

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม อยู่ที่ 27,999.9 ล้านบาท ปรับลดลง ร้อยละ 11.3 YoY และ 1.4 QoQ โดยรายได้จาก**ธุรกิจยางธรรมชาติ** คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 74.7 ของรายได้จากการขายและบริการ อยู่ที่ 20,926.5 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 30.1 YoY และ 3.9 QoQ อันเนื่องมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ ปรับเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 21.6 YoY และ 2.9 QoQ ตามทิศทางของราคายาง ธรรมชาติในตลาดโลก ประกอบกับปริมาณการขายที่เติบโตได้ดีกว่าสภาวะ ตลาดที่ร้อยละ 7.0 YoY และ 1.0 QoQ อยู่ที่ 348,971 ตัน ซึ่งเป็นปริมาณการ ขายที่เติบโตต่อเนื่องถึง 7 ไตรมาสด้วยกัน ทำให้ใน 1Q65 บริษัทฯ มีอัตรา การใช้กำลังการผลิตที่ร้อยละ 74 และมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติที่ อยู่ในระดับสูงต่อเนื่องที่ร้อยละ 12.1

สำหรับ**ธุรกิจถุงมือยาง** สร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ 7,049.5 ล้านบาท คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 25.2 ของรายได้จากการขายและบริการ ปรับลดลงร้อยละ 54.4 YoY และ 14.5 QoQ จากราคาขายเฉลี่ยของถุงมือยางที่ปรับลดลง ซึ่ง บางส่วนสามารถชดเชยด้วยปริมาณการขายที่ปรับตัวดีขึ้น โดยใน 1Q65 บริษัทฯ มีปริมาณการขายถุงมือยางรวม 7,908 ล้านชิ้น ทั้งนี้ อัตรากำไร ขั้นต้นของธุรกิจถุงมือยางอยู่ที่ร้อยละ 28.1 ซึ่งยังคงสูงกว่าระดับก่อนการ แพร่ระบาดของ COVID-19 ค่อนข้างมาก

ภาพรวมใน 1Q65 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 1,509.0 ล้านบาท คิดเป็น กำไรที่ 0.98 บาทต่อหุ้น โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ ร้อยละ 16.2 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับ

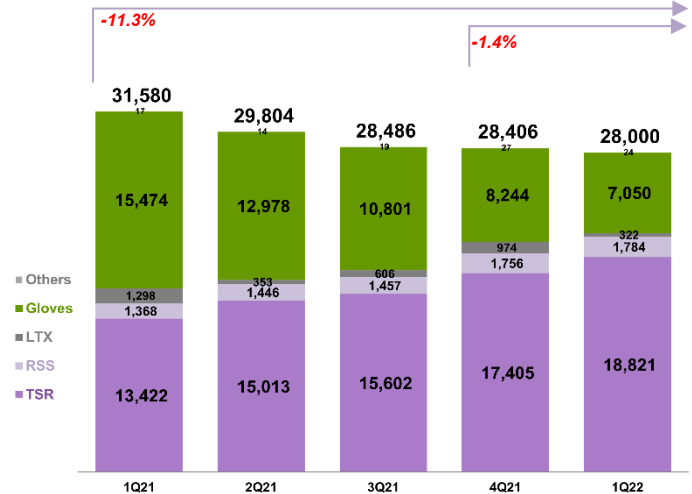
อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	1Q22	FY64
อัตรากำไรขั้นต้น	16.2%	32.2%
อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุง**	17.2%	32.7%
อัตรา EBITDA	11.2%	27.4%
อัตรากำไรสุทธิ	5.4%	13.4%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.71	2.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.44	0.41
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)*	2.72	3.41
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)*	126	115
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)*	28	26
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)*	6	7

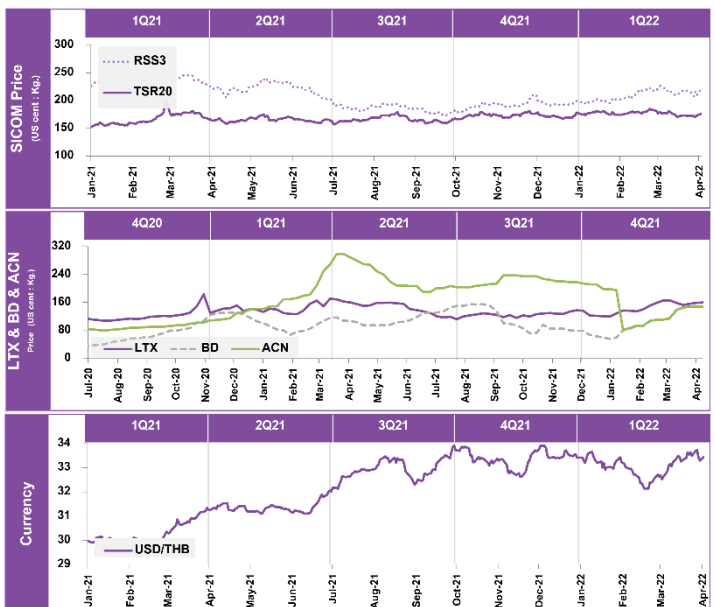
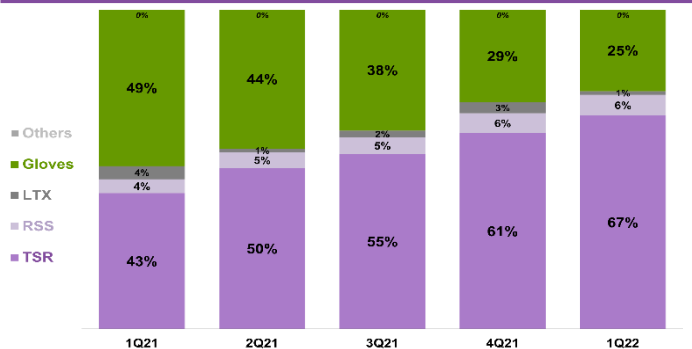
หมายเหตุ: * ปรับเทียบเต็มปี

