

เลขที่ NER002/2562

12 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท นอร์เทิส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และรายได้รวมสำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 9,872.70 ล้านบาท และ 10,084.01 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 9,805.07 ล้านบาท และ 10,056.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.31 และร้อยละ 99.72 ของรายได้รวมตามลำดับ

รายได้แยกตามภูมิศาสตร์

รายได้แยกตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ รายได้จากการขายในประเทศ และรายได้จากการขายต่างประเทศ สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศ 6,647.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.92 ของรายได้รวม และรายได้จากการขายต่างประเทศ 3,408.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.80 ของรายได้รวม

สำหรับปี 2561 พบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 จำนวน 251.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.56 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในประเทศร้อยละ 12.80 แต่เนื่องจากรายได้จากการขายต่างประเทศที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.86 เป็นผลจากการจำกัดปริมาณการส่งออกในปี 2561

รายได้แยกตามประเภทสินค้า

สินค้าของบริษัทสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท คือ ผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน ผลิตภัณฑ์ยางแท่ง และผลิตภัณฑ์ยางผสม โดยมีสรุปรายละเอียดรายได้แยกตามประเภทสินค้านี้

1) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน (Ribbed Smoked Sheet : RSS)

สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยางแผ่นรมควัน 3,483.31 ล้านบาท ลดลง 121.58 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.37 เมื่อเทียบกับปี 2560 แม้ว่าปริมาณการขายยางแผ่นรมควันจะเพิ่มขึ้นจำนวน 17.41 ล้านตันหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.01 อย่างไรก็ตามราคาขายเฉลี่ยลดลง ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคาตลาดในช่วงเวลานั้นๆ

2) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (Standard Thai Rubber: STR)

สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยางแท่ง 3,201.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.25 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากปริมาณการขายในประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในเดือนตุลาคมถึงธันวาคม

2561 อย่างมีนัยสำคัญ จากปริมาณสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นส่งผลให้ปริมาณขายเพิ่มขึ้น 14.31 ล้านตัน เป็นเงิน 429.68 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามราคาขายเฉลี่ยของยางแท่งในช่วงปี 2561 ลดลง ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคากลางในตลาดในช่วงเวลานั้นๆ ในขณะที่ปริมาณขายต่างประเทศในปี 2561 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปี 2560 แต่ราคาขายเฉลี่ยลดลงจึงส่งผลให้ยอดขายต่างประเทศ ลดลง 142.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.29 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคากลางในตลาดในช่วงเวลานั้นๆ

3) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์ยางผสม (Mixture Rubber)

สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายยางผสม 3,371.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 333.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.96 เมื่อเทียบกับปี 2560 เป็นผลจากปริมาณการขายต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปริมาณสั่งซื้อจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ผ่านมา ประกอบกับบริษัทสามารถผลิตยางผสมได้มากขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนกระบวนการผลิตจาก Dry Process เป็น Wet Process ทำให้สามารถลดขั้นตอนการผลิตสั้นลงและผลิตสินค้าได้เร็วขึ้นส่งผลให้มีปริมาณขายเพิ่มขึ้น 14.88 ล้านตัน เป็นเงิน 421.37 ล้านบาท อย่างไรก็ตามราคาขายยางผสมทั้งในและต่างประเทศเฉลี่ยของปี 2561 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเป็นไปตามทิศทางราคากลางในตลาดในช่วงเวลานั้นๆ

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับจ้าง รายได้จากค่าเช่า รายได้จากดอกเบี้ยรับ และรายได้ดูแลจัดเก็บสินค้า เป็นต้น สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 18.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของรายได้รวม โดยหลักๆ เป็นรายได้จากการบริการรับจ้างจำนวน 4.28 ล้านบาท รายได้ดูแลจัดเก็บสินค้าจำนวน 8.34 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 0.88 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ จำนวน 4.68 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายรวมปี 2561 เท่ากับ 9,016.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 89.41 โดยแบ่งเป็นต้นทุนขายยางพารา 8,910.80 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 98.83 ของต้นทุนขายรวม และบริษัทมีต้นทุนที่ซัพพลายเออร์และต้นทุนไปโอแก๊สเท่ากับร้อยละ 74.97 ล้านบาทและ 30.55 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.83 และร้อยละ 0.34 ของต้นทุนขายรวมของบริษัทตามลำดับ เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการทดสอบระบบไปโอแก๊ส

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายยางพาราเท่ากับ 8,910.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 88.61 ลดลงจากปี 2560 จำนวน 188.97 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.08 แต่เมื่อพิจารณาจากต้นทุนแต่ละประเภทพบว่าต้นทุนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไปมีสัดส่วนต่อยอดขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 80.84 เป็นร้อยละ 85.89 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในไตรมาส 2 ไตรมาส 4 ของปี 2561 บริษัทมีต้นทุนวัตถุดิบที่มีราคาค่อนข้างสูงจากการประมูลที่การยางแห่งประเทศไทย เมื่อเทียบกับราคายางพาราในปี 2560 ในขณะที่ต้นทุนแรงงานทางตรงเพิ่มขึ้นจำนวน 11.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 31.63 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าจ้างเป็นหลัก เป็นผลจากบริษัทมียอดผลิตที่เพิ่มขึ้นประกอบกับมีนโยบายการจ้างพนักงานโรงงานเป็นรายเหมาเพิ่มขึ้นจากรายเดือน โดยเป็นพนักงานที่ได้รับค่าจ้างตามจำนวนที่ผลิตได้ ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละต่อยอดขายสูงกว่าการจ้างแบบรายเดือน รวมทั้งบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการผลิตที่มีเพิ่มขึ้นจำนวน 35.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 25.41 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าไฟฟ้า ค่าซ่อมแซมเครื่องจักร ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร จากการเพิ่มกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (Standard Thai Rubber: STR) อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนต้นทุนขายกับรายได้จากการขายคิดเป็นร้อยละ 89.66 ในปี 2561 จากร้อยละ 92.98 ของปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 237.22 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 2.35 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2560 จำนวน 44.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23.22 เป็นผลจากค่า กองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางเพิ่มขึ้นจำนวน 10.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.98 รวมทั้งค่าระวางเรือขาออก และ ค่าขนส่งสินค้า, ค่าขนส่งย้ายตู้เพิ่มขึ้นจำนวน 18.99 ล้านบาท และ 13.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 132.59 และ ร้อยละ 37.76 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากใน ปี 2561 บริษัทมีปริมาณการส่งออก เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 ทำให้ต้นทุนในการจัดจำหน่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 95.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 14.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.61 เกิดจากเงินเดือนสำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 10.36 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 60.92 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานของบริษัท ประกอบกับบริษัทมีการปรับเงินเดือนประจำปีให้กับ พนักงาน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าโกดังของการยางแห่งประเทศไทยจากการประมูลยางจากภาครัฐ 10.11 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 8.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.09 เมื่อเทียบกับ รายได้รวม จากการขายต่างประเทศ

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 237.38 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เป็นจำนวน 11.70 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.70 เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้ลดลงจำนวน 8.62 ล้านบาท และ 3.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.54 และ 58.05 เมื่อเทียบกับปี 2560 ตามลำดับ เป็นผลจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายเงิน กู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 5.00 ล้านบาทและ 3.19 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.17 และร้อยละ 36.20 เมื่อเทียบกับปี 2560 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,039.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 351.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 51.04 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 11.56 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.17 ของรายได้จากการ ขายปี 2560 เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับต้นทุนคงที่ ในส่วนของต้นทุนวัตถุดิบของบริษัทพบว่า สัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากราคาซื้อวัตถุดิบเฉลี่ย ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าราคาขายเฉลี่ยของบริษัท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้น ประกอบกับเมื่อพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นแยกตามประเภทสินค้าพบว่าอัตรากำไรขั้นต้นของยางแท่งและยางผสมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 เนื่องจากต้นทุนขายที่ลดลง ประกอบกับบริษัทสามารถผลิตและจำหน่ายยางผสมได้มากขึ้นจากการเปลี่ยน กระบวนการผลิตจาก Dry Process เป็น Wet Process



และสำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 486.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 262.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 117.05 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 224.12 ล้านบาท เกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการประสิทธิภาพในการผลิตได้ดีขึ้น และราคาซื้อวัตถุดิบยางลดลง ซึ่งเป็นไปตามราคตลาดเมื่อเทียบกับช่วงปี 2560 โดยในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนผลิตที่ลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าราคาขายที่ลดลงซึ่งเป็นไปตามราคตลาด นอกจากนี้บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนทางการเงินลดลง ในส่วนของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงินและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว เนื่องจากบริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนจากการระดมทุนมาใช้ในการบริหารจัดการสภาพคล่องมากขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายศักดิ์ชัย จงสถาพงษ์พันธ์
รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีการเงิน
บริษัท นอร์เทอัส รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)