

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2/2564 บริษัทฯ มีรายได้รวม อยู่ที่ 29,803.6 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 95.4 YoY แต่ปรับลดลงร้อยละ 5.6 QoQ โดยรายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติ ปรับเพิ่มสูงขึ้นคิดเป็นร้อยละ 56.5 ของรายได้จากการขายและบริการ อยู่ที่ 16,811.4 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 63.4 YoY และ 4.5 QoQ อันเนื่องมาจากราคายางเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 25.5 YoY และ 9.4 QoQ ตามราคายางธรรมชาติในตลาดโลกที่ปรับตัวอยู่ในระดับสูง เสริมด้วยปริมาณการขายที่ฟื้นตัวอย่างมากที่ร้อยละ 30.2 YoY อยู่ที่ 311,657 ตัน แม้จะอ่อนตัวลงร้อยละ 4.5 QoQ อันเนื่องจากปัจจัยด้านฤดูกาลในการเข้าสู่ฤดูกาลปกรีดของยางธรรมชาติในประเทศไทย ที่ส่งผลให้ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นปรับลดลง ขณะที่ปริมาณการขายผลิตภัณฑ์ยางแท่งและยางแผ่นดิบได้อย่างแข็งแกร่งตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยางล้อ อีกทั้ง ใน 6M64 เมื่อพิจารณาตามการใช้กำลังการผลิตบริษัทฯ มีส่วนแบ่งของการผลิตยางธรรมชาติของประเทศไทยที่ร้อยละ 30 จากร้อยละ 23 ใน 6M63 และด้วยสภาวะตลาดที่ฟื้นตัว ประกอบกับความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น หนุนให้กำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 12.1

สำหรับธุรกิจถุงมือยาง สร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ 12,978.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.5 ของรายได้จากการขายและบริการ เติบโตอย่างมีนัยสำคัญที่ร้อยละ 162.0 YoY โดยหลักจากราคายางเฉลี่ยได้ปรับเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 239.4 เมื่อเทียบกับ 2Q63 ขณะที่เมื่อเทียบ QoQ รายได้จากธุรกิจถุงมือยางปรับลดลงร้อยละ 16.1 QoQ สาเหตุหลักจากปริมาณการขายที่ปรับลดลง อันเนื่องมาจากการหยุดโรงงานชั่วคราวอันเนื่องมาจากปัญหาคนงานติดเชื้อ COVID-19 ที่โรงงานฯ สุราษฎร์ธานี และจ.ตรัง ประกอบกับปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และความแออัดของเรือขนส่งสินค้าทางทะเล ตลอดจนทำให้ใน 2Q64 บริษัทฯ มีปริมาณการขายถุงมือยางรวม 5,723 ล้านชิ้น ปรับลดลงร้อยละ 22.8 YoY และ 15.1 QoQ ขณะที่ราคายางเฉลี่ยที่อ่อนตัวลงเล็กน้อยร้อยละ 1.2 QoQ และด้วยเหตุนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถุงมือยางปรับลดลงอยู่ที่ร้อยละ 68.7 แต่ยังคงเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงในลำดับต้นๆ ของอุตสาหกรรม

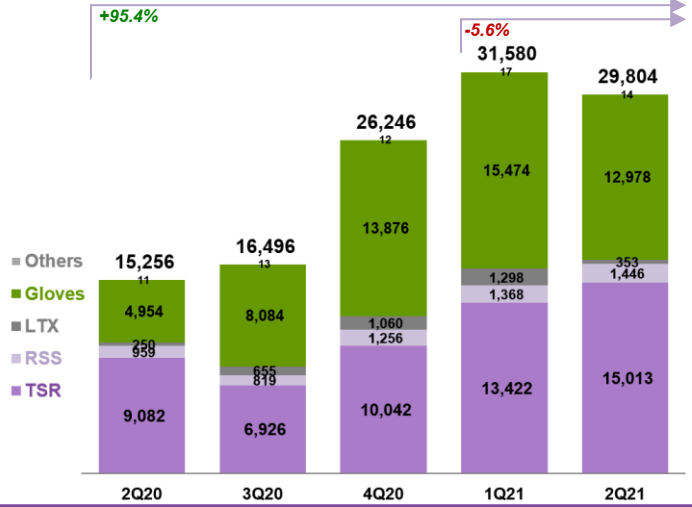
ทั้งนี้ ใน 2Q64 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 5,043.7 ล้านบาท คิดเป็นกำไรที่ 3.28 บาท ต่อหุ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 36.7 และ 16.9 ตามลำดับ อีกทั้ง เพื่อตอบสนองและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลให้อัตราหุ้นละ 1.25 บาท

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

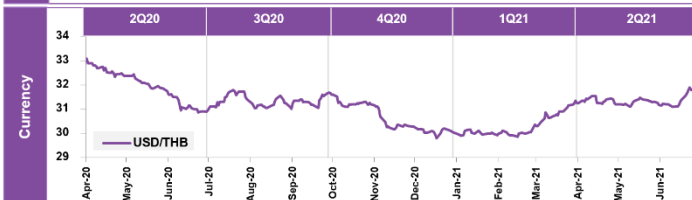
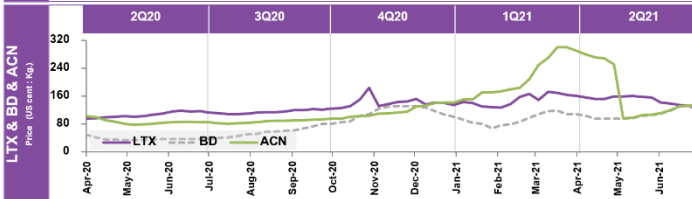
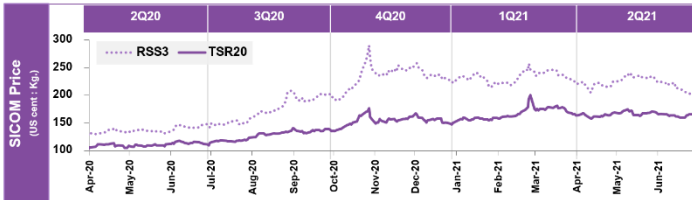
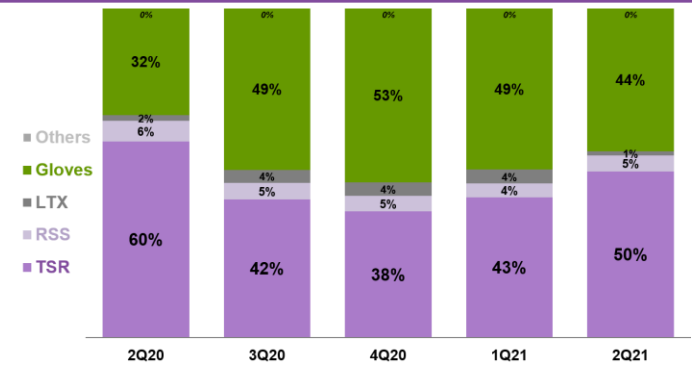
	2Q64	2Q63	1Q64	FY63
อัตรากำไรขั้นต้น	36.7%	16.2%	42.9%	28.9%
อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุง*	35.4%	15.5%	43.0%	29.2%
อัตรา EBITDA	33.9%	14.7%	38.2%	27.2%
อัตรากำไรสุทธิ	16.9%	7.2%	18.9%	12.6%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.38	1.62	1.93	1.77
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.17	0.22	0.18	0.25
อัตรากรมหมของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	4.02	2.20	4.23	2.53
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	97.57	72.81	104.21	109.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	26.64	24.66	29.17	31.71
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	8.22	6.65	7.71	8.24

หมายเหตุ: * ปรับเทียบเติมนี
** ปรับด้วยค่าเผื่อ (การถัวมูลค่า) การลดลงของสินค้าคงเหลือและค่าไรขาดทุน ที่เกิดขึ้นแล้วจากธุรกรรม บ่มองถึงความเสี่ยง

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)



สัดส่วนของรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



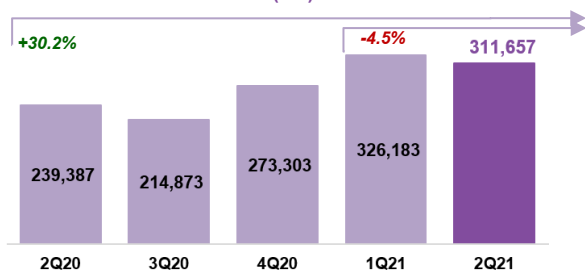
ABBREVIATIONS
RSS: Rubber smoked sheet
LTX: Concentrated Latex
TSR: Technically specified rubber, which includes STR and SIR
BD: Badihane
ACN: Acrylonitrile

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	2Q64	2Q63	%YoY	1Q64	%QoQ	6M64	6M63	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	29,803.6	15,256.1	95.4%	31,579.5	-5.6%	61,383.2	32,737.1	87.5%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(18,852.5)	(12,785.6)	47.5%	(18,027.2)	4.6%	(36,879.7)	(27,801.1)	32.7%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	10,951.1	2,470.4	343.3%	13,552.3	-19.2%	24,503.4	4,936.1	396.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,728.7)	(1,179.7)	46.5%	(1,635.7)	5.7%	(3,364.4)	(2,437.4)	38.0%
รายได้อื่น และเงินปันผลรับ	95.3	41.2	131.0%	60.0	58.9%	155.2	71.2	118.1%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	50.5	(31.2)	N/A	452.0	-88.8%	502.5	(24.2)	N/A
กำไร (ขาดทุน) อื่น	(113.7)	225.2	N/A	(1,104.2)	-89.7%	(1,217.9)	88.9	N/A
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	9,254.5	1,526.0	506.5%	11,324.4	-18.3%	20,578.9	2,634.5	681.1%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	73.0	22.4	225.4%	32.5	124.6%	105.5	121.9	-13.5%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	10,110.1	2,244.9	350.4%	12,059.3	-16.2%	22,169.4	4,115.5	438.7%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	9,327.5	1,548.4	502.4%	11,356.9	-17.9%	20,684.4	2,756.5	650.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(210.3)	(173.6)	21.1%	(176.0)	19.5%	(386.3)	(378.3)	2.1%
ภาษีเงินได้	(950.6)	(85.2)	1015.5%	(831.9)	14.3%	(1,782.4)	(165.7)	975.7%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	8,196.4	1,295.8	532.5%	10,373.7	-21.0%	18,570.1	2,222.9	735.4%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	5,043.7	1,093.7	361.2%	5,958.5	-15.4%	11,002.2	1,947.9	464.8%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3,152.7	202.1	1460.0%	4,415.2	-28.6%	7,567.8	275.1	2651.1%