** ปรับด้วยค่าเผื่อ (การกลับมูลค่า) การลดลงของสินค้าคงเหลือและกำไรขาดทุน ที่เกิดขึ้นแล้วจากธุรกรรม บังคับความเสี่ยง

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)



สัดส่วนของรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



ABBREVIATIONS
RSS : Ribbed smoked sheet
LTX: Concentrated Latex
TSM : Technically specified rubber, which includes TSR and SR
BD: Benzodioxole
ACN: Acrylonitrile

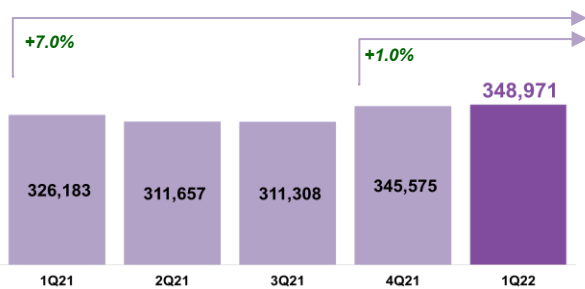


งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

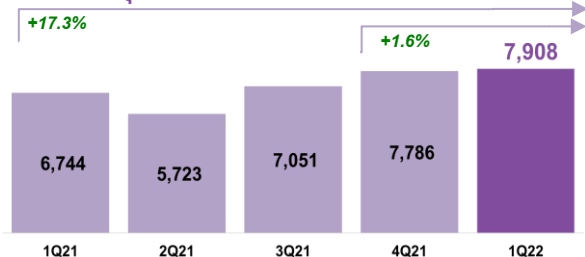
(หน่วย: ล้านบาท)	1Q22	1Q21	%YoY	4Q21	%QoQ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	27,999.9	31,579.5	-11.3%	28,406.1	-1.4%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(23,473.7)	(18,027.2)	30.2%	(23,004.9)	2.0%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	4,526.2	13,552.3	-66.6%	5,401.0	-16.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,386.4)	(1,635.7)	45.9%	(2,596.5)	-8.1%
รายได้อื่น รวมเงินปันผลรับ	43.9	60.0	-26.8%	7.8	463.7%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	49.2	452.0	-89.1%	(217.9)	N/A
กำไร(ขาดทุน)อื่น	109.5	(1,104.2)	N/A	97.0	12.9%
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	2,342.4	11,324.4	-79.3%	2,740.1	-14.5%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	53.8	32.5	65.7%	67.6	-20.4%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	3,148.4	12,062.3	-73.9%	3,578.4	-12.0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	2,396.2	11,359.8	-78.9%	2,807.8	-14.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(222.2)	(176.0)	26.3%	(228.9)	-2.9%
ภาษีเงินได้	(225.3)	(831.9)	-72.9%	(189.8)	18.7%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	1,979.0	10,373.7	-80.9%	2,419.7	-18.2%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,509.0	5,958.5	-74.7%	1,613.7	-6.5%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	470.0	4,415.2	-89.4%	806.0	-41.7%

รายได้จากการขายและการให้บริการ ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 27,999.9 ล้านบาท อ่อนตัวลงร้อยละ 11.3 YoY และ 1.4 QoQ โดยรายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติอยู่ที่ 20,926.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.7 ของรายได้จากการขายและบริการ ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 YoY และ 3.9 QoQ จากทั้งราคาขาย NR ที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ และปริมาณการขายที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม แม้จะมีคำสั่งซื้อจำนวนมากที่เข้ามา แต่ด้วยข้อจำกัดของกำลังการผลิตของโรงงานยางแห้งในประเทศไทย ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถผลิตและส่งมอบตามคำสั่งซื้อของลูกค้าได้ทั้งหมด สำหรับรายได้จากธุรกิจถั่วมีอยู่ 7,049.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.2 ของรายได้จากการขายและบริการ ปรับลดลงร้อยละ 54.4 YoY และ 14.5 QoQ จากราคาขายเฉลี่ยที่อ่อนตัวเป็นหลัก นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นและบริการอื่นจำนวