

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2567

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3/2567 ที่ 517.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ โดยรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.5 QoQ และก้าวร้อยละ 87.3 YoY มาอยู่ที่ 31,618.5 ล้านบาท จากราคาและปริมาณขายยางพาราที่สูงขึ้น โดยเฉพาะยาง EUDR ซึ่งสามารถจำหน่ายในโมเดลต้นทุนบวกกำไร (Cost-plus model) ทำให้มีมูลค่าสูงกว่ายางทั่วไป

พร้อมทั้งการส่งมอบยาง EUDR ซึ่งพาดิซซีที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หนุนให้กำไรของธุรกิจยางธรรมชาติเติบโตต่อเนื่อง

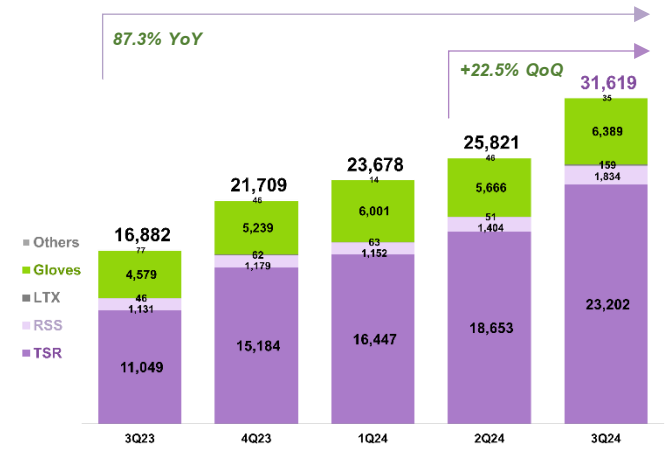
- **ธุรกิจยางธรรมชาติ** ทำกำไรเติบโตอย่างโดดเด่นจากยอดขายยาง EUDR ที่เพิ่มขึ้นและจำหน่ายในรูปแบบ Cost-plus model ทำให้มีมูลค่าสูงกว่ายางทั่วไป นอกจากนี้ การขายยาง non-EUDR ก็ยังคงทำกำไรได้ดีจากราคายางในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในธุรกิจยางธรรมชาติเพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 11.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.8 และร้อยละ 8.0 ใน 2Q67 และ 3Q66
- **ธุรกิจถุงมือยาง** กำไรขั้นต้นของถุงมือยางชะลอตัวลง เนื่องจากการแข็งตัวของเงินบาทอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยในสกุลเงินบาทลดลง อีกทั้งยังมีสินค้าบางส่วนที่ต้นทุนน้ำยางสูงซึ่งต่อเนื่องมาจากไตรมาสก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของถุงมือยางลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.1 จากร้อยละ 13.5 และร้อยละ 12.6 ใน 2Q67 และ 3Q66 อย่างไรก็ดี ปริมาณการขายยังคงเติบโตร้อยละ 13.8 QoQ และร้อยละ 26.3 YoY

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

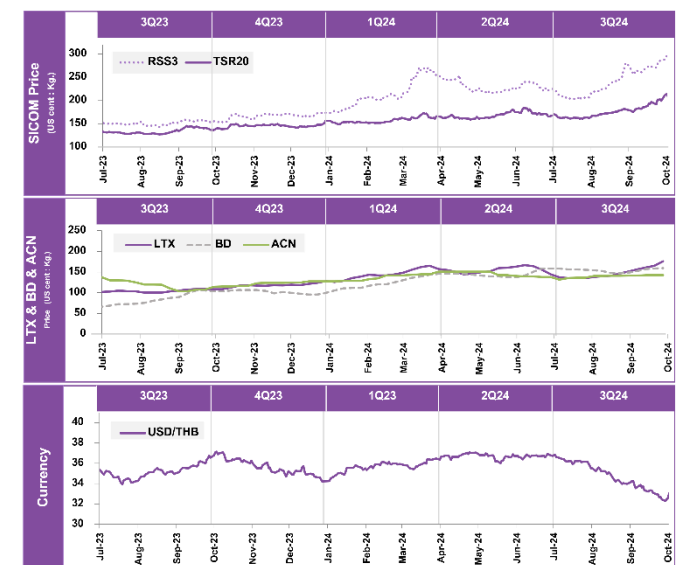
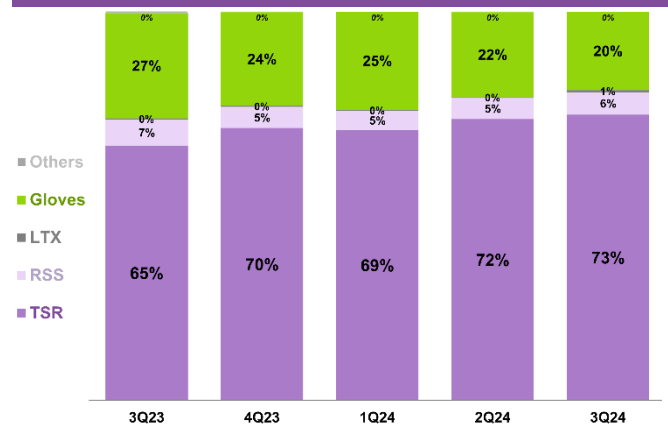
	3Q24	3Q23	2Q24	FY23
อัตรากำไรขั้นต้น	10.4%	8.8%	12.2%	9.7%
อัตรากำไร EBITDA	5.9%	4.0%	8.3%	4.7%
อัตรากำไรสุทธิ	1.6%	-2.4%	2.4%	-0.5%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.86	4.23	2.07	3.27
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.73	0.36	0.68	0.54
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)*	2.08	2.41	1.89	1.63
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)*	26	26	24	29
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)*	6	6	5	7

