



เลขที่ NER 009/2563

วันที่ 13 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563

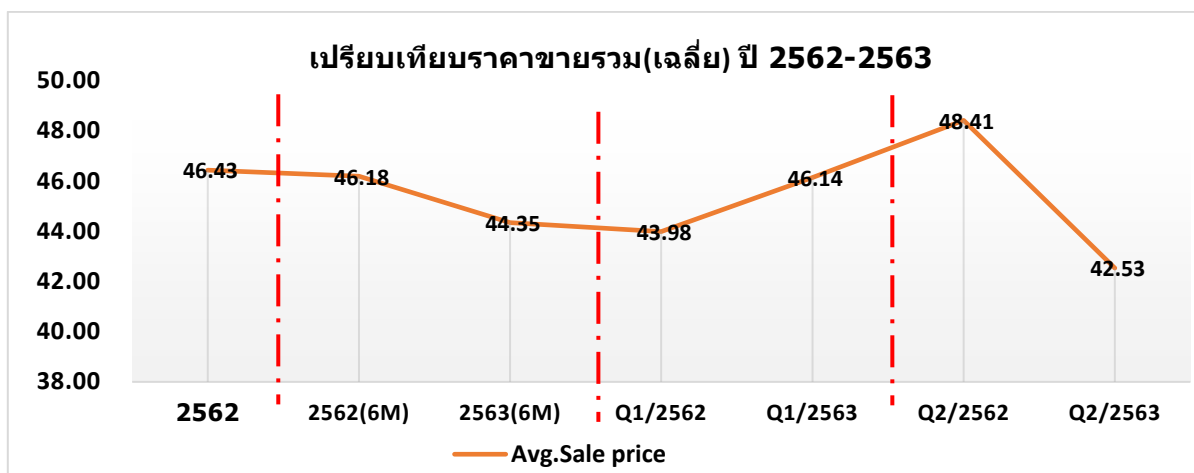
เรียน กรรมการผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินของบริษัท ไตรมาส 2/2563 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ที่ผ่านการสอบทานของผู้สอบบัญชี และเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2563 ซึ่งมีผลดำเนินงาน ดังนี้

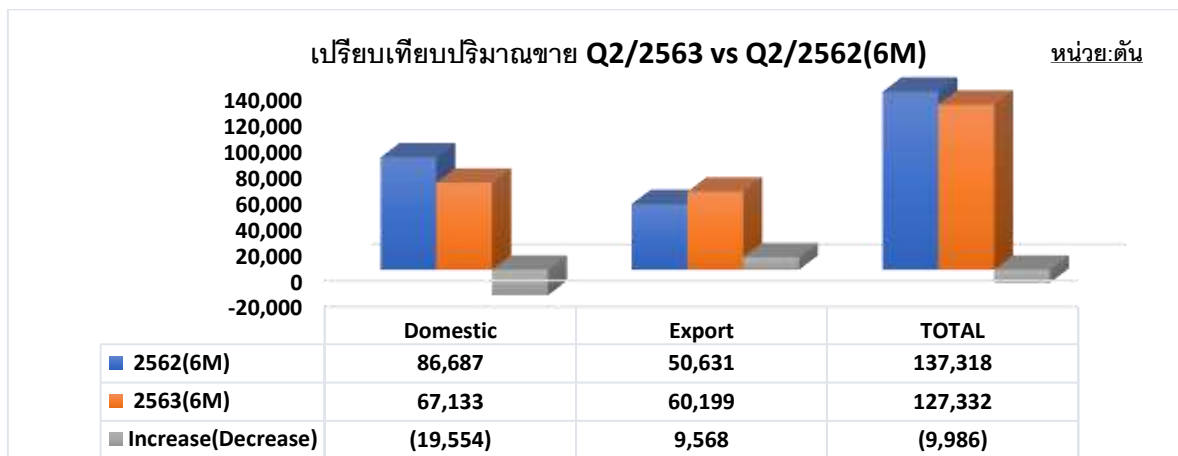
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 2 ปี 2563 (6เดือน)		ไตรมาส 2 ปี 2562 (6เดือน)		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ปริมาณขาย (ตัน)	127,332		137,318		(9,986)	(7.27)
รายได้จากการขายในประเทศ	3,110.96	55.09%	4,089.09	64.48%	(978.13)	(23.92%)
รายได้จากการขายต่างประเทศ	2,535.80	44.91%	2,252.71	35.52%	283.09	12.57%
รายได้จากการขายรวม	5,646.76	100.00%	6,341.80	100.00%	(695.04)	(10.96%)
ต้นทุนขาย	4,915.55	87.05%	5,813.99	91.68%	(898.44)	(15.45%)
กำไรขั้นต้น	731.21	12.95%	527.81	8.32%	203.40	38.54%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	177.63	3.15%	154.71	2.44%	22.92	14.81%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	64.44	1.14%	54.69	0.86%	9.75	17.83%
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	86.86	1.54%	(39.56)	(0.62%)	126.42	319.51%
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์	4.52	0.08%	(11.35)	(0.18%)	15.87	139.82%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	397.76	7.04%	369.32	5.82%	28.44	7.70%
ต้นทุนทางการเงิน	113.15	2.00%	103.65	1.63%	9.50	9.17%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้อื่น	284.61	5.04%	265.67	4.19%	18.94	7.12%
รายได้อื่น	9.85	0.17%	2.06	0.03%	7.79	380.49%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	294.46	5.21%	267.73	4.22%	26.73	9.98%
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	9.67	0.17%	0.50	0.01%	9.17	1,834.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	284.79	5.04%	267.23	4.21%	17.56	6.57%

