

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2567

STA พื้นตัวแข็งแกร่ง พลิกทำกำไรสุทธิสำหรับงวดที่ 628.4 ล้านบาท จากผลขาดทุนในไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 471.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการที่เพิ่มขึ้นทั้งสำหรับธุรกิจยางธรรมชาติและถุงมือยาง

นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้บริษัท ได้เริ่มส่งมอบยาง EUDR เชิงพาณิชย์ ให้กับลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และมีแนวโน้มของคำสั่งซื้อยาง EUDR เข้ามาอย่างต่อเนื่อง

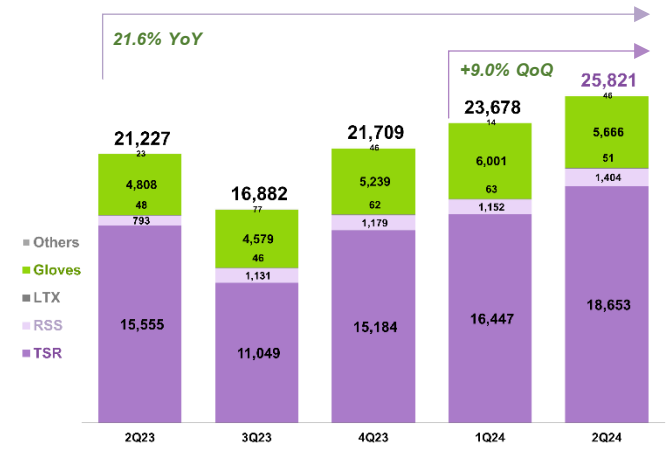
- **ธุรกิจยางธรรมชาติ** กำไรขั้นต้นของยางธรรมชาติปรับเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญ จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับทิศทางราคาภายในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นตามความต้องการของยางธรรมชาติที่พื้นตัว แม้ว่าต้นทุนวัตถุดิบจะปรับเปลี่ยนด้วยเช่นกัน แต่โดยภาพรวมทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเติบโตอย่างโดดเด่นมาอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 10.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.7 และร้อยละ 8.9 ใน 1Q67 และ 2Q66 ตามลำดับ
- **ธุรกิจถุงมือยาง** กำไรขั้นต้นของถุงมือยางเพิ่มขึ้นจากความสามารถในการผลักดันราคาขายเฉลี่ยให้เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นได้มากกว่าไตรมาสก่อน แม้จะได้รับผลกระทบจากอัตราค่าระวางสินค้าสูงที่ทำให้ลูกค้าชะลอการรับมอบสินค้าบางส่วนไป โดยอัตรากำไรขั้นต้นของถุงมือยางอยู่ที่ร้อยละ 13.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.4 และร้อยละ 10.4 ใน 1Q67 และ 2Q66 ตามลำดับ

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

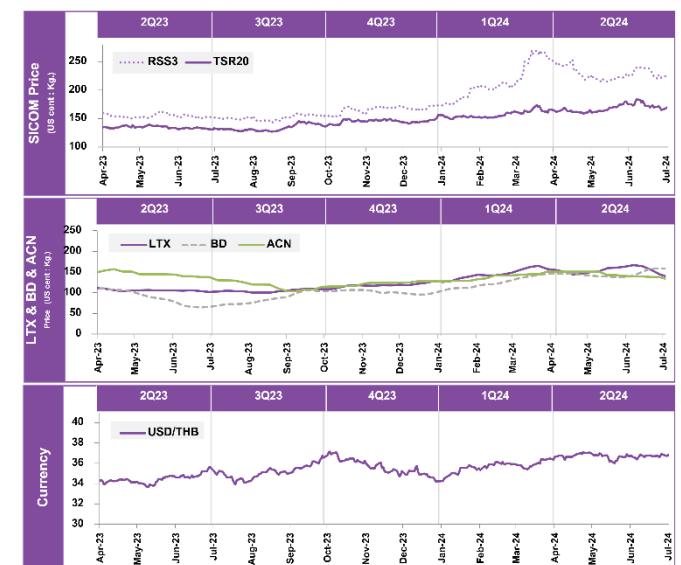
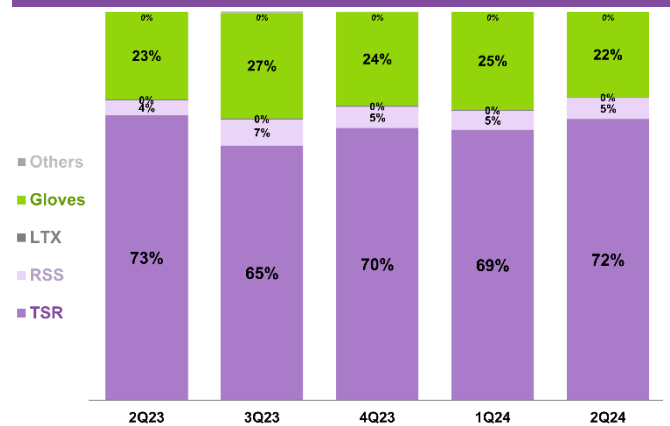
	2Q24	2Q23	1Q24	FY23
อัตรากำไรขั้นต้น	12.2%	9.3%	7.9%	9.7%
อัตรา EBITDA	8.3%	5.7%	3.9%	4.7%
อัตรากำไรสุทธิ	2.4%	0.5%	-1.4%	-0.5%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.07	4.86	2.21	3.27
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.68	0.31	0.66	0.54
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)*	1.89	1.77	1.81	1.63
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)*	24	24	27	29
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)*	5	5	6	7

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

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



สัดส่วนของรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



ABBREVIATIONS:
RSS: Ribbed smoked sheet
LTX: Concentrated latex
TSR: Technically specified sheets, which contain TSR and RSS
BD: Breakeven
ACN: Acrylonitrile

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย: ล้านบาท)	2Q24	2Q23	%YoY	1Q24	%QoQ	6M24	6M23	%YoY
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	25,820.5	21,227.0	21.6%	23,677.8	9.0%	49,498.4	45,653.3	8.4%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(22,674.8)	(19,257.6)	17.7%	(21,805.1)	4.0%	(44,479.9)	(40,952.1)	8.6%
กำไรขั้นต้น	3,145.7	1,969.5	59.7%	1,872.7	68.0%	5,018.4	4,701.3	6.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,995.8)	(1,952.8)	2.2%	(1,789.1)	11.5%	(3,784.9)	(4,075.2)	-7.1%
รายได้อื่น รวมเงินปันผลรับ	68.1	111.8	-39.1%	45.1	51.2%	113.2	214.3	-47.2%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	21.1	82.3	-74.3%	212.8	-90.1%	233.9	(100.6)	332.6%
กำไร (ขาดทุน) อื่น	(118.0)	120.1	-198.3%	(359.4)	-67.2%	(477.4)	325.8	-246.5%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	1,121.1	330.9	238.8%	(18.0)	-6344.2%	1,103.2	1,065.6	3.5%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	48.9	(14.6)	NM	13.3	267.4%	62.2	(51.2)	221.4%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	2,150.7	1,214.1	77.1%	914.8	135.1%	3,065.4	2,761.9	11.0%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)								
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	1,170.7	316.3	269.9%	(4.7)	-25237.6%	1,165.3	1,014.4	14.9%
รายได้ทางการเงิน	119.6	133.3	-10.3%	103.4	15.7%	223.0	217.6	2.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(435.1)	(347.8)	25.1%	(391.4)	11.2%	(826.5)	(728.1)	13.5%
ภาษีเงินได้	(92.7)	(0.4)	NM	39.6	-334.4%	(53.2)	(55.2)	-3.7%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	761.8	101.3	651.8%	(253.1)	-401.0%	508.7	448.6	13.4%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	628.4	110.0	471.3%	(329.7)	-290.6%	298.7	397.9	-24.9%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	133.4	(8.7)	NM	76.6	74.1%	210.0	50.7	314.0%

รายได้แบ่งตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์	2Q24	2Q23	%YoY	1Q24	%QoQ
ยางแท่ง*	18,652.8	15,554.8	19.9%	16,447.3	13.4%
%	72.2%	73.3%		69.5%	
ถุงมือยาง*	5,666.4	4,808.4	17.8%	6,001.4	-5.6%
%	21.9%	22.7%		25.3%	
ยางแผ่นรมควัน	1,404.2	793.4	77.0%	1,151.9	21.9%
%	5.4%	3.7%		4.9%	
น้ำยางข้น	51.5	47.9	7.4%	62.9	-18.2%
%	0.2%	0.2%		0.3%	
อื่น ๆ**	45.6	22.5	102.6%	14.5	215.3%
%	0.2%	0.1%		0.1%	
รวม	25,820.5	21,227.0	21.6%	23,677.8	9.0%

หมายเหตุ:

* รายได้ยางแท่ง/รายได้ถุงมือยาง สูทริจากการบัญชีป้องกันความเสี่ยง

** ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการบางประเภท (เช่น บริการด้านขนถ่าย การวิจัยและพัฒนา และเทคโนโลยีสารสนเทศ) แก่บริษัทร่วมของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทภายนอกอื่นๆ ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติ ประกอบด้วยรายได้จากผลิตภัณฑ์ยางแท่ง ยางแผ่นรมควัน และน้ำยางข้น

รายได้จากการขายและการให้บริการ

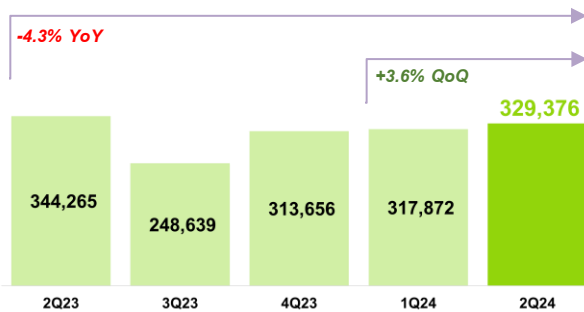
- รายได้ในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 25,820.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 QoQ และกว่าร้อยละ 21.6 YoY โดยเป็นผลหลักจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจยางธรรมชาติ สืบเนื่องจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากลูกค้าผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม non-China ส่งผลให้ราคาขายพาราไนตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้น

ธุรกิจยางธรรมชาติ

รายได้ยางธรรมชาติ (ล้านบาท)

- รายได้ธุรกิจยางธรรมชาติในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 20,108.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.9 ของรายได้จากการขายและบริการ
- รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 QoQ จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 QoQ สอดคล้องการปรับเพิ่มขึ้นของราคาขายพาราไนตลาดโลก จากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องของลูกค้าผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม non-China และการเข้าสู่ฤดูการปิดกรีตของยางพาราไทยในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ถึงพฤษภาคม ประกอบกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 QoQ
- รายได้เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 22.6 YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 YoY จากการเพิ่มสัดส่วนการขายยางสำหรับลูกค้าผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม non-China ในขณะที่ปี 2566 เป็นช่วงที่ลูกค้ากลุ่มนี้อยู่ระหว่างการระบายสินค้าคงคลัง (Destock) ทำให้ราคาขายเคลื่อนไหวอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า
- ด้านรายได้ตามภูมิศาสตร์ สัดส่วนการขายประเทศจีนลดลงจากร้อยละ 72.2 ใน 2Q66 มาอยู่ที่ร้อยละ 53.0 ในไตรมาสนี้ ตามมาด้วยตลาดในประเทศไทยที่ร้อยละ 14.0 ตลาดในเอเชียอื่นๆ ที่ไม่รวมจีนและไทยร้อยละ 14.0 ตลาดอเมริกาที่ร้อยละ 10.3 ตลาดยุโรปที่ร้อยละ 8.4 และตลาดอื่นๆ อีกร้อยละ 0.4

ปริมาณขายยางธรรมชาติ (ตัน)



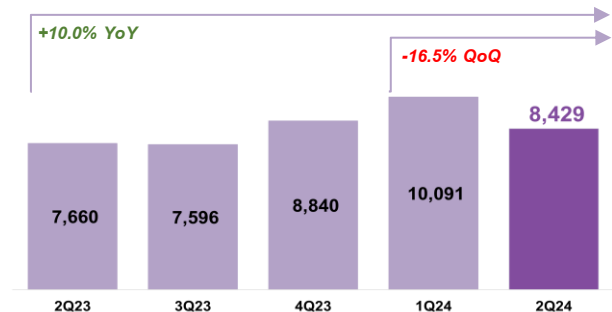
- ปริมาณขายยางธรรมชาติในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 329,376 ตัน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 QoQ แต่ลดลงร้อยละ 4.3 YoY โดยเป็นความตั้งใจของบริษัทฯ เพื่อบริหารการผลิตให้สม่ำเสมอในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้ ปริมาณขายยาง EUDR สำหรับไตรมาสนี้อยู่ที่ 1,541 ตัน และมีคำสั่งซื้อยาง EUDR ของไตรมาสนี้ที่อยู่ระหว่างการส่งมอบอีกราว 7,000 ตัน
- ทั้งนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตรวมของยางธรรมชาติในทุกผลิตภัณฑ์เมื่อเทียบกับ Optimum Capacity ในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ร้อยละ 50.2 ปรับลดลงจากร้อยละ 57.1 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากวันทำงานที่ลดลงในช่วงวันหยุดยาวในเดือนเมษายน การเข้าช่วงเข้าสู่ฤดูการปิดกรีตของยางพาราในประเทศไทย

ธุรกิจถุงมือยาง

รายได้ถุงมือยาง (ล้านบาท)

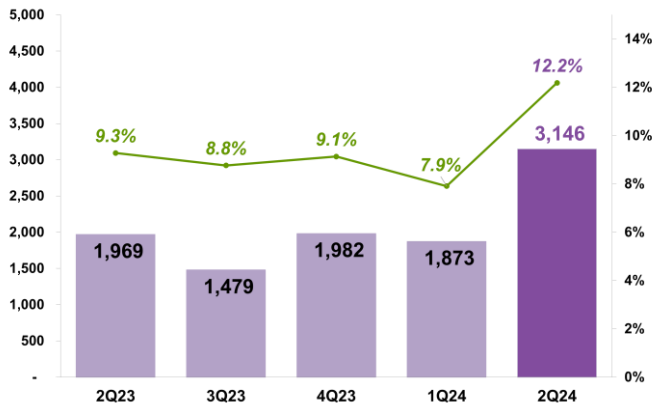
- รายได้ธุรกิจถุงมือยางในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 5,666.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.9 ของรายได้จากการขายและบริการ
- รายได้ปรับลดลงร้อยละ 5.6 QoQ จากปริมาณขายที่ลดลงร้อยละ 16.5 QoQ ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร่วร้อยละ 12.9 QoQ
- สัดส่วนรายได้จากการขายถุงมือยางธรรมชาติเทียบกับถุงมือยางไนไตรล์อยู่ที่ร้อยละ 75 : 25 สอดคล้องกับความตั้งใจของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขายถุงมือยางธรรมชาติ ซึ่งเรามีข้อได้เปรียบในการเข้าถึงวัตถุดิบ
- รายได้ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 YoY จากทั้งปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 YoY ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 YoY
- ด้านรายได้ตามภูมิศาสตร์สำหรับไตรมาส 2/2567 ตลาดเอเชียเป็นภูมิภาคที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดอยู่ที่ร้อยละ 33.3 ตามมาด้วยอเมริกาใต้ที่ร้อยละ 22.8 อเมริกาเหนือที่ร้อยละ 20.6 ยุโรปที่ร้อยละ 16.9 แอฟริกาที่ร้อยละ 3.0 ตะวันออกกลางที่ร้อยละ 2.5 และภูมิภาคอื่นๆ อีกร้อยละ 0.9

ปริมาณขายถุงมือยาง (ล้านชิ้น)



- ปริมาณขายถุงมือยางในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 8,429 ล้านชิ้น ลดลงร้อยละ 16.5 QoQ จากปัญหาสายเรือ ซึ่งทำให้การวางเรือปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้การส่งมอบบางส่วนล่าช้าไป อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบ YoY ปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 YoY เนื่องจากความต้องการใช้ถุงมือยางที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น ภายหลังจากระดับสินค้าคงคลังของผู้จัดจำหน่ายถุงมือยางรายใหญ่ในหลายประเทศได้กลับเข้าสู่ระดับปกติ
- อัตราการใช้กำลังการผลิตของถุงมือยางในไตรมาส 2/2567 ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 81.3 เมื่อเทียบกับ Technical capacity และใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 87.2 และปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 58.9 ใน 2Q66 แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมถุงมือยาง

กำไรขั้นต้น (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้น (%)



- กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 3,145.7 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากทั้งธุรกิจยางธรรมชาติและถุงมือยาง หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.0 QoQ และร้อยละ 59.7 YoY โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 12.2 จากร้อยละ 7.9 และร้อยละ 9.3 ใน 1Q67 และ 2Q66
- กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจยางธรรมชาติ เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่สูงขึ้นจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะจากลูกค้ากลุ่ม non-China แม้ว่าต้นทุนจะปรับเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน ส่งผลให้อัตรากำไรของธุรกิจยางธรรมชาติในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากมาอยู่ที่ร้อยละ 10.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.7 และร้อยละ 8.9 ใน 1Q67 และ 2Q66
- กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจถุงมือยาง เป็นผลจากความสำเร็จในการเพิ่มราคาขายเฉลี่ยให้สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นได้มากกว่าไตรมาสก่อน ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถุงมือยางอยู่ที่ร้อยละ 13.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.4 และ 10.4 ใน 1Q67 และ 2Q66

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 1,995.8 ล้านบาท
- SG&A เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 QoQ โดยเป็นผลหลักจากอัตราค่าระวางสินค้าที่สูงขึ้น ประกอบกับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทฯ ในเครือเพิ่มขึ้นซึ่งปัจจุบันได้รับชำระคืนมาแล้วบางส่วน
- SG&A เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 YoY เนื่องจากอัตราค่าระวางเรือสูงขึ้น ถึงแม้ว่าค่าCESS และค่าขนส่งจะลดลงตามปริมาณส่งออกที่ลดลง
- ทั้งนี้ SG&A/Sales ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 7.7 ใกล้เคียงกับร้อยละ 7.6 ใน 1Q67 และปรับลดลงจากร้อยละ 9.2 ใน 2Q66

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

- EBITDA ในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 2,150.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 135.1 QoQ และร้อยละ 77.1 YoY โดยเป็นผลจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากทั้งธุรกิจยางธรรมชาติและถุงมือยาง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ทั้งนี้ อัตรากำไร EBITDA สำหรับไตรมาสนี้ อยู่ที่ร้อยละ 8.3 โดยปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.9 และร้อยละ 5.7 ใน 1Q67 และ 2Q66
- นอกจากนี้ บริษัทฯ มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนอื่นรวมอยู่ที่ขาดทุน 96.9 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุนลดลงร้อยละ 33.9 QoQ แต่พลิกจากการกำไรเป็นขาดทุนหรือลดลงร้อยละ 147.9 YoY

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 48.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไร 13.3 ล้านบาทในไตรมาสก่อน และจากผลขาดทุน 14.6 ล้านบาทใน 2Q66 อันเป็นผลจากธุรกิจยางธรรมชาติที่ฟื้นตัว ประกอบกับธุรกิจท่องเที่ยวไฮโดรลิคแรงดันสูงที่สามารถทำกำไรได้ดี

กำไรสุทธิ

- บริษัทฯ บันทึกกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 628.4 ล้านบาท ฟื้นตัวแข็งแกร่งจากไตรมาสก่อนซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิที่ 329.7 ล้านบาท และปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 110.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 471.3 YoY โดยเป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยยางธรรมชาติที่สูงขึ้น รวมถึงการปรับเพิ่มราคาขายถุงมือยางให้สอดคล้องกับต้นทุนน้ำยางที่เพิ่มขึ้นได้ดียิ่งขึ้น
- ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 2.4 ปรับตัวดีขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 1.4 ใน 1Q67 และเพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 0.5 ใน 2Q66

การดำเนินงานด้านความยั่งยืนของบริษัท ในไตรมาส 2/2567

ด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental)

- STA ดำเนินโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์รวม 14 โครงการ เพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก



บริษัทฯ ดำเนินโครงการผลิตไฟฟ้าจากแสงอาทิตย์บนทุ่นลอยน้ำ (Solar Floating) และบนพื้นดิน (Solar Farm) รวม 14 โครงการ กำลังการผลิตรวม 40.17 เมกกะวัตต์ ขณะนี้แล้วเสร็จรวม 4 โครงการ ที่โรงงานสาขามุกดาหาร ทุ่งสง ห้วยนาง และอุดรธานี รวมกำลังการผลิต 6.72 เมกกะวัตต์ ทั้งนี้ คาดว่าหากแล้วเสร็จทุกโครงการจะสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกขององค์กรได้ราว 36,000 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่าต่อปี

- STA แบ่งปันความรู้ภูมิปัญญา (GPS) และกฎระเบียบ EUDR ในงานมหกรรมยางพาราและเกษตรแฟร์ EEC ไทย - จีน



บริษัทฯ ได้ร่วมแบ่งปันความรู้เกี่ยวกับโครงการยางมีพิกัด (GPS) ข้อกำหนดและมาตรการ EUDR รวมถึง Sri Trang Ecosystem เพื่อมุ่งสู่ความยั่งยืนของอุตสาหกรรมยางพาราไทย ในงานมหกรรมยางพาราและเกษตรแฟร์ EEC ไทย - จีน 2024 ครั้งที่ 2 ณ จังหวัดระยอง ซึ่งจัดโดยการยางแห่งประเทศไทยร่วมกับ สมาคมสหพันธ์สวนยางแห่งประเทศไทยและองค์การบริหารสวนจังหวัดระยอง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแนวทางให้ผู้เข้าร่วมงานนำความรู้ไปประยุกต์ใช้ เพื่อยกระดับยางพาราไทยให้เติบโตอย่างยั่งยืน

ด้านสังคม (Social)

- STA สาขาพิษณุโลก ผ่านการประเมินมาตรฐาน ILO



โรงงานสาขาพิษณุโลก ได้ผ่านการประเมินตามมาตรฐานองค์การแรงงานระหว่างประเทศ ILO 11 Indicators of Forced Labor ภายใต้โครงการนำร่องเพื่อยกระดับมาตรฐานด้านสิทธิมนุษยชน (Pilot Factory for Human Rights Standard Project) สะท้อนให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ในการปฏิบัติอย่างเป็นธรรมและเคารพสิทธิมนุษยชน โดยการผ่านมาตรฐานของ ILO ที่ได้รับการรับรองจากองค์การสหประชาชาติ (UN) สามารถช่วยยกระดับการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งตกย้ำความเป็นผู้นำในกลุ่มธุรกิจตอบสนองความคาดหวังและสร้างความเชื่อมั่นให้กับตลาดโลก

ด้านบรรษัทภิบาลและเศรษฐกิจ (Governance & Economic)

- STA ผ่านการรับรองต่ออายุสมาชิก CAC เป็นครั้งที่ 2 ตอกย้ำการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ



บริษัทฯ ได้รับประกาศนียบัตรรับรองการต่ออายุเป็นสมาชิกในโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย (CAC) เป็นครั้งที่ 2 หลังจากเข้าร่วมเป็นสมาชิกตั้งแต่ปี 2561 และได้รับการต่ออายุครั้งแรกในปี 2564 แสดงให้เห็นถึงนโยบายการดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส ยุติธรรม และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย อีกทั้งยังให้ความสำคัญกับการพัฒนากระบวนการดำเนินงานและยกระดับมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี

การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจยางธรรมชาติ



ยางแท่ง

- รายได้ยางแท่งในไตรมาส 2/2567 คิดเป็นร้อยละ 72.2 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 QoQ และร้อยละ 19.9 YoY
- รายได้เพิ่มขึ้น QoQ จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 QoQ สอดคล้องกับทิศทางราคายาง ณ ตลาด SICOM ที่ปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องของลูกค้ายุโรป non-China ประกอบกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นราวร้อยละ 4.1 QoQ
- รายได้เพิ่มขึ้น YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 17.9 YoY สอดคล้องกับทิศทางราคาขางพาราในตลาดโลก เนื่องจากความต้องการขางพาราที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของกลุ่มลูกค้า non-China อย่างไรก็ดี ปริมาณขายลดลงเล็กน้อยราวร้อยละ 5.3 QoQ
- จากราคาขายที่ปรับตัวดีขึ้นมาก แม้ว่าต้นทุนจะปรับเพิ่มขึ้นด้วยก็ตาม ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับยางแท่งเติบโตอย่างมากจาก 1Q67 และ 2Q66
- ปริมาณขายยางแท่ง EUDR ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 1,299 ตัน



ยางแผ่นรมควัน

- รายได้ยางแผ่นรมควันในไตรมาส 2/2567 คิดเป็นร้อยละ 5.4 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 QoQ และกว่าร้อยละ 77.0 YoY
- รายได้เพิ่มขึ้น QoQ เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 QoQ ในขณะที่ปริมาณขายปรับลดลงเล็กน้อยราวร้อยละ 1.7 QoQ
- รายได้เพิ่มขึ้น YoY เป็นผลจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 39.1 YoY และปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 YoY
- อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับยางแผ่นรมควันปรับลดลงจาก 1Q67 และ 2Q66 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นเร็วกว่าราคาขาย
- ปริมาณขายยางแผ่นรมควัน EUDR ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 242 ตัน



น้ำยางข้น

- รายได้น้ำยางข้นในไตรมาส 2/2567 คิดเป็นร้อยละ 0.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 18.2 QoQ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 YoY
- รายได้ลดลง QoQ เป็นผลจากปริมาณขายลดลงร้อยละ 28.4 QoQ ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 QoQ
- รายได้เพิ่มขึ้น YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 YoY ในขณะที่ปริมาณขายลดลงร้อยละ 14.6 YoY
- สัดส่วนการขายน้ำยางข้นให้กับลูกค้าภายนอกมีปริมาณน้อย เนื่องจากบริษัทฯ มุ่งเน้นการจัดหาวัตถุดิบสำหรับบริษัทลูก หรือ STGT โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการขายน้ำยางข้นระหว่าง STA และ STGT ซึ่งถือเป็นรายการระหว่างกัน จึงไม่ถูกแสดงในงบกำไรขาดทุน

ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ

- **ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ** ในไตรมาส 2/2567 ปรับตัวดีขึ้น ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน จากอุปสงค์ที่ฟื้นตัวของลูกค้าผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม non-China ประกอบกับเริ่มมีการส่งมอบยาง EUDR รวมถึงผลผลิตยางพาราที่ออกตามฤดูกาล ทั้งนี้ ราคาของ TSR20 ณ ตลาด SICOM ในไตรมาสนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 168.3 Cent/Kg. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 QoQ และร้อยละ 25.2 YoY
- **อุปทานยางธรรมชาติ** ในไตรมาส 2/2567 อุปทานยางธรรมชาติของประเทศไทย ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางพาราอันดับ 1 ของโลก มีความเป็นปกติ โดยอยู่ในช่วงคาบเกี่ยวระหว่างฤดูการปิดกรีตในเดือนกุมภาพันธ์ถึงเดือนพฤษภาคม และได้เข้าสู่ฤดูการเปิดกรีตตามเวลาปกติในเดือนมิถุนายน และหากเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน พบว่าสถานการณ์อุปทานยางพาราของไทยปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากปีที่แล้วประเทศไทยเผชิญกับสภาพอากาศแห้งแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ (El Niño) ทำให้ฤดูการเปิดกรีตล่าช้าออกไปราว 1.5-2 เดือน

ทั้งนี้ จากการวิเคราะห์ขององค์การบริหารมหาสมุทรและบรรยากาศแห่งชาติ (NOAA)* ณ เดือนสิงหาคม 2567 พบว่าภาวะเอลนีโญ (El Niño) ได้อ่อนกำลังลงและขณะนี้มีสภาวะเป็นกลาง (ENSO-neutral) โดยมีโอกาสสูงถึงร้อยละ 66 ที่ภาวะลานีญา (La Niña) จะเกิดขึ้นในช่วงเดือนกันยายนถึงพฤศจิกายน 2567 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อประเทศไทย ถ้าหากเกิดลานีญาอาจทำให้ปริมาณน้ำฝนเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาคการเกษตรและการผลิตยางพาราไทย โดยเป็นไปได้อีก 2 ลักษณะ ดังนี้

- 1) จำนวนวันกรีตลดลง และอาจเพิ่มความเสี่ยงของโรคพืชที่เกิดจากเชื้อรา อาจส่งผลให้ผลผลิตยางพาราลดลง
- 2) หากจำนวนวันกรีตไม่ลดลง ต้นยางพาราอาจได้รับความชุ่มชื้นเพิ่มขึ้นและให้ผลผลิตดีขึ้น

นอกจากนี้ ราคาทุเรียนถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ต้องติดตาม หากการปลูกทุเรียนยังคงให้ผลตอบแทนสูงอย่างต่อเนื่อง เกษตรกรอาจหันมาปลูกทุเรียนเพิ่มขึ้น จึงอาจเป็นความเสี่ยงต่อพื้นที่ปลูกยางในภาคตะวันออกและภาคใต้ของไทย

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

สำหรับอุปทานยางพาราจากประเทศไอวอรีโคสต์ ซึ่งเป็นผู้ผลิตยางพาราอันดับ 3 ของโลก ยังคงให้ผลผลิตดีและถือเป็นประเทศผู้ผลิตและส่งออกยางพาราที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงหรือกว่าร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทฯ ได้เล็งเห็นโอกาสและจัดตั้งศูนย์รับซื้อวัตถุดิบ 2 แห่งสำเร็จเรียบร้อยแล้วตั้งแต่ครั้งปีหลังของปี 2566 และได้เริ่มดำเนินการโรงงานผลิตยางแท่งตั้งแต่เดือนเมษายนปี 2567 อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องติดตามผลกระทบของลานีญาต่อไอวอรีโคสต์ ซึ่งอยู่ในบริเวณแอฟริกาตะวันตก

- **อุปสงค์ยางธรรมชาติ** ในไตรมาส 2/2567 สะท้อนให้เห็นการบริโภคที่ดีอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม non-China ซึ่งกลับมาเติมสินค้าคงคลัง (Restock) ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2566 ในขณะที่การบริโภคของลูกค้าผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม China ยังทรงตัว แม้ระดับสินค้าคงคลังในจีนจะลดลงบ้างแล้ว นอกจากนี้ ในไตรมาสนี้เริ่มมีการส่งมอบและคำสั่งซื้อยาง EUDR จากลูกค้าหลากหลายสัญชาติ เช่น ยุโรป ญี่ปุ่น เกาหลี อินเดีย และอเมริกา เป็นต้น อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จะเห็นว่าสถานการณ์อุปสงค์ยางธรรมชาติในปีที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก เนื่องจากในปี 2566 เป็นช่วงที่ลูกค้ากลุ่ม non-China อยู่ในระหว่างการระบายสินค้าคงคลัง (Destock)
- **ทิศทางราคายางธรรมชาติ** ราคายางธรรมชาติในช่วงเดือนกรกฎาคมอ่อนตัวลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน ทั้งนี้ ราคาของ TSR20 ณ ตลาด SICOM เฉลี่ยอยู่ที่ 163.5 Cent/kg. ปรับลดลงร้อยละ 5.9 MoM เนื่องจากอุปทานที่เป็นปกติ ประกอบกับอุปสงค์ของจีนที่ยังทรงตัว รวมถึงการชะลอคำสั่งซื้อลงเล็กน้อยจากลูกค้ากลุ่ม non-China สำหรับยางแท่งอินโดนีเซีย อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยอื่นๆ ปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตามองในช่วงนี้ คือ กฎระเบียบว่าด้วยเรื่องกฎหมายสินค้าปลอดการตัดไม้ทำลายป่าหรือ EU Deforestation-free Regulation (EUDR) จากทางสหภาพยุโรป ซึ่งถูกเรียกร้องให้เลื่อนการบังคับใช้ หรืออาจเลื่อนเฉพาะบางผลิตภัณฑ์ ว่าจะเป็นไปได้ในทิศทางใด แม้ว่าทางสหภาพยุโรปจะได้ออกมาคัดค้านการเลื่อนแล้วก็ตาม นอกจากนี้ การเกิดภาวะลานีญายังเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะส่งผลกระทบต่อการผลิตยางพาราในอนาคต ปัจจัยเหล่านี้จะทำให้ราคายางธรรมชาติมีการปรับตัวในทิศทางที่ไม่แน่นอน

EUDR ในไตรมาส 2/2567 บริษัทฯ ได้ส่งมอบยาง EUDR ให้กับลูกค้ารวม 1,541 ตัน และมีคำสั่งซื้อในไตรมาสนี้ที่อยู่ระหว่างส่งมอบอีกราว 7,000 ตัน ซึ่งยังถือเป็นปริมาณที่จำกัด โดยมีสาเหตุจากลูกค้าบางรายได้ขอเลื่อนการส่งมอบไปในไตรมาส 3/2567 เนื่องจากต้องการขยายเวลาสำหรับการเตรียมระบบภายใน สำหรับไตรมาส 3/2567 ลูกค้าส่วนใหญ่ได้เริ่มทยอยซื้อยาง EUDR เพื่อทดสอบและผลิตจริงแล้ว แต่ในส่วนลูกค้าที่ไม่ได้ดำเนินการในช่วงไตรมาส 3/2567 จะเริ่มดำเนินการในไตรมาส 4/2567 เพื่อการผลิตจริงโดยไม่ต้องทดสอบเพิ่มเติม ทั้งนี้ บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายปริมาณขายยาง EUDR ไว้ที่ราว 15-20% สำหรับไตรมาส 3/2567 และตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนการขายยาง EUDR ให้ได้ร้อยละ 50 ของปริมาณขายต่อเดือนภายในเดือนธันวาคม 2567 และร้อยละ 80 ภายในปี 2568 เป็นต้นไป

*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