หมายเหตุ:
* ปรับเทียบเต็มปี
** ปรับด้วยค่าเมื่อ (การกลั่นมูลค่า) การลดลงของสินค้าคงเหลือและกำไรขาดทุน ที่เกิดขึ้นแล้วจากรูกรวม บ่งชี้ความแข็งแรง

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



สัดส่วนของรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



ABBREVIATIONS:
RSS: Ribbed smoked sheet
LTX: Concentrated latex
TSR: Technically specified cubes, which contain TSR and SRB
BD: Brendline
ACN: Arycholine

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)	3Q24	3Q23	%YoY	2Q24	%QoQ	9M24	9M23	%YoY
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	31,618.5	16,882.5	87.3%	25,820.5	22.5%	81,116.9	62,535.8	29.7%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(28,326.5)	(15,403.2)	83.9%	(22,674.8)	24.9%	(72,806.5)	(56,355.2)	29.2%
กำไรขั้นต้น	3,292.0	1,479.3	122.5%	3,145.7	4.7%	8,310.4	6,180.5	34.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,047.0)	(1,702.7)	20.2%	(1,995.8)	2.6%	(5,832.0)	(5,777.9)	0.9%
รายได้อื่น รวมเงินปันผลรับ	63.1	41.4	52.3%	68.1	-7.4%	176.2	255.7	-31.1%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(279.9)	108.6	-357.6%	21.1	-1426.3%	(46.5)	(1.9)	2378.2%
กำไร (ขาดทุน) อื่น	(198.1)	(206.0)	-3.8%	(118.0)	67.8%	(675.5)	119.9	-663.4%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	830.1	(279.3)	NM	1,121.1	-26.0%	1,933.3	786.2	149.0%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	8.7	10.3	-14.8%	48.9	-82.1%	70.9	(41.0)	NM
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,881.1	667.6	181.8%	2,150.7	-12.5%	4,946.5	3,429.5	44.2%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)								
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	838.8	(269.1)	NM	1,170.0	-28.3%	2,004.2	745.3	168.9%
รายได้ทางการเงิน	95.8	155.1	-38.3%	119.6	-19.9%	318.7	372.6	-14.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(452.2)	(352.5)	28.3%	(435.1)	4.0%	(1,278.7)	(1,080.5)	18.3%
ภาษีเงินได้	(17.6)	54.6	-132.2%	(92.7)	-81.0%	(70.7)	(0.6)	11898.0%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	464.8	(411.9)	NM	761.8	-39.0%	973.5	36.8	2547.2%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	517.3	(410.2)	NM	628.4	-17.7%	816.0	(12.3)	NM
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(52.5)	(1.6)	3149.3%	133.4	-139.4%	157.5	49.1	220.7%

รายได้แบ่งตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์	3Q24	3Q23	%YoY	2Q24	%QoQ	9M24	9M23	%YoY
ยางแท่ง*	23,201.6	11,049.4	110.0%	18,652.8	24.4%	58,301.6	45,374.1	28.5%
%	73.4%	65.4%		72.2%		71.9%	72.6%	
ถุงมือยาง*	6,389.0	4,579.1	39.5%	5,666.4	12.8%	18,056.8	13,795.6	30.9%
%	20.2%	27.1%		21.9%		22.3%	22.1%	
ยางแผ่นรมควัน	1,834.0	1,130.6	62.2%	1,404.2	30.6%	4,390.1	2,916.6	50.5%
%	5.8%	6.7%		5.4%		5.4%	4.7%	
น้ำยางข้น	159.3	46.4	243.4%	51.5	209.5%	273.6	293.3	-6.7%
%	0.5%	0.3%		0.2%		0.3%	0.5%	
อื่น ๆ**	34.8	76.9	-54.8%	45.6	-23.7%	94.9	156.3	-39.3%
%	0.1%	0.5%		0.2%		0.1%	0.2%	
รวม	31,618.5	16,882.5	87.3%	25,820.5	22.5%	81,116.9	62,535.8	29.7%