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2563 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน มีปริมาณขาย 127,332 ตัน ลดลง 9,986 ตันหรือร้อยละ 7.27 รายได้จากการขายรวม 5,646.76 ล้านบาท ลดลง 695.04 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.96 แบ่งเป็น รายได้จากการขายในประเทศ 3,110.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.09 ของยอดขายรวม ลดลง 978.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.92 รายได้จากการขายต่างประเทศ 2,535.80 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.91 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 283.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.57 จากราคาขายเฉลี่ยลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

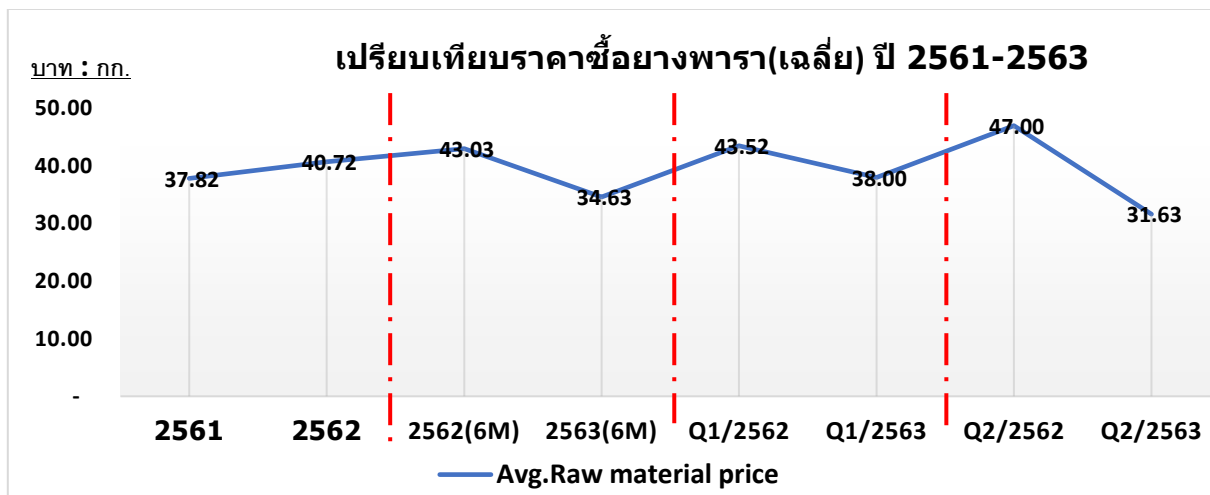


โดยสัดส่วนการลดลงของรายได้จากการขายเป็นผลมาจากปริมาณคำสั่งซื้อลูกค้าในประเทศลดลงในส่วนของยางแผ่นและยางแท่ง แต่เนื่องจากการสั่งซื้อจากลูกค้าประเทศจีนในส่วนของยางผสมเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้นลดลงในสัดส่วน ดังนี้



ต้นทุนขายเท่ากับ 4,915.55 ล้านบาท ลดลง 898.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.45 ในสัดส่วนลดลงจากยอดขายที่ลดลง แบ่งเป็น

ต้นทุนขายยางพาราเท่ากับ 4,869.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.24 ของรายได้จากการขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เท่ากับจำนวนเงิน 5,781.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 91.16 ของรายได้จากการขายรวม ลดลงในอัตราร้อยละ 4.92 จากต้นทุนวัตถุดิบวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป จากแนวโน้มราคายางพาราที่ปรับตัวลดลงตามสถานการณ์ราคาตลาด



ค่าแรงงานทางตรงและค่าใช้จ่ายในการผลิตผันแปรตามสัดส่วนยอดขาย ลดลงในส่วน of ค่าใช้จ่ายด้านพลังงานจากการนำพลังงานแสงอาทิตย์มาใช้ทดแทนพลังงานไฟฟ้า และการนำก๊าซไบโอมิเทนอัด(CBG) ที่มีต้นทุนต่ำกว่ามาใช้ทดแทนก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG)

