 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,003 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.54 จาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท หรือร้อยละ 956.52 จากกิจกรรมการจัดหาเงินของบริษัทเป็นหลักในการเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจ่ายชำระหนี้ค่าวัตถุดิบและเจ้าหนี้อื่น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 163.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.30 จากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 33.24 ล้านบาท ค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้าการยางแห่งประเทศไทยลดลงจากการรับสินค้าในไตรมาส 1/2562 มูลค่า 200.59 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,004.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.13 จากปริมาณยางที่สต็อกไว้เพื่อให้เพียงพอกับปริมาณคำสั่งซื้อที่ได้รับจากลูกค้า
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 17.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.75 จากลูกหนี้สรรพากรเพิ่มขึ้น 26.39 ล้านบาทอยู่ระหว่างการตรวจสอบขอคืนภาษี ซึ่งได้รับหนังสือแจ้งคืนเงินภาษีจากกรมสรรพากรในเดือน มกราคม 2563 เงินวางประกันการซื้อวัตถุดิบลดลง 12.06 ล้านบาทจากการรับคืนเงินประกันสินค้า



สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 292.98 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.02 จาก

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เพิ่มขึ้น 75.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 119.10 จากเงินฝากประจำที่นำไปค้ำประกันวงเงินสินเชื่อธนาคารจีน 77 ล้านบาท ธนาคารไทยพาณิชย์ 10 ล้านบาท ลดลงจากการยกเลิกวงเงินค้ำประกันสินเชื่อธนาคารเพื่อการนำเข้าส่งออกแห่งประเทศไทย 12 ล้านบาท
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 168.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.66 จากงานระหว่างสร้างระบบสนับสนุนและเครื่องจักรโครงการไบโอแก๊ส โครงการ 2 และงานระหว่างสร้างอาคารโรงงาน STR โครงการ 2
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 49.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 557.14 จากเงินมัดจำการสั่งซื้อเครื่องจักรและระบบสนับสนุนตามโครงการขยายกำลังการผลิต STR โครงการ 2

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 4,977.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 957.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.81 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 โดยหลักๆ เกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น 1,051.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.48 จาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 1,138.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.74 จากเงินกู้ยืมประเภทแพคเกจเครดิตและการออกตั๋วสัญญาใช้เงิน, การออกตั๋วแลกเงิน เนื่องจากบริษัทได้มีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อนำเงินไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการขยายธุรกิจของบริษัท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 86.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.19 จากการรับคืนเงินประกันค่าสินค้า
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 30.77 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.89 จากการชำระคืนตามกำหนดสัญญา
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 30.45 ล้านบาทหรือร้อยละ 309.97 จากเงินประกันตามสัญญาโครงการไบโอแก๊ส 16.45 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้างอาคารโรงงาน STR 1.23 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย 11.87 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 94.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.19 จาก

- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อลดลง 14.41 ล้านบาทหรือร้อยละ 93.94 จากการชำระคืนตามกำหนดสัญญา
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 69.36 ล้านบาทหรือร้อยละ 44.18 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมครบตามกำหนดให้กับธนาคารกรุงไทย
- เงินประกันสัญญาซื้อขายลูกค้ายลดลง 13.38 ล้านบาทหรือร้อยละ 100 จากการปรับนโยบายจากการวางเงินประกันเป็นลูกค้าจะต้องชำระเงินมัดจำค่าสินค้าล่วงหน้า 10-20% ของมูลค่าตามสัญญาก่อนส่งมอบสินค้า
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.08 จากภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย





ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 3,011.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338.68 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.67  
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 สำหรับปี 2562 จำนวน 538.88 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบและขอนำเสนอการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี เพื่อเผยแพร่แก่ผู้ลงทุนต่อไป พร้อมกันนี้  
บริษัทฯ ได้ส่งข้อมูลดังกล่าวผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แล้ว

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีการเงิน

บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)