



วันที่ 23 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีบัญชี 2563

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) “บริษัทฯ” ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับผลการดำเนินงานประจำปีบัญชี 2563 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 โดยสรุปได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 2/2563	ไตรมาส 3/2563	ไตรมาส 4/2563	รอบปีบัญชี 2562	รอบปีบัญชี 2563	%YoY
รายได้รวม	1,245.17	1,327.01	739.20	1,122.51	5,481.27	4,433.89	-19.11%
ต้นทุนการขายและบริการ	1,074.00	1,098.32	679.59	947.14	4,865.66	3,799.05	-21.92%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	99.63	105.74	87.34	77.80	418.67	370.51	-11.50%
EBIT	71.54	122.95	(27.73)	97.56	196.93	264.32	+34.22%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	59.74	99.49	(21.72)	81.55	166.54	219.06	+31.54%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น ขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.30	0.52	(0.11)	0.41	0.83	1.12	+31.54%

รายงานภาพรวมผลการดำเนินงาน

สงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่สืบเนื่องจากปีที่แล้ว รวมถึงเหตุการณ์โรคระบาดไวรัส COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์อุปทานทั้งต่างประเทศและในประเทศ เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย ผู้บริโภคกำลังซื้อลดลง บริษัทผลิตรถยนต์และรถจักรยานยนต์มีการชะลอการผลิต ทำให้ยอดผลิตรถยนต์ไทยประจำปีบัญชี 2563 ลดลง 34.27 เปอร์เซ็นต์ และรถจักรยานยนต์ไทยประจำปีบัญชี 2563 ลดลง 18.16 เปอร์เซ็นต์ ซึ่งมีผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจด้านการเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนระดับต้นและรอง (1st Tier และ 2nd Tier) ส่วนธุรกิจอันเกี่ยวเนื่องกับตลาดทดแทนและส่งออกได้รับผลกระทบบางส่วน ซึ่งส่งผลถึงยอดขายและต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในช่วงปีบัญชี 2563 (1 ตุลาคม 2562 ถึง 30 กันยายน 2563) ดังนี้

1. รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลง 1,047.38 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.11 จากปีก่อน



2. ต้นทุนการขายและบริการลดลง 1,066.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.92 จากปีก่อน โดยหลักจากต้นทุนวัตถุดิบหลักที่ลดลงตามราคาน้ำมันและอุปสงค์อุปทานของตลาดที่ปรับลดลง
3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 48.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.50 จากปีก่อน โดยหลักจากการลดลงของค่าใช้จ่ายด้านแรงงาน
4. บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัทในเครือ 22 ล้านบาท

สรุปโดยรวม แม้รายได้ของบริษัทจะลดลง แต่ในรอบปีบัญชี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 219.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 52.52 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.54 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเกิดจากการที่ปีก่อน บริษัทมีการรับรู้ต้นทุนจากการปรับอัตราค่าชดเชยพนักงานตามพรบ.คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ประมาณ 57.53 ล้านบาท ประกอบกับปีนี้บริษัทมีการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างใกล้ชิด จึงส่งผลให้บริษัทยังคงรักษามูลค่าดำเนินงานของธุรกิจ และทำให้บริษัทมีกำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 1.12 บาท

โดยในปีบัญชี 2563 บริษัทฯ มีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามคำแนะนำหรือคำอธิบายเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม จำนวนทั้งสิ้น 49.58 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,588.57 ล้านบาท ลดลง 260.21 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2562 โดยหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนเพื่อขาย เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงของบริษัทจากสภาพเศรษฐกิจชะลอตัว

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,039.57 ล้านบาท ลดลง 228.13 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2562 โดยหลักมาจากการลดลงในรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ ทั้งนี้บริษัทฯ คงสถานะปราศจากหนี้สินระยะยาว

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,549 ล้านบาท ลดลง 32.08 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2562 ทำให้มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Book Value per Share) ของบริษัทฯ อยู่ที่ 18.14 และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ที่ 0.29 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้า

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 580.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 190.79 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2562 และบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมการลงทุน 77.37 ล้านบาท ลดลง 356.78 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนในเงินลงทุนเพื่อขายลดลง ตลอดจนมีเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน 197.21 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเงินสดจ่ายเพื่อซื้อหุ้นทุนซื้อคืนในปีประมาณ 114 ล้านบาท



โดยจากปัจจัยที่กล่าวมานี้ ทำให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 905.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 305.89 ล้านบาท เทียบกับวันที่ 30 กันยายน 2562