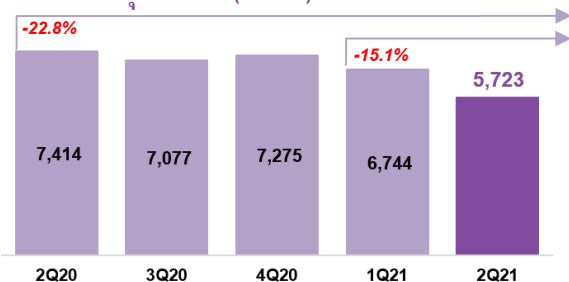
รายได้จากการขายและการให้บริการ ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 29,803.6 ล้านบาท ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 95.4 YoY แต่ลดลงร้อยละ 5.6 QoQ โดยรายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.5 ของรายได้จากการขายและบริการ เติบโตร้อยละ 63.4 YoY จากทั้งราคาขายและปริมาณการขายที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและความต้องการในการบริโภคจากผู้ผลิตยางล้อ และหากพิจารณา QoQ รายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 QoQ โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายธรรมชาติในตลาดโลก ขณะที่ธุรกิจถุงมือยาง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.5 ของรายได้จากการขายและบริการ ขยายตัวร้อยละ 162.0 YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่เมื่อเทียบ QoQ รายได้จากธุรกิจถุงมือยางปรับลดลงร้อยละ 16.1 โดยหลักจากปริมาณการขายที่ลดลง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นและบริการอื่นจำนวน 13.7 ล้านบาท

ปริมาณการขายยางธรรมชาติ (ตัน)



ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 311,657 ตัน เติบโตร้อยละ 30.2 YoY ในทุกตลาดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ขณะที่เมื่อเทียบ QoQ ปริมาณการขายยางธรรมชาติอ่อนตัวลงร้อยละ 4.5 จากผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น เนื่องจากปัจจัยด้านฤดูกาลที่คาบเกี่ยวระหว่างช่วงปิดกรีต-เปิดกรีตของยางธรรมชาติในประเทศไทย ทำให้บริษัทฯ ต้องจัดเตรียมน้ำยางข้นให้เพียงพอแก่ STGT สำหรับการผลิตถุงมือยางในช่วงปิดกรีตของยางธรรมชาติ ขณะที่ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ทั้งยางแท่งและยางแผ่นมีปริมาณการขายที่เติบโตทั้ง YoY และ QoQ สะท้อนให้เห็นจากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55 ใน 6M63 เป็นร้อยละ 71 ใน 6M64 ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณการขายตามภูมิศาสตร์ ประเทศจีนเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุด โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนปริมาณการขายไปยังตลาดดังกล่าวที่ร้อยละ 51.5 ตามมาด้วยตลาดในเอเชียอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 18.1 ตลาดในประเทศไทยที่ร้อยละ 17.2 ตลาดในทวีปยุโรปและอเมริกา คิดเป็นร้อยละ 6.6 และร้อยละ 6.2 ตามลำดับ ซึ่งตลาดในทวีปยุโรปและอเมริกานั้นมีอัตราการบริโภคอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า

ปริมาณการขายถุงมือยาง (ล้านชิ้น)



ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 5,723 ล้านชิ้น ปรับลดลงร้อยละ 22.8 YoY และ 15.1 QoQ อันเนื่องมาจากการหยุดชั่วคราวอันเนื่องมาจากปัญหาหนงานติดเชื้อ COVID-19 ที่โรงงานจ.สุราษฎร์ธานี เป็นเวลา 8 วัน และจ.ตรัง เป็นเวลา 19 วัน ในเดือนมิ.ย. ที่ผ่านมา และปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และความแออัดของเรือขนส่งสินค้าที่สะสมมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขายถุงมือยางในประเทศเติบโตร้อยละ 35.9 QoQ สะท้อนความต้องการในการบริโภคจากการแพร่ระบาดระลอกใหม่ ทั้งนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตใน 6M64 ปรับลดลงอยู่ที่ร้อยละ 88 โดยสัดส่วนของรายได้จากการขายถุงมือยางธรรมชาติเทียบกับถุงมือยางไนไตรล์ อยู่ที่ราวร้อยละ 54:46 และหากพิจารณารายได้การขายตามภูมิศาสตร์ ทวีปอเมริกาเหนือปรับเพิ่มสัดส่วนการบริโภคกลายเป็นภูมิภาคที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดประมาณร้อยละ 43.8 ตามมาด้วยตลาดในทวีปเอเชียที่ร้อยละ 25.6 ยุโรปที่ร้อยละ 12.5 อเมริกาใต้ที่ร้อยละ 11.6 แอฟริกาที่ร้อยละ 3.7 ตะวันออกกลางที่ร้อยละ 2.4 และทวีปอื่นๆ ที่ร้อยละ 0.4



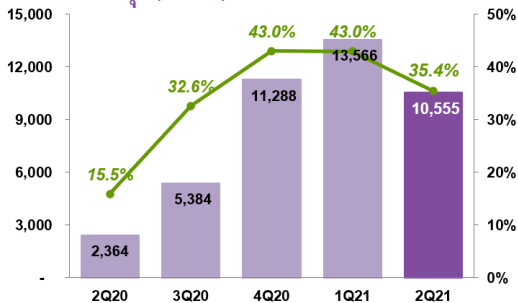
รายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

	2Q64	2Q63	% YoY	1Q64	% QoQ
ยางแท่ง*	15,012.8	9,082.2	65.6%	13,422.3	12.1%
%	50.4%	59.5%		42.5%	
ถุงมือยาง	12,978.4	4,953.5	162.0%	15,473.7	-16.1%
%	43.5%	32.5%		49.0%	
ยางแผ่นรมควัน	1,446.0	958.7	50.8%	1,368.4	5.7%
%	4.9%	6.3%		4.3%	
น้ำยางข้น	352.6	250.1	41.0%	1,297.9	-72.8%**
%	1.2%	1.6%		4.1%	
อื่น ๆ***	13.7	11.5	19.9%	17.2	-20.0%
%	0.0%	0.1%		0.1%	
รวม	29,803.6	15,256.1	95.4%	31,579.5	-5.6%

หมายเหตุ: *รายได้ยางแท่ง สุทธิจากการบัญชีของกรมสรรพากร
 **การขนส่งยางแท่งเพิ่มขึ้นแต่เป็นประโยชน์ทางภาษีซึ่งไม่ถูกแสดงในงบการเงินของบริษัท
 ***ประกอบไปด้วยรายได้จาก การจำหน่ายไม้แปรรูปและบรรจุภัณฑ์ไม้ และ การให้บริการซ่อมรถจักรยานยนต์ บริการด้านเกษตรกรรม การวิจัยและพัฒนา และเทคโนโลยีสารสนเทศ
 บริษัทร่วมของบริษัท และกิจการร่วมด้วยของบริษัท รวมถึงบริษัทภายนอกอื่น ๆ

กำไรขั้นต้น ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 10,951.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 343.3 YoY แต่ลดลงร้อยละ 19.2 QoQ โดย 1) ธุรกิจยางธรรมชาติ ได้รับปัจจัยบวกจากราคายางธรรมชาติในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเทียบกับทั้ง YoY และ QoQ ผสานกับความต้องการในการบริโภคที่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจาก 1Q64 และสภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่น้อยลงในปัจจุบัน ทำให้บริษัทฯ มีโอกาสทางธุรกิจที่ดีและสามารถเติบโตไปพร้อมกับการฟื้นตัวของสภาวะตลาด อันเห็นได้จากกำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ร้อยละ 12.1 จากที่ร้อยละ 9.2 ใน 2Q63 และร้อยละ 11.2 ใน 1Q64 ขณะที่ 2) ธุรกิจถุงมือยาง มีปัจจัยกดดันจากการปริมาณการขายที่ลดลงจากการหยุดบางโรงงานเป็นการชั่วคราวจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และปัญหาด้านการขนส่งสินค้าทางทะเลไปยังลูกค้าในทวีปยุโรปและอเมริกา รวมทั้งต้นทุนวัตถุดิบของน้ำยางสังเคราะห์และน้ำยางธรรมชาติที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของถุงมือยางปรับลดลงอยู่ที่ร้อยละ 68.7 ใน 2Q64 จากร้อยละ 75.9 ใน 1Q64 แต่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 30.8 ใน 2Q63 ทั้งนี้ โดยภาพรวมอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ใน 2Q64 อยู่ที่ร้อยละ 36.7 ปรับตัวดีขึ้นอย่างก้าวกระโดดจาก 2Q63 ที่ร้อยละ 16.2 แต่ปรับลดลงจาก 1Q64 ที่ร้อยละ 42.9 ทั้งนี้ หากพิจารณาการโอนกลับราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ 17.0 ล้านบาท และขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง 412.8 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงปรับใน 2Q64 จะอยู่ที่ร้อยละ 35.4 จากร้อยละ 15.5 และร้อยละ 43.0 ใน 2Q63 และ 1Q64 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นปรับปรุง (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุง* (%)



หมายเหตุ: *กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นภายหลังมีการปรับปรุงด้วยค่าเผื่อ(การกลับรายการค่าเผื่อ) มูลค่าลดลงของสินค้าคงเหลือ และกำไร(ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นแล้วจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง

กำไรจากการดำเนินงาน ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 9,254.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ร้อยละ 31.1 เติบโตอย่างมากจาก 1,526.0 ล้านบาท ใน 2Q63 แต่อ่อนตัวลงจาก 11,324.4 ล้านบาท ใน 1Q64 อันเนื่องมาจากกำไรขั้นต้นที่อ่อนตัวลงของธุรกิจถุงมือยางเป็นหลัก อย่างไรก็ดี ใน 2Q64 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติที่ 50.5 ล้านบาท และด้วยการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน อันเนื่องมาจากทิศทางของค่าเงินบาทที่อ่อนค่าขึ้นอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ผลขาดทุนจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนและยางธรรมชาติในตลาดล่วงหน้า ลดลงจาก 1,104.2 ล้านบาท ใน 1Q64 เป็น 113.7 ล้านบาท ในไตรมาสนี้

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 1,728.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.5 YoY และ 5.7 QoQ มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายที่เกี่ยวข้องกับค่าระวางเรือและค่าขนส่งสินค้าที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก ประกอบกับการค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจถุงมือยาง และค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นจากการหยุดโรงงานมือยางเป็นการชั่วคราวในเดือนมิ.ย. ตลอดจนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ (SGX) ของ STGT สำหรับรายได้อื่น ใน 2Q64 อยู่ที่ 95.3 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากเงินชดเชยประกันที่ได้รับบางส่วนจากกรณีไฟไหม้เตาอบยางแท่ง สาขาห้วยนาง จำนวน 35.8 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นงวด 2Q64 สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ มีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value) เกินกว่าราคาทุนอยู่ 839.1 ล้านบาท*