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 177.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.15 ของยอดขายรวม เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 154.71 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.44 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 22.92 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.81 จากค่ากองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง 16.77 ล้านบาท ค่าขนส่งและค่าใช้จ่ายในการส่งออก 6.15 ล้านบาท ตามสัดส่วนยอดขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้น 9.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.83 จากค่าเบี้ยปรับเงินเพิ่มทางภาษี 7.36 ล้านบาท ขาดทุนจากภาวะผูกพันตามสัญญาซื้อขายจากการยางแห่งประเทศไทย 4.44 ล้านบาท

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 126.43 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าต่างประเทศและชำระหนี้ตามตั๋วสัญญาใช้เงิน(P/C) 101.20 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นเงินกู้ยืมระยะสั้นตามตั๋วสัญญาใช้เงิน(P/C) 25.23 ล้านบาท ขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์เพิ่มขึ้น 15.87 ล้านบาท จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน เนื่องจากการอ่อนค่าลงของค่าเงินบาทจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจทั่วโลกตั้งแต่ปลายปี 2562 จนถึงปัจจุบัน

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 9.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.17 จากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นตามตั๋วสัญญาใช้เงิน(P/N,P/C)และตัวแลกเปลี่ยน(B/E) ที่มีกับสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 7.80 ล้านบาท จากเงินภาษีมูลค่าเพิ่มปี 2557-2560 ตัดเป็นสูญญได้รับคืน 7.26 ล้านบาท

คงเหลือกำไรสุทธิ สำหรับงวด 284.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.04 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้น 17.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.57 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.185 บาทต่อหุ้น



ฐานะทางการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน	30 มิถุนายน 2563		31 ธันวาคม 2562		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	8,416.82	100.00%	7,989.13	100.00%	427.69	5.35%
หนี้สินรวม	5,337.67	63.42%	4,977.99	62.31%	359.68	7.23%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,079.15	36.58%	3,011.14	37.69%	68.01	2.26%

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 8,416.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 427.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.35 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 สรุปดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 61.20 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.91 จาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 130.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.77 จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับสถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 88.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.41
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 302.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.05 จากปริมาณยางที่สต็อกไว้เพื่อให้เพียงพอกับปริมาณคำสั่งซื้อ
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 21.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.41 ลูกหนี้สรรพากรลดลงจากการรับคืนเงินภาษีมูลค่าเพิ่ม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 366.50 ล้านบาทหรือร้อยละ 28.88 จาก

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาวะค้ำประกัน เพิ่มขึ้น 0.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.53 จากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ
- ที่ดินอาคารและอุปกรณ์(สุทธิ) เพิ่มขึ้น 391.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.47 จากงานระหว่างสร้าง วางระบบสนับสนุนและโครงการไปโอแก๊ส โครงการที่ 2 เพิ่มขึ้น 40.32 ล้านบาท และงานระหว่างสร้างอาคารโรงงานและเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง STR แห่งที่สอง เพิ่มขึ้น 391.00 ล้านบาท
- สินทรัพย์สิทธิการเช่า เพิ่มขึ้น 21.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เพิ่มขึ้น 1.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.57
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ลดลง 48.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 88.07 จากเงินมัดจำเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง STR โครงการ 2

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 5,337.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 359.68 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.23 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยหลักๆ เกิดจาก

หนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้น 388.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.96 จาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 219.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.98 จากเงินกู้ยืมประเภทสัญญาใช้เงิน, การออกตั๋วแลกเงิน เนื่องจากบริษัทได้มีการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้นในรูปแบบของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อนำเงินไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทในการขยายธุรกิจของบริษัท



- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 175.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.50 จากเจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สิน
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและเงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ลดลง 1.65 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.38 จากการชำระคืนตามกำหนดสัญญา
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ลดลง 1.21 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.01 จากภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 10.10 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าเพิ่มขึ้น 4.26 ล้านบาท หนี้สินตามภาวะผูกพันจากการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น 4.44 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 28.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.24 จาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 38.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 44.29 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมครบตามกำหนดให้กับธนาคาร
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 7.74 ล้านบาทหรือร้อยละ 833.04 จากภาวะผูกพันสัญญาเช่าสำนักงานกรุงเทพและสัญญาเช่าที่ดินเพื่อใช้ในการปลูกหน้าเนเปีย
- หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 2.49 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.17

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 3,079.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.01 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.26 ณ 31 ธันวาคม 2562 จาก

- ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล 215.60 ล้านบาท เนื่องจากในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2563 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 เป็นเงินหุ้นละ 0.14 บาท คิดเป็นเงินรวมจำนวน 215.60 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนทั้งหมด บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2563
- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิเบ็ดเสร็จ สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2563 จำนวน 283.61 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีการเงิน
บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน)