

เลขที่ NDR0012/2568

12 พฤศจิกายน 2568

**เรื่อง** การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568

**เรียน** กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NDR”) ขอแจ้งคำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 มีรายละเอียดดังนี้

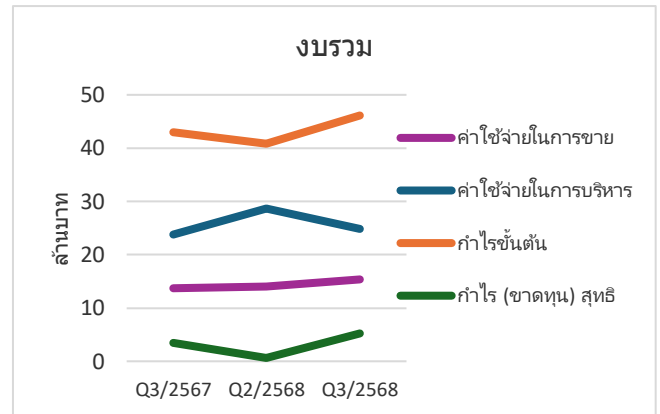
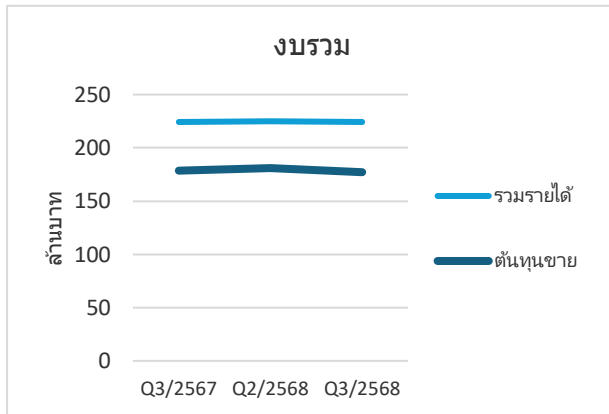
**ผลการดำเนินงาน**

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไร/ขาดทุน		Q3/2567	Q2/2568	Q3/2568	YoY		QoQ	
					Different	%	Different	%
งบรวม	รายได้จากการขาย	221.51	221.80	223.23	1.72	0.78%	1.439	0.65%
	กำไร(ขาดทุน)อัตราแลกเปลี่ยน	2.10	0.56	0.08	-2.02	-96.33%	-0.485	-86.30%
	ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00				
	รายได้อื่นๆ	0.765	2.575	0.937	0.17	22.48%	-1.638	-63.61%
	รวมรายได้	224.371	224.932	224.248	-0.12	-0.05%	-0.68	-0.30%
	ต้นทุนขาย	178.564	180.967	177.112	-1.45	-0.81%	-3.855	-2.13%
		79.58%	80.45%	78.98%				
	ค่าใช้จ่ายในการขาย	13.707	14.047	15.36	1.65	12.06%	1.313	9.35%
		6.11%	6.24%	6.85%				
	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.784	28.665	24.86	1.08	4.52%	-3.81	-13.27%
		10.60%	12.74%	11.09%				
	ขาดทุนจากการด้อยค่า/ส่วนแบ่งเงินลงทุน	2.89	-	-	-2.89	-100.00%	0.00	#DIV/0!
		1.29%	0.00%	0.00%				
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.98	0.63	1.69	-0.29	-14.51%	1.06	169.27%	
	0.88%	0.28%	0.75%					
กำไรขั้นต้น	42.95	40.83	46.12	3.18	7.40%	5.293	12.96%	
	19.14%	18.15%	20.57%					
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	3.445	0.624	5.223	1.78	51.61%	4.60	3205.13%	
	1.54%	0.28%	2.33%					

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไร/ขาดทุน		Q3/2567	Q2/2568	Q3/2568	YoY		QoQ	
					Different	%	Different	%
งบ เฉพาะ กิจการ	รายได้จากการขาย	164.943	169.173	156.919	-8.02	-4.86%	-12.254	-7.24%
	รายได้อื่นๆ	1.145	11.32	1.54	0.40	34.50%	-9.78	-86.40%
	กำไร(ขาดทุน)อัตราแลกเปลี่ยน	1.986	0.227	0.077	-1.91	-96.12%	-0.15	-66.08%
	ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	0	0.322	0	0.00	#DIV/0!	-0.322	-100.00%
	รวมรายได้	168.074	181.042	158.536	-9.54	-5.67%	-22.506	-12.43%
	ต้นทุนขาย	148.433	153.176	139.33	-9.10	-6.13%	-13.846	-9.04%
		88.31%	84.61%	87.89%				
	ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.488	3.559	3.706	0.22	6.25%	0.15	4.13%
		2.08%	1.97%	2.34%				
	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12.202	15.351	13.491	1.29	10.56%	-1.86	-12.12%
		7.26%	8.48%	8.51%				
	ขาดทุนจากการด้อยค่า/ส่วนแบ่งเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00	0	#DIV/0!	0	#DIV/0!
		0.00%	0.00%	0.00%				
	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.33	0.00	0.36	-0.327	-100.00%	0.362	#DIV/0!
		37.03%	0.00%	41.19%				
	กำไรขั้นต้น	16.51	15.996	17.589	1.08	6.54%	1.593	9.96%
9.82%		8.84%	11.09%					
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	3.62	8.96	1.65	-1.98	-54.57%	-7.311	-81.62%	
	2.16%	4.95%	1.04%					



ในไตรมาส 3 ปี 2568 บริษัทมีรายได้รวม 224.25 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน คิดเป็น -0.05% YoY และลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน คิดเป็น -0.30% QoQ แม้รายได้แทบไม่เปลี่ยนแปลง แต่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 0.624 ล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้าเป็น 5.223 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง +3,205% QoQ และ +51.6% YoY อัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นจาก 0.28% เป็น 2.33% เนื่องจากไตรมาสที่แล้วมีค่าใช้จ่ายพิเศษทางการตลาดเกี่ยวกับ Brand Ambassador (คุณลำไย ไททองคำ)

1. รายได้และโครงสร้างรายได้

รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.78% YoY และ +0.65% QoQ อยู่ที่ 223.23 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สามติดต่อกัน แม้รายได้รวมไม่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ แต่การบริหารต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายคือปัจจัยหลักที่ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

2. ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายลดลงเหลือ 177.11 ล้านบาท คิดเป็น -0.81% YoY และ -2.13% QoQ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ลดลงจาก 80.45% ใน Q2 เหลือ 78.98% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบสามไตรมาส ส่งผลให้กำไรขั้นต้น (Gross Margin) ดีขึ้นมาอยู่ที่ 20.57% จาก 18.15% ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงบางส่วน

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 15.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.06% YoY และ 9.35% QoQ คิดเป็น 6.85% ของรายได้ ซึ่งยังถือว่าอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง -13.27% QoQ เหลือ 24.86 ล้านบาท หลังจากที่สูงในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายพิเศษทางการตลาดในไตรมาสที่แล้ว ภาพรวม OPEX ต่อรายได้รวมลดลงจาก 18.98% ใน Q2 เหลือประมาณ 17.94% ใน Q3 ซึ่งช่วยหนุนอัตรากำไรสุทธิให้ดีขึ้นอย่างชัดเจน

4. กำไรสุทธิและอัตราผลตอบแทน

กำไรสุทธิอยู่ที่ 5.223 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.6% YoY และพุ่งขึ้นกว่า 32 เท่าจาก Q2 ที่มีกำไรเพียง 0.624 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิ (Net Margin) ปรับขึ้นจาก 0.28% เป็น 2.33% ซึ่งแม้จะยังไม่สูงมาก แต่ถือเป็นการฟื้นตัวที่มีนัยสำคัญ การพลิกกลับมามีกำไรสุทธิสูงขึ้นอย่างรวดเร็วในไตรมาสนี้ เป็นสัญญาณว่าบริษัทเริ่มควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น หากสามารถรักษาระดับ OPEX และ Gross Margin ในระดับปัจจุบันไว้ได้ บริษัทมีโอกาสกลับเข้าสู่แนวโน้มกำไรที่มั่นคงในระยะถัดไป

ทรัพย์สินและหนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท

งบดุล	Q3/2567	Q2/2568	Q3/2568	YoY		QoQ		
				Different	%	Different	%	
งบรวม	สินทรัพย์หมุนเวียน	443.76	523.779	499.865	56.11	12.64%	-23.914	-4.57%
	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	681.504	691.537	730.912	49.41	7.25%	39.375	5.69%
	รวมสินทรัพย์	1,125.26	1,215.32	1,230.78	105.51	9.38%	15.461	1.27%
	หนี้สินหมุนเวียน	192.651	196.276	216.443	23.79	12.35%	20.167	10.27%
	หนี้สินไม่หมุนเวียน	67.276	59.142	56.409	-10.867	-16.15%	-2.733	-4.62%
	รวมหนี้สิน	259.927	255.418	272.852	12.925	4.97%	17.434	6.83%
	ส่วนของผู้ถือหุ้น	865.336	959.898	957.924	92.588	10.70%	-1.974	-0.21%
งบเฉพาะกิจการ	สินทรัพย์หมุนเวียน	215.362	251.148	241.332	25.97	12.06%	-9.816	-3.91%
	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	829.974	890.458	898.798	68.824	8.29%	8.34	0.94%
	รวมสินทรัพย์	1,045.34	1,141.61	1,140.13	94.79	9.07%	-1.476	-0.13%
	หนี้สินหมุนเวียน	165.328	161.818	158.459	-6.87	-4.15%	-3.359	-2.08%
	หนี้สินไม่หมุนเวียน	15.838	16.187	16.424	0.586	3.70%	0.24	1.46%
	รวมหนี้สิน	181.166	178.005	174.883	-6.283	-3.47%	-3.122	-1.75%
	ส่วนของผู้ถือหุ้น	864.17	963.60	965.25	101.076	11.70%	1.65	0.17%

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 9.38% YoY อยู่ที่ 1,230.78 ล้านบาท โดยมีทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 4.97% YoY เป็น 272.85 ล้านบาท ทำให้อัตราหนี้สินต่อทุน (D/E) อยู่ราว 0.28 เท่า ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ปลอดภัยสูงมาก ส่วนของผู้ถือหุ้นทรงตัวที่ 957.92 ล้านบาท แม้อัตราลดลงเล็กน้อย QoQ แต่ภาพรวมยังสะท้อนความมั่นคงทางการเงินและสภาพคล่องที่ดี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ลงชื่อ.....  


(นายชัยสิทธิ์ สัมฤทธิ์วิธิตา)

กรรมการผู้จัดการ