หมายเหตุ: *มูลค่าสินค้าคงเหลือตามวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ เฉพาะยางแผ่นรมควัน น้ำยางข้น และยางแท่งของกลุ่มบริษัท มูลค่าสินค้าคงเหลือตามวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเกินกว่าราคาทุน ซึ่งภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยไม่อนุญาตให้รับรู้ในกำไรขาดทุนจนกว่าสินค้าคงเหลือจะมีการขายจริง โดยจำนวนผลต่างดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาขึ้นอยู่กับราคาขายจริง ณ เวลาที่มีการขายเกิดขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 73.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากร้อยละ 225.4 YoY และ 124.6 QoQ จากธุรกิจยางธรรมชาติที่มีกำไรเติบโตอย่างโดดเด่น และธุรกิจท่องเที่ยวไฮโดรลิคเร่งดันสูงที่มีกำไรขยายตัว อันเนื่องมาจากความต้องการในการบริโภคและราคาขายเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐอีกด้วย

กำไรสุทธิ ในไตรมาส 2/2564 อยู่ที่ 5,043.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 16.9 เติบโตอย่างมีนัยสำคัญจาก 1,093.7 ล้านบาท ใน 2Q63 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 361.2 แต่ปรับลดลงจาก 1Q64 ที่ 5,958.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.4 แม้ว่าธุรกิจถุงมือยางจะได้รับผลกระทบหลักจากการลดลงของปริมาณการขายที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาการขนส่งสินค้าทางทะเล และการปิดโรงงานชั่วคราวจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 แต่ธุรกิจยางธรรมชาติสามารถเติบโตได้อย่างโดดเด่นตามราคายางธรรมชาติในตลาดโลกและความต้องการในการบริโภคที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับความเชื่อมั่นและความไว้วางใจที่ลูกค้าและคู่ค้ามีต่อศรีตรัง ทำให้ในรอบ 6M64 กลุ่มศรีตรังผลิตผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ โดยมีส่วนแบ่งสูงถึงร้อยละ 30 จากยอดผลิตยางธรรมชาติทั้งหมดในประเทศไทย เพิ่มขึ้นจาก 6M63 ที่ร้อยละ 23 และด้วยอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตของโรงงานยางแท่งในประเทศไทยที่สูงถึงร้อยละ 74 ในช่วง 6M64 ทำให้บริษัทฯ ตัดสินใจขยายกำลังการผลิตยางแท่ง (TSR) โดยเป็นการติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มเติมบนพื้นที่ของ 3 โรงงานเดิม ในจ.บึงกาฬ พิษณุโลกและสกลนคร ใช้งบลงทุนประมาณ 1,150 ล้านบาท สำหรับต้นทุนทางการเงินสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 YoY และ 19.5 QoQ อยู่ที่ 210.3 ล้านบาท จากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นตามภาวะตลาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราดอกเบี้ยในประเทศอินโดนีเซีย แต่กระนั้นก็ตาม อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 2.5 ซึ่งยังคงอยู่ในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของตลาดเป็นอย่างมาก

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทศรีตรัง ได้จัดซื้อวัคซีนทางเลือกซิโนฟาร์มจากราชวิทยาลัยจุฬาภรณ์สำหรับพนักงานทุกคน เพื่อช่วยลดภาระบุคลากรทางการแพทย์และร่วมสนับสนุนภาครัฐเร่งสร้างภูมิคุ้มกันหมู่แก่ประชาชนในประเทศ พร้อมสร้างความเชื่อมั่นให้แก่พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า นักลงทุน และผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่ายตลอดทั้งซัพพลายเชนในการต่อสู้และป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19



การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจ



ยางแท่ง

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแท่ง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.5 ของรายได้จากการขาย ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.6 YoY และ 12.1 QoQ

การเพิ่มขึ้นของรายได้ YoY และ QoQ เป็นผลมาจากราคายางเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 และ 8.4 ตามลำดับ สอดคล้องกับราคายางธรรมชาติในตลาดโลกที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกับสินค้าโภคภัณฑ์ประเภทอื่นๆ อีกทั้งปริมาณการขายที่ขยายตัวร้อยละ 34.4 YoY และ 3.3 QoQ ตามการฟื้นตัวของ การบริโภคจากผู้ผลิตยางล้อซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริโภคหลักของยางธรรมชาติ

ด้วยราคายางเฉลี่ยของยางแท่งของบริษัทฯ สูงกว่าราคายางแท่ง TSR20 ณ ตลาด SICOM ใน 2Q64 ที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 165.3 cent/kg. ประกอบกับ สภาวะการแข่งขันในธุรกิจกลางน้ำของยางธรรมชาติที่ลดลงเมื่อเทียบกับหลายปีก่อนหน้านี้ เนื่องจากคู่แข่งหลายรายประสบปัญหาสภาพคล่อง ทำให้ขาดแคลนเงินทุนในการซื้อวัตถุดิบ (ผู้ประกอบการกลางน้ำต้องใช้เงินสดในการรับซื้อวัตถุดิบจากชาวสวนยาง จึงทำให้ผู้ประกอบการต้องมีสัดส่วนของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินสูงกว่าธุรกิจประเภทอื่นๆ) หนุนให้สถานะของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าทุกกลุ่มมากยิ่งขึ้น

ด้วยเหตุนี้ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแท่งปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับทั้ง 2Q63 และ 1Q64



ถุงมือยาง

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.5 ของรายได้จากการขาย ขยายตัวร้อยละ 162.0 YoY แต่ลดลงร้อยละ 16.1 QoQ

การปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ YoY โดยหลักเป็นผลมาจากราคายางเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากที่ร้อยละ 239.4 ขณะที่ปริมาณการขายอ่อนตัวลงร้อยละ 22.8 YoY

เมื่อพิจารณาเทียบ QoQ รายได้ปรับลดลงโดยหลักจากปริมาณการขายที่ปรับลดลงร้อยละ 15.1 อันได้รับผลกระทบจากหลักจากการหยุดโรงงานชั่วคราวอันเนื่องมาจากปัญหาคนงานติดเชื้อ COVID-19 ที่โรงงาน จ.สุราษฎร์ธานี และจ.ตรัง และปัญหาด้านการขนส่งทางทะเล ตลอดจนราคายางเฉลี่ยที่อ่อนตัวลงร้อยละ 1.2 อีกทั้ง ราคาน้ำยางธรรมชาติและน้ำยางในไตรล์ที่ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน

ด้วยเหตุนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของถุงมือยางจึงได้ปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 1Q64 แต่ยังคงปรับตัวดีขึ้นเกินเท่าตัวจาก 2Q63

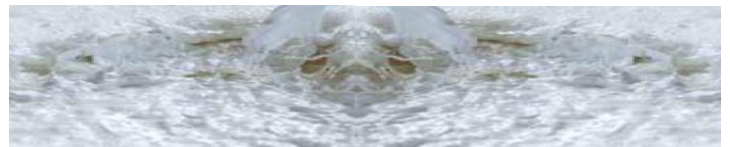


ยางแผ่นรมควัน

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.9 ของรายได้จากการขาย ขยายตัวร้อยละ 50.8 YoY และ 5.7 QoQ

การปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ YoY และ QoQ โดยหลักเป็นผลมาจากราคายางเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.1 YoY และ 1.6 QoQ ตามราคาตลาดโลกเฉกเช่นเดียวกับยางแท่ง โดยราคายางเฉลี่ยของยางแผ่นของบริษัทฯ สูงกว่าราคายางแผ่น RSS3 ณ ตลาด SICOM ใน 2Q64 ที่มีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 221.8 cent/kg. ประกอบกับปริมาณการขายที่ขยายตัวร้อยละ 0.5 YoY และ 4.0 QoQ ตามความต้องการในการบริโภคที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ดี ด้วยต้นทุนวัตถุดิบของยางแผ่นที่อยู่ในระดับสูง เนื่องจากเกษตรกรจำนวนมากหันไปผลิตน้ำยางสดแทนยางแผ่น

ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของยางแผ่นรมควันปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 1Q64 แต่ยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 2Q63



น้ำยางข้น

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.2 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้น 41.0 YoY แต่ลดลงร้อยละ 72.8 QoQ

การปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ YoY เป็นผลมาจากทั้งราคายางเฉลี่ยที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.7 YoY สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์ยางแท่งและยางแผ่น แม้ว่าปริมาณการขายจะอ่อนตัวลงร้อยละ 7.7 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องจัดเตรียมน้ำยางข้นให้แก่ STGT เพื่อให้มีวัตถุดิบเพียงพอสำหรับช่วงปิดกรีตของยางธรรมชาติ (ในช่วงปลายเดือนก.พ. – ปลายเดือนพ.ค.) โดยการขายน้ำยางภายในกลุ่มถือเป็นรายการระหว่างกันจึงไม่ถูกแสดงในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ขณะที่รายได้ QoQ ปรับลดลง มาจากการลดลงของปริมาณการขายที่ร้อยละ 76.4 ตามผลที่กล่าวไปข้างต้น แม้ว่าราคายางเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 สอดคล้องกับราคายางธรรมชาติในตลาดโลก

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นของน้ำยางข้นปรับอยู่ในระดับที่สูงอย่างต่อเนื่องจาก 1Q64 และปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 2Q63



ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ

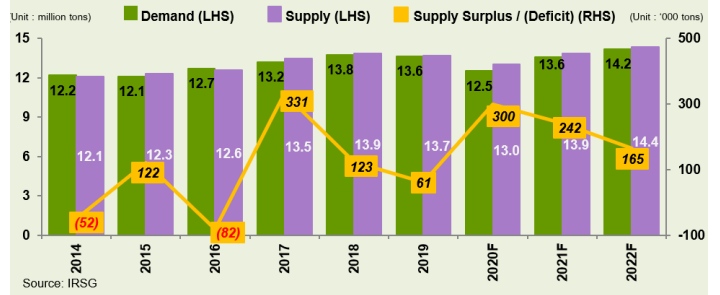
ในไตรมาส 2/2564 ราคายางธรรมชาติ (NR) เคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของสถานะเศรษฐกิจโลกและสินค้าโภคภัณฑ์หลัก หนุนให้ยางแท่ง TSR20 ณ ตลาด SICOM เคลื่อนไหวเฉลี่ยอยู่ที่ 165.3 cent/kg. อ่อนตัวลงเพียงร้อยละ 1.0 QOQ แต่ปรับเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 49.3 YoY จากรายงานของ IRSG* พบว่าความต้องการในการบริโภค NR จากประเทศอินเดีย สหรัฐอเมริกา และกลุ่มประเทศยุโรป ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอย่างต่อเนื่องและโดดเด่น ตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยางล้อ อย่างไรก็ตาม ในเดือนมิถุนายน 2564 ความต้องการในการบริโภคน้ำยางข้นเผชิญปัจจัยกดดัน จากทั้งมาตรการปิดเมือง (Lockdown) ทั่วประเทศของรัฐบาลมาเลเซีย ที่กระทบต่อกำลังการบริโภคจากผู้ผลิตยางมือรายสำคัญของโลก รวมถึงการปิดโรงงานยางมือยาง และโรงงานยางยืดในประเทศไทย จากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

สำหรับอุปทานของ NR ใน 2Q64 เป็นช่วงคาบเกี่ยวของฤดูกาลปิดกรีต-เปิดกรีตของ NR ในประเทศไทย และด้วยสภาพภูมิอากาศที่มีปริมาณฝนตกตรงตามฤดูกาล ทำให้ปริมาณผลผลิต NR ออกสู่ตลาดได้ค่อนข้างดี แต่ยังคงมีปัจจัยกดดันจากแรงงานในการกรีตยางที่ตึงตัว อันเป็นผลกระทบสืบเนื่องจากการปิดประเทศ ขณะที่ในช่วง 2Q64 เป็นฤดูกาลเก็บเกี่ยวของ NR ในประเทศอินโดนีเซีย แต่ปริมาณผลผลิตของ NR ของประเทศอินโดนีเซียในปีนี้น้อยกว่าที่คาดการณ์ อันเนื่องมาจากหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็นสภาพต้นยางที่ขาดการบำรุงรักษามาเป็นเวลานาน ต้นยางที่ได้รับผลกระทบจากโรคใบร่วง รวมถึงผลกระทบจากการมาตรการปิดเมือง (Lockdown) ทำให้ชาวสวนยางไม่สามารถออกไปกรีตยางได้ตามปกติ เป็นต้น

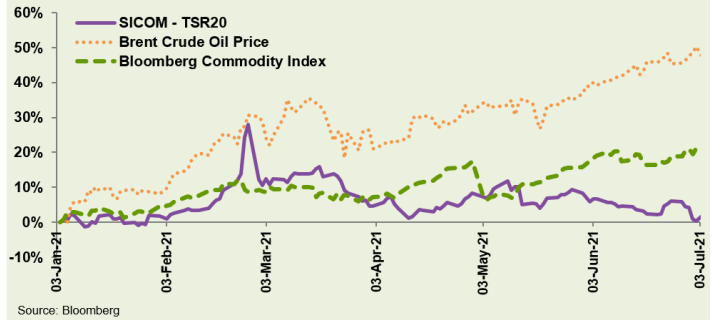
สำหรับทิศทางของราคา NR ใน 3Q64 นอกเหนือจากปัจจัยที่กล่าวไปข้างต้น บริษัทฯ มองว่าปัจจัยที่ต้องติดตามเพิ่มเติมคือสภาพอากาศ แม้ว่าต้นยางโดยธรรมชาตินั้นจะให้ผลผลิตได้ดีเมื่อได้รับน้ำ แต่หากมีฝนตกในปริมาณมากหรือฝนตกติดกันจนเกินไปอาจทำให้เป็นอุปสรรคต่อการกรีตยางได้เช่นกัน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของปริมาณสต็อกยางในประเทศจีน โดยจากข้อมูลปริมาณสต็อกยางตลาดล่วงหน้าเซี่ยงไฮ้ (Shanghai Futures Exchange: SHFE) ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 พบว่าปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อยู่ที่ราว 184,000 ตัน จาก ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ที่ราว 176,000 ตัน แต่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 ที่ราว 240,000 ตัน หรือลดลง 56,000 ตัน

*แหล่งที่มา: Monthly Bulletin Report, July 2021 และ Rubber Industry Report, Volume 20, No.7-9, January – March 2021

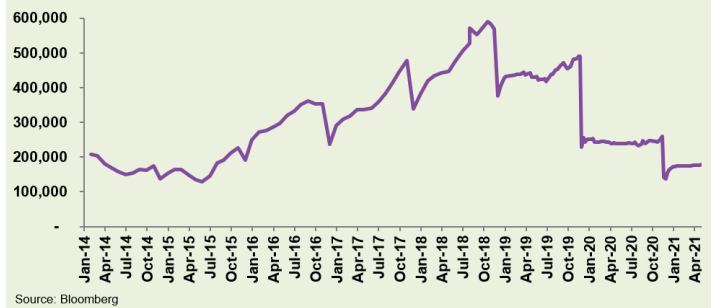
ปริมาณความต้องการและการผลิต NR ของโลก



การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์



ปริมาณสต็อกยางธรรมชาติ ณ ตลาดล่วงหน้าเซี่ยงไฮ้ ประเทศจีน (ตัน)