หมายเหตุ:

* รายได้ยางแท่ง/ รายได้ถุงมือยาง ลูทธิจากการบัญชีป้องกันความเสี่ยง

** ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการบางประเภท (เช่น บริการด้านภาชนะบรรจุ การวิจัยและพัฒนา และเทคโนโลยีสารสนเทศ) แก่บริษัทร่วมของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทภายนอกอื่น ๆ ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติ ประกอบด้วยรายได้จากผลิตภัณฑ์ยางแท่ง ยางแผ่นรมควัน และน้ำยางข้น

รายได้จากการขายและการให้บริการ

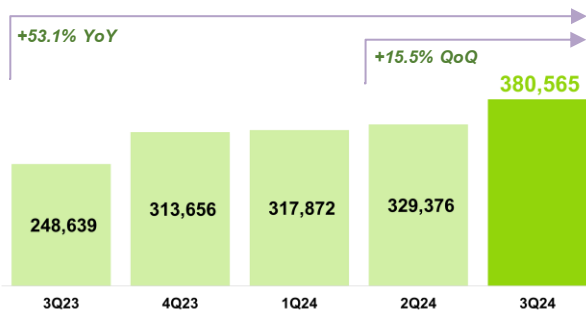
- รายได้ในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 31,618.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.5 QoQ และกว่าร้อยละ 87.3 YoY จากราคาขายและปริมาณขายที่สูงขึ้นเนื่องจากแรงหนุนของอุปสงค์ที่ดี

ธุรกิจยางธรรมชาติ

รายได้ยางธรรมชาติ (ล้านบาท)

- รายได้ธุรกิจยางธรรมชาติในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 25,194.8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.7 ของรายได้จากการขายและบริการ
- รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 QoQ จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 QoQ ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 QoQ โดยราคาขายเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นเป็นเวลา 6 ไตรมาสติดต่อกัน สอดคล้องกับทิศทางราคาภายในตลาดโลกที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดตั้งแต่ช่วงต้นปี
- รายได้เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 106.1 YoY จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.1 YoY ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 29.1 YoY จากราคาขายสูงกว่าปกติของยาง EUDR รวมถึงอุปสงค์ยาง non-EUDR ที่ฟื้นตัวในปี
- ด้านรายได้ตามภูมิศาสตร์ในไตรมาสนี้ ประเทศจีนยังคงเป็นตลาดหลักอยู่ที่ร้อยละ 53.4 ตามมาด้วยตลาดในประเทศไทยที่ร้อยละ 14.3 ตลาดในเอเชียอื่นๆ ที่ไม่รวมจีนและไทยร้อยละ 14.2 ตลาดอเมริกาที่ร้อยละ 10.0 ตลาดยุโรปที่ร้อยละ 7.8 และตลาดอื่นๆ อีกร้อยละ 0.3

ปริมาณขายยางธรรมชาติ (ตัน)



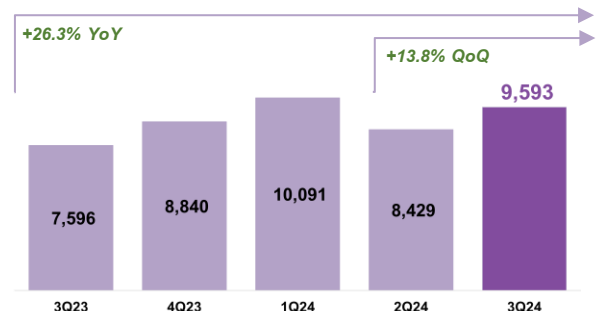
- ปริมาณขายยางธรรมชาติในไตรมาส 3/2567 เติบโตอย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน มาอยู่ที่ 380,565 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 QoQ การเติบโตนี้ได้รับแรงหนุนจากการเร่งซื้อขายของผู้ผลิตยางล้อเพื่อนำไปสต็อกก่อนการบังคับใช้กฎ EUDR ของยุโรป ซึ่งตามกำหนดการเดิมจะเริ่ม ณ สิ้นปีนี้ รวมถึงบริษัทฯ ได้เริ่มเพิ่มการผลิตเพื่อเตรียมรองรับการขยายยอดขายในไตรมาสถัดๆ ไป และปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.1 YoY เนื่องจากปีนี้มีปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบเหมือนปีก่อนที่เกิดเอลนีโญ (El Niño)
- ทั้งนี้ ยอดขายยาง EUDR ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 62,755 ตัน คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของปริมาณขายรวม โดยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจาก 1,541 ตัน ใน 2Q67
- ทั้งนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตของยางธรรมชาติในทุกผลิตภัณฑ์เทียบกับ Optimum Capacity ในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ร้อยละ 54.9 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.2 ใน 2Q67 การเพิ่มขึ้นนี้สอดคล้องกับการขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับอุปสงค์ที่สูงขึ้น ประกอบกับอุปทานยางพาราที่กลับเข้าสู่ฤดูกาลเปิดกรีตตามเวลาปกติ ทำให้มีผลผลิตเพียงพอ

ธุรกิจถุงมือยาง

รายได้ถุงมือยาง (ล้านบาท)

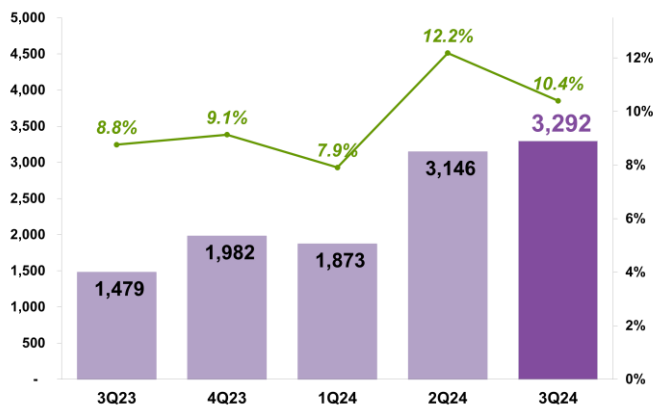
- รายได้ธุรกิจถุงมือยางในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 6,389.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.2 ของรายได้จากการขายและบริการ
- รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 QoQ ตามปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 QoQ อย่างไรก็ดี จากการแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วของเงินบาทเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐที่ร้อยละ 5.2 QoQ ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ย (THB) ลดลงร้อยละ 3.2 QoQ แม้ว่าบริษัทฯ จะสามารถผลักดันราคาขายเฉลี่ย (USD) ให้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 QoQ มาอยู่ที่ USD 18.89 เหรียญ/พันชิ้น ท่ามกลางการแข่งขันระหว่างผู้เล่นในอุตสาหกรรมถุงมือยางที่ยังคงมีอยู่ในช่วงการปรับสมดุลอุปทานส่วนเกิน
- รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.5 YoY จากทั้งปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 26.3 YoY ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 YoY

ปริมาณขายถุงมือยาง (ล้านชิ้น)



- ปริมาณขายถุงมือยางในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 9,593 ล้านชิ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 QoQ โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้นในทุกผลิตภัณฑ์และในทุกภูมิภาค ทั้งถุงมือยางธรรมชาติแบบมีแบ้ง (NRPD) ไม่มีแบ้ง (NRPF) และถุงมือยางสังเคราะห์ (NBR) ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของปริมาณขาย QoQ ส่วนหนึ่งมาจากการเลื่อนส่งมอบจากไตรมาสก่อน เนื่องจากวิกฤตทะเลแดงที่ทำให้การขนส่งล่าช้าและค่าระวางเรือสูงขึ้น แม้สถานการณ์เริ่มคลี่คลายในไตรมาสนี้ แต่บางเส้นทางยังมีค่าระวางเรือสูงกว่าช่วงต้นปี
- อัตราการใช้กำลังการผลิตของถุงมือยางในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ร้อยละ 77.1 โดยปรับลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ดี หากพิจารณาอัตราการใช้กำลังการผลิตในช่วงเก้าเดือนแรกของปีนี้จะเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 81.8 หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 20.1 จากร้อยละ 61.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แสดงให้เห็นถึงภาวะอุปทานส่วนเกินของอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีขึ้นและทิศทางที่ดีในด้านปริมาณการผลิตและการขาย

กำไรขั้นต้น (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้น (%)



- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 3,292.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 QoQ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 122.5 YoY โดยเป็นผลหลักจากการทำกำไรที่แข็งแกร่งของธุรกิจยางธรรมชาติ ที่ได้รับปัจจัยหนุนหลักจากราคายางที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี นี้ จากความอุปสงค์ของยาง non-EUDR และยาง EUDR จากลูกค้าผู้ผลิตยางล้อในทุกสัญชาติ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ร้อยละ 10.4 ลดลงจากร้อยละ 12.2 ใน 2Q67 แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.8 ใน 3Q66
- อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติเติบโตอย่างต่อเนื่องมาอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 11.8 จากร้อยละ 10.8 และร้อยละ 8.0 ใน 2Q67 และ 3Q66 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการขายยาง EUDR ซึ่งเป็นยางที่สามารถตรวจสอบแหล่งที่มาย้อนกลับได้ เพื่อตอบรับกฎระเบียบ EUDR ของสหภาพยุโรป ทำให้ยาง EUDR มีอุปสงค์สูงและจำหน่ายในรูปแบบ Cost-plus model จึงมีมูลค่าสูงกว่ายางทั่วไป นอกจากนี้ ยาง non-EUDR ก็สามารถทำกำไรได้ดีเช่นกันจากราคายางที่ปรับสูงขึ้นมาตั้งแต่ต้นปี
- อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจยางมีอย่างได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าอย่างรุนแรงและรวดเร็วของค่าเงินบาทที่ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยในสกุลเงินบาทลดลง อีกทั้งยังมีสินค้าที่มีต้นทุนน้ำยางสูงจากไตรมาสก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.1 จากร้อยละ 13.5 และร้อยละ 12.6 ใน 2Q67 และ 3Q66

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 2,047.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2.6 QoQ โดยหลักจากค่าเงินกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง (CESS) ค่าขนส่ง และค่าระวางสินค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณส่งออกยางที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนของค่าเผื่อน้ำสิ้นสัจจะสูญของบริษัทในเครือปรับลดลง เนื่องจากหนี้ดังกล่าวได้รับชำระคืนมาแล้วโดยส่วนใหญ่
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 YoY สาเหตุหลักจากค่า CESS และค่าขนส่งที่เพิ่มตามปริมาณส่งออกและค่าระวางเรือที่สูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเนื่องจากการลดลงของค่าเสื่อมชะลอการผลิต

- ทั้งนี้ จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นประกอบกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างดี ส่งผลให้ SG&A/Sales ในไตรมาสนี้ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.5 ลดลงจากร้อยละ 7.7 และร้อยละ 10.1 ใน 2Q67 และ 3Q66

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

- EBITDA ในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 1,881.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.5 QoQ แต่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 181.8 YoY สะท้อนผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่องของธุรกิจยางธรรมชาติตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตาม แม้ว่าธุรกิจจะมีอย่างชะลอตัวลงในไตรมาสนี้ แต่ยังคงเห็นปัจจัยบวกจากปริมาณขาย ขณะเดียวกันบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ทั้งนี้ อัตรากำไร EBITDA สำหรับไตรมาสนี้ อยู่ที่ร้อยละ 5.9 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 8.3 ใน 2Q67 แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.0 ใน 3Q66
- นอกจากนี้ บริษัทฯ มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนอื่นรวมอยู่ที่ขาดทุน 477.9 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 393.2 QoQ และร้อยละ 391.3 YoY

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 8.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 82.1 QoQ จากการชะลอตัวของธุรกิจยางธรรมชาติของบริษัทลูก ขณะที่ธุรกิจท่องเที่ยวไฮโดรลิคแรงดันสูงสามารถทำกำไรได้ดี

ต้นทุนทางการเงิน

- ต้นทุนทางการเงินในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 452.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นราวร้อยละ 4.0 QoQ และร้อยละ 28.3 YoY จากการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มขึ้นเพื่อนำไปใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการเติบโตในช่วงที่ราคายางพาราปรับตัวสูงขึ้นในปี นี้

กำไรสุทธิ

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาส 3/2567 อยู่ที่ 517.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.7 QoQ แต่พลิกจากขาดทุน 410.2 ล้านบาทในไตรมาส 3Q66 สะท้อนถึงการเติบโตของธุรกิจยางธรรมชาติตามราคาที่ยังปรับสูงขึ้น โดยราคา TSR20 ในตลาดซื้อขายล่วงหน้าสิงคโปร์เฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ 175.1 เซนต์/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 YoY รวมถึงการรับรู้กำไรจากการขายยาง EUDR ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ธุรกิจมีอย่างชะลอตัวจากผลกระทบค่าเงินบาทที่แข็งตัวเร็ว ส่งผลให้ภาพรวมอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทศรีตรังในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 1.6 ลดลงจากร้อยละ 2.4 ใน 2Q67 แต่เพิ่มจากร้อยละ -2.4 ใน 3Q66
- สำหรับงวดการดำเนินงานเก้าเดือนของปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเติบโตอย่างมากมาอยู่ที่ 816.0 ล้านบาท พลิกฟื้นจากขาดทุนในช่วงปีก่อนที่ราว 12.3 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.0

การดำเนินงานด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ ในไตรมาส 3/2567

ด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental)

- **ความสำเร็จด้านการจัดการก๊าซเรือนกระจกของกลุ่มบริษัทศรีตรัง**



บริษัทฯ ได้รับโล่ประกาศเกียรติคุณ "องค์กรผู้นำด้านการจัดการก๊าซเรือนกระจก ประจำปี 2567" ระดับ "ดีเด่น" (Climate Action Leading Organization: CALO) จากการเป็นสมาชิกเครือข่ายคาร์บอนนิวทรัลประเทศไทย (Thailand Carbon Neutral Network: TCNN) ซึ่งรางวัลนี้สะท้อนถึงความมุ่งมั่นของ Sritrang Group ในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกและผลกระทบจากภาวะโลกร้อน โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะบรรลุความเป็นกลางทางคาร์บอนและการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี พ.ศ. 2593 ตามแผนนโยบาย "STA Road to Net Zero"

- **การขึ้นทะเบียนคาร์บอนฟุตพริ้นต์องค์กรของศรีตรังแอโกรินดัสทรี สาขาสิเกา เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย Net Zero**



บริษัทฯ ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาสิเกา ได้ขึ้นทะเบียนคาร์บอนฟุตพริ้นต์องค์กร (CFO) กับองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (องค์การมหาชน) จากการเข้าร่วมโครงการประเมินก๊าซเรือนกระจกในระดับองค์กรและผลิตภัณฑ์ ภายใต้โครงการพัฒนากำลังคนสำหรับระบบการทวนสอบก๊าซเรือนกระจกในประเทศและสากล เพื่อสนับสนุนเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ของประเทศ

ด้านสังคม (Social)

- บริษัท รับเบอร์แลนด์โปรดักส์ จำกัด สาขาหมากตาดหาร ได้รับรางวัล สถานประกอบกิจการดีเด่นด้านความปลอดภัย และรางวัลสถานประกอบกิจการดีเด่นด้านแรงงานสัมพันธ์ ประจำปี 2566 จากกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงานจังหวัดหมากตาดหาร
- บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาภาพสินธุ์ และบริษัท รับเบอร์แลนด์โปรดักส์ จำกัด สาขาหมากตาดหาร เข้าร่วมรับรางวัลประกาศเกียรติคุณรางวัลสถานประกอบกิจการและรัฐวิสาหกิจต้นแบบแรงงานพันธุ์ดี ตามวิถีเศรษฐกิจพอเพียง และคณะกรรมการสวัสดิการในสถานประกอบกิจการดีเด่น ประจำปี พ.ศ. 2567 โดยกระทรวงแรงงาน
- บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาห้วยนาง สาขาตรัง และบริษัท สตาร์ไลท์ เอ็กซ์เพรส ทรานสปอร์ต จำกัด เข้ารับรางวัลสถานประกอบกิจการต้นแบบดีเด่นด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ประจำปี 2567 ระดับจังหวัดสังกัดกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน

ด้านบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (Governance & Economic)

- **STA คว่ำเรตติ้งระดับ 'Gold' จาก EcoVadis ติด Top 5% ของบริษัททั่วโลกด้านความยั่งยืน**



บริษัทฯ คว่ำเรตติ้งระดับ 'Gold' จาก EcoVadis ติด Top 5% บริษัทที่ได้รับคะแนนสูงสุดจากทั่วโลก 130,000 บริษัท มากกว่า 220 อุตสาหกรรม และมากกว่า 180 ประเทศ จาก EcoVadis ผู้ประเมินและจัด อันดับ (Rating) ด้านความยั่งยืนในห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจ (Supply Chain Sustainability) ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ว่ามีความเชื่อถือที่สุดในโลก จากการมีระเบียบวิธีประเมินคุณภาพของระบบการจัดการ ESG อย่างครอบคลุม ตั้งแต่ นโยบาย (Policies) การปฏิบัติ (Actions) และผลลัพธ์ (Results) ประกอบด้วย 4 ด้านหลัก ได้แก่ 1) สิ่งแวดล้อม (Environment) 2) แรงงานและสิทธิมนุษยชน (Labor & Human Rights) 3) จรรยาบรรณ (Ethics) และ 4) การ

จัดซื้ออย่างยั่งยืน (Sustainable Procurement) การรับรองนี้สะท้อนถึงคุณภาพของระบบการจัดการด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ และแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นในการส่งเสริมความโปร่งใสตลอดห่วงโซ่คุณค่า

การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจยางธรรมชาติ



ยางแท่ง

- รายได้ยางแท่งในไตรมาส 3/2567 คิดเป็นร้อยละ 73.4 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4 QoQ และกว่าร้อยละ 110.0 YoY
- รายได้เพิ่มขึ้น QoQ จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 QoQ สอดคล้องกับทิศทางราคายาง TSR20 ณ ตลาด SICOM ที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงต้นปี และเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 3/2567 จากอุปสงค์ที่ดีของยาง EUDR และยาง non-EUDR ที่ลูกค้าสั่งซื้อเพื่อนำไปสต็อกก่อนเริ่มบังคับใช้กฎ EUDR ตามกำหนดการเดิม ณ สิ้นปีนี้ นอกจากนี้ ปริมาณขายยังปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 QoQ ซึ่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4
- รายได้เพิ่มขึ้น YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 28.1 YoY สอดคล้องกับทิศทางราคาขยพาราไนตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นมาโดยตลอดตั้งแต่ต้นปี รวมถึงปริมาณขายเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 56.6 YoY เนื่องจากบริษัท ประสบปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบจากผลกระทบของเอลนีโญในช่วง 3Q66
- จากสัดส่วนการขายยางแท่ง EUDR ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญรวมถึงการขายยางแท่ง non-EUDR ในช่วงตลาดขาขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับยางแท่งเติบโตอย่างโดดเด่นจาก 2Q67 และ 3Q66
- ปริมาณขายยางแท่ง EUDR ในไตรมาสนี้ อยู่ที่ 55,322 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 1,299 ตัน ใน 2Q67



ยางแผ่นรมควัน

- รายได้ยางแผ่นรมควันในไตรมาส 3/2567 คิดเป็นร้อยละ 5.8 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6 QoQ และกว่าร้อยละ 62.2 YoY
- รายได้เพิ่มขึ้น QoQ ตามปริมาณขายปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.1 QoQ ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.2 QoQ
- รายได้เพิ่มขึ้น YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 48.7 YoY และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 YoY
- อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับยางแผ่นรมควันปรับเพิ่มขึ้นจาก 2Q67 แต่ลดลงจาก 3Q66
- ปริมาณขายยางแผ่นรมควัน EUDR ในไตรมาสนี้ อยู่ที่ 7,166 ตัน เพิ่มขึ้นจาก 242 ตัน ใน 2Q67



น้ำยางข้น

- รายได้น้ำยางข้นในไตรมาส 3/2567 คิดเป็นร้อยละ 0.5 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 209.5 QoQ และร้อยละ 243.4 YoY
- รายได้เพิ่มขึ้น QoQ จากปริมาณขายเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 197.4 QoQ ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 QoQ
- รายได้เพิ่มขึ้น YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.1 YoY รวมถึงปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 141.7 YoY
- สัดส่วนการขายน้ำยางข้นให้กับลูกค้าภายนอกมีปริมาณน้อย เนื่องจากบริษัท มุ่งเน้นการจัดหาวัตถุดิบสำหรับบริษัทลูก STGT โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการขายน้ำยางข้นระหว่าง STA และ STGT ซึ่งถือเป็นรายการระหว่างกัน จึงไม่ถูกแสดงในงบกำไรขาดทุน
- ปริมาณขายน้ำยางข้น EUDR ให้บุคคลภายนอกในไตรมาสนี้ อยู่ที่ 268 ตัน (นอกจากนี้ ยังมีบางส่วนที่จำหน่ายให้กับ STGT ซึ่งจะไม่ปรากฏในงบการเงิน)

ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ

- **ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ** ในไตรมาส 3/2567 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นจากราคายางที่เพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี โดยในไตรมาสนี้ ราคายาง TSR20 ณ ตลาด SICOM เฉลี่ยอยู่ที่ 175.1 Cent/Kg. เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 QoQ และกว่าร้อยละ 31.2 YoY โดยเป็นผลจากทั้งอุปสงค์ของยาง EUDR และยาง non-EUDR ซึ่งลูกค้าผู้ผลิตยางล้อเร่งซื้อเพื่อนำไปสต็อกก่อนถึงกำหนดการบังคับใช้กฎระเบียบว่าด้วยเรื่องกฎหมายสินค้าปลอดการตัดไม้ทำลายป่า (EUDR) ณ สิ้นปี
- **อุปทานยางธรรมชาติ** ในไตรมาส 3/2567 อุปทานยางธรรมชาติของประเทศไทย ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางพาราอันดับ 1 ของโลก มีความเป็นปกติ โดยได้เข้าสู่ฤดูกาลเปิดกรีตตามเวลาในเดือนมิถุนายน ทั้งนี้ น้ำท่วมบริเวณภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือในช่วงเวลาดังกล่าวไม่ได้มีผลกระทบต่ออุปทานยางพาราไทย และหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน พบว่าสถานการณ์อุปทานยางพาราไทยปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากปีที่แล้วประเทศไทยเผชิญกับสภาพอากาศแห้งแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ทำให้ฤดูการเปิดกรีตล่าช้าออกไปราว 1.5-2.0 เดือน

จากการวิเคราะห์ขององค์การบริหารมหาสมุทรและบรรยากาศแห่งชาติ (NOAA)* ณ เดือนตุลาคม 2567 พบว่าภาวะเอลนีโญ (El Niño) ได้อ่อนกำลังลงและขณะนี้มีสภาวะเป็นกลาง (ENSO-neutral) โดยมีโอกาสสูงถึงร้อยละ 60 ที่ภาวะลานีญา (La Niña) จะเกิดขึ้นในช่วงเดือนกันยายนถึงพฤศจิกายน 2567 และคาดว่าอาจต่อเนื่องไปจนถึงต้นปี 2568 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อประเทศไทย ซึ่งเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามในไตรมาส 4/2567 โดยอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานได้ใน 2 ลักษณะ ดังนี้