มาตรการต่อเหตุการณ์ของโรคระบาดไวรัส COVID-19

จากการที่เศรษฐกิจชะลอตัวและเหตุการณ์ของโรคระบาดไวรัส COVID-19 บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการในการบริหารความเสี่ยงของธุรกิจเพื่อรักษาผลการดำเนินงาน โดยการควบคุมและลดต้นทุนการผลิต ทั้งด้านวัตถุดิบ กำลังคน และค่าใช้จ่าย ตลอดจนจัดทำประมาณการเพื่อควบคุมงบประมาณการลงทุนและควบคุมกระแสเงินสดอย่างเข้มงวด อีกทั้งมีการประสานงานกับลูกค้า คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ อย่างใกล้ชิด เพื่อการวางแผนการผลิตที่สอดคล้องกัน และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

สภาวะเศรษฐกิจและการเมืองของโลกและของไทย รวมถึงการระบาดของไวรัส COVID-19 เป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทฯ ในอนาคต ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่ายอดขายจะเพิ่มสูงขึ้นตามยอดการผลิตของอุตสาหกรรมรถยนต์และรถจักรยานยนต์ที่จะทยอยฟื้นตัวจากการคลี่คลายของการระบาดของไวรัส COVID-19 ทั้งนี้ ยังมีปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ ดังนี้

- รถยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle : EV) ซึ่งจากการคาดการณ์ของสถาบันยานยนต์ ตลาดรถยนต์ไฟฟ้าในประเทศไทยจะมีอัตราการเติบโตที่โดดเด่นในช่วง 15-20 ปีข้างหน้า ทางบริษัทฯ จึงได้ร่วมพัฒนากับหุ้นส่วนทางด้านเทคโนโลยี เพื่อทำชิ้นส่วนรองรับยานยนต์ไฟฟ้าในอนาคต ทั้งชิ้นส่วนยางและยางรถจักรยานยนต์

- สภาพภูมิอากาศที่มีการเปลี่ยนแปลง (Climate Change) ทั้งภาวะโลกร้อนที่ส่งผลให้อุณหภูมิสูงขึ้น และปัญหามลพิษจากสิ่งแวดล้อม บริษัทฯ เล็งเห็นถึงโอกาสในการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อตอบโจทย์กับสภาพภูมิอากาศที่เปลี่ยนแปลง โดยการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ อาทิ วัสดุก่อสร้างชิ้นส่วนใหม่ที่สามารถช่วยลดความร้อนที่จะเข้าสู่ตัวอาคาร วัสดุปูพื้น (Vi-Pafe) ที่ช่วยลดของเสียและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม รวมถึงชิ้นส่วนยางที่ใช้ในเครื่องปรับอากาศ เป็นต้น

- วิถีชีวิตใหม่ (New Normal) จากเหตุการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคและการใช้จ่ายของผู้บริโภคเปลี่ยนไป ผู้บริโภคหันมาสนใจการบริโภคสินค้าออนไลน์มากยิ่งขึ้น เพื่อหลีกเลี่ยงการเดินทางหรืออยู่ในพื้นที่สาธารณะ ตลอดจนหลีกเลี่ยงการเดินทางด้วยรถสาธารณะ ส่งผลให้ธุรกิจการส่งสินค้าออนไลน์เป็นที่ต้องการของตลาดในประเทศและต่างประเทศมากยิ่งขึ้น ซึ่งส่งผลต่อผลิตภัณฑ์ยางนอก-ยางในรถจักรยานยนต์ของบริษัทฯ ทั้งกลุ่มตลาดทดแทนและกลุ่มตลาดส่งออกในปัจจุบันและในอนาคต

- การขยายโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ เช่น โครงการรถไฟรางคู่ โครงการรถไฟความเร็วสูง โครงการรถไฟไฟฟ้า มอเตอร์เวย์ และอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้ามามีส่วนร่วมในการพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อรองรับหลายโครงการ อาทิ



นวัตกรรมยางรองราง ที่พัฒนามาจากส่วนผสมของยางธรรมชาติและยางสังเคราะห์ที่ผลิตในประเทศอันเป็นการส่งเสริมการใช้ยางพาราในประเทศตอบสนองนโยบายรัฐบาล และเป็นผลงานวิจัยร่วมระหว่าง IRC สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) และสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านต้นทุนการผลิต และการพัฒนาขีดความสามารถในการแข่งขัน เพื่อรับมือต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ และสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเผยแพร่แก่นักลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

(นางพิมพ์ใจ ลีอิสสระนุกูล)
ประธานกรรมการบริหาร

(นายคะชินริ อีโตะ)
ประธานบริหาร