ความคืบหน้าในการขยายธุรกิจตลอดทั้ง Supply

ธุรกิจต้นน้ำ – พื้นที่ประมาณ 45,000 ไร่ สำหรับทำธุรกิจสวนยางและพืชเศรษฐกิจอื่น ๆ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีพื้นที่สำหรับธุรกิจสวนยางพาราและพืชเศรษฐกิจอื่น ๆ ประมาณ 45,000 ไร่ ครอบคลุมพื้นที่ 19 จังหวัดในประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเขตภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยในปี 2564 บริษัทฯ ประมาณการว่ามีต้นยางที่สามารถกรีตได้ราวร้อยละ 49 ของต้นยางที่ปลูกแล้วทั้งหมด จากร้อยละ 25 ในปีก่อน นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทศรีตรังได้รับการรับรองมาตรฐานระดับสากล FSC™ (Forest Stewardship Council™) ทั้งประเภท มาตรฐานการจัดการสวนป่าอย่างยั่งยืน (Forest Management Certification) และมาตรฐานการจัดการห่วงโซ่ผลิตภัณฑ์ (Chain-of-Custody Certification) นับได้ว่าเป็น **ผู้ผลิตยางธรรมชาติแบบครบวงจรรายแรกของโลกที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน FSC ครบทั้งห่วงโซ่ผลิตภัณฑ์**

สำหรับธุรกิจกัญชง บริษัท ศรีตรัง รับเบอร์แอนด์แพลนเทชัน จำกัด (“SRP”) ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ยื่นขออนุญาตในการปลูกกัญชงต่อสาธารณสุข จ. ลำปาง เมื่อต้นเดือนส.ค. ที่ผ่านมา เพื่อที่จะขายเมล็ด ใบและรากกัญชงทั้งหมดที่ได้จากการปลูกให้แก่ลูกค้าที่บริษัทฯ ได้ตกลงทำสัญญาความร่วมมือทางธุรกิจกันไว้



ธุรกิจกลางน้ำ – รักษาอัตราการทำกำไร และเดินหน้าสู่เป้าหมาย “ศรีตรัง 20”

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตทางวิศวกรรม 2.81 ล้านตันต่อปี จากโรงงานผลิตยางธรรมชาติทั้งสิ้นจำนวน 34 แห่ง แบ่งออกเป็น 30 แห่งในประเทศไทย 3 แห่งในประเทศอินโดนีเซีย และอีก 1 แห่งในประเทศเมียนมา ซึ่งในปี 2564 บริษัทฯ ได้มีแผนการขยายกำลังการผลิตยางแท่ง (TSR) โดยเป็นการติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มเติมบนพื้นที่ของ 3 โรงงานเดิม ในจ.บึงกาฬ พิจิตร และสกลนคร ใช้งบลงทุนประมาณ 1,150 ล้านบาท คาดว่าจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 180,000 ตัน และขยายกำลังการผลิตน้ำยางข้น (LTX) โดยตั้งโรงงานแห่งใหม่ที่จ.บึงกาฬ และนราธิวาส รวมถึงติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มเติมที่โรงงานจ.สุราษฎร์ธานี ใช้งบลงทุนประมาณ 900 ล้านบาท คาดว่าจะมีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 104,000 ตัน **ทำให้กำลังการผลิตทางวิศวกรรมจะอยู่ที่ 3.22 ล้านตันต่อปี ในปี 2565**

ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะนำเทคโนโลยีและระบบอัตโนมัติเข้ามาปรับใช้ในกระบวนการผลิตเพิ่มมากขึ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ลดการใช้พลังงาน และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม อีกทั้ง บริษัทฯ ได้นำแอปพลิเคชัน “SRI TRANG FRIENDS” มาใช้ในการรับซื้อยางธรรมชาติที่เป็นวัตถุดิบขั้นต้นในประเทศไทย เพื่ออำนวยความสะดวกและลดต้นทุนในการบริหารงาน



ธุรกิจปลายน้ำ – ตั้งเป้ากำลังการผลิตถุงมือยางที่ 50,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2565 และ 80,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2567

บริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“STGT”) เป็นหนึ่งในบริษัทหลัก (Flagship Company) ของกลุ่ม STA ด้วยสัดส่วนการถือหุ้นใน STGT ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 56.2 โดย STGT ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงมือยางธรรมชาติและถุงมือยางไนไตรล์ที่ใช้ในทางการแพทย์และทางอุตสาหกรรม ให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศกว่า 140 ประเทศทั่วโลก มีสำนักงานทั้งในประเทศไทย จีน และสหรัฐอเมริกา ด้วยกำลังการผลิตติดตั้งของถุงมือยางทั้งสิ้นราว 35,000 ล้านชิ้นต่อปี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งนับได้ว่า STGT เป็นผู้ผลิตถุงมือยางรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และจัดเป็นผู้ผลิตถุงมือยางในอันดับต้นๆ ของโลก โดยในปี 2563 STGT มีส่วนแบ่งทางการตลาดแล้วกว่าร้อยละ 8 ของความต้องการบริโภคถุงมือยางทั่วโลก

STGT มุ่งสู่การเป็นผู้ผลิตถุงมือยางที่ใช้ในทางการแพทย์และอุตสาหกรรม รายใหญ่ที่มีกำลังการผลิต 50,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2565 และ 80,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2567 โดยรายละเอียดของโครงการที่จะขยายกำลังการผลิตในปี 2564 ได้แก่

โครงการ	เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์	กำลังการผลิตรวม (ล้านชิ้น/ปี)
I. จ.สุราษฎร์ธานี (SR2)	2Q64	2,177
II. จ.สุราษฎร์ธานี (SR3)	3Q64	3,992
III. อ.สะเตา จ.สงขลา (Sadao)	3Q64	2,903
IV. จ.ตรัง (TG3)	4Q64	7,258

ทำให้ ณ สิ้นปี 2564 STGT จะมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมอยู่ที่ประมาณ 36,000 ล้านชิ้น

member of
SRI TRANG GROUP

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