- 1) ฝนตกมากเกินไป ทำให้จำนวนวันกรีตลดลงและส่งผลกระทบต่อผลผลิตยางพารา
- 2) ฝนตกในปริมาณที่เหมาะสม ทำให้ต้นยางพาราได้รับความชุ่มชื้นและให้ผลผลิตดี

นอกจากนี้ ราคาทุเรียนและราคาปาล์มถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ต้องเฝ้าระวัง หากการปลูกทุเรียนยังคงให้ผลตอบแทนสูงและราคาปาล์มยังอยู่ในระดับดี อาจกระตุ้นให้เกษตรกรหันมาปลูกพืชดังกล่าว จึงเป็นความเสี่ยงต่อพื้นที่ปลูกยางในภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคใต้ของไทย

ด้านอุปทานยางพาราจากประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางพาราอันดับ 2 ของโลก ยังอยู่ในสภาวะทรงตัวหรืออาจแยลง ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่ออุปทานยางพาราของอินโดนีเซีย คือ การลดลงของอุปสงค์สำหรับยางแท่งอินโดนีเซีย (SIR) จากลูกค้ากลุ่ม non-China ซึ่งทำให้ราคาของ SIR ปรับตัวลดลง ส่งผลให้เกษตรกรอาจขาดความสนใจในการผลิตยาง ในขณะที่ปัจจัยด้านสภาพภูมิอากาศและอื่นๆ ไม่ได้มีผลต่อการลดลงของอุปทานยางพาราอินโดนีเซียอย่างมีนัยสำคัญอีกต่อไป

สำหรับอุปทานยางพาราจากประเทศไอวอรีโคสต์ ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางพาราอันดับ 3 ของโลก ยังคงให้ผลผลิตดีและถือเป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกยางพาราที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงหรือกว่าร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ ยังคงมุ่งขยายโอกาสในประเทศไอวอรีโคสต์ผ่านศูนย์รับซื้อวัตถุดิบ 2 แห่ง รวมถึงโรงงานผลิตยางแท่งที่เริ่มดำเนินการตั้งแต่ไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม ภายใต้อุปทานในไตรมาส 4/2567 ยังมีความจำเป็นต้องติดตามผลกระทบจากลานีญา (La Niña) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพภูมิอากาศในแอฟริกาตะวันตก ซึ่งรวมถึงไอวอรีโคสต์ เนื่องจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงอาจมีผลกระทบต่อความชื้นและการผลิตยางพารา

- **อุปสงค์ยางธรรมชาติ** ในไตรมาส 3/2567 สะท้อนให้เห็นการบริโภคที่ดีของยาง EUDR และยาง non-EUDR จากลูกค้าผู้ผลิตยางล้อทุกกลุ่ม เช่น ยุโรป จีน ญี่ปุ่น เกาหลี อินเดีย อเมริกา รวมถึงไทย ซึ่งมีความตื่นตัวจึงเร่งการซื้อวัตถุดิบไปสต็อกก่อนการบังคับใช้ของกฎ EUDR ณ สิ้นปี เนื่องจากปริมาณยาง EUDR ยังไม่เพียงพอสำหรับการใช้ในยุโรป นอกจากนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน พบว่าอุปสงค์ยางธรรมชาติในปีนี้เป็นปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากลูกค้ากลุ่ม non-China ไม่มีความจำเป็นต้องระบายสินค้าคงคลัง (Destock) อย่างปีที่ผ่านมา
- **ทิศทางราคายางธรรมชาติ** ต้นไตรมาส 4/2567 มีความผันผวนอย่างมาก เนื่องจากในช่วงต้นไตรมาสยังมีโมเมนตัมที่ดีต่อจากไตรมาสก่อน ประกอบกับข่าวมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ซึ่งประกาศออกมาช่วงปลายเดือนกันยายน ทำให้ราคาของ TSR20 ณ ตลาด SICOM ปรับตัวสูงขึ้นทะลุ 190 Cent/Kg. ไปแตะจุดสูงสุดที่ 218 Cent/Kg. อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากมีข่าวการเสนอขอเลื่อนการบังคับใช้กฎ EUDR ทำให้ตลาดเกิดความสับสน ส่งผลให้ราคาเหวี่ยงอย่างรุนแรงที่ 190-200 Cent/Kg. เนื่องจากผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายอยู่ในระหว่างการเฝ้าจับตามองถึงข้อสรุปของเรื่องดังกล่าวจากสหภาพยุโรป

*อ้างอิง:

- 1) Climate Prediction Center (CPC), NOAA
- 2) NOAA Coral Reef Watch



แผนกนักลงทุนสัมพันธ์
โทร. +662 207 4500 ต่อ 1402 และ 1404
Email. IR@sritranggroup.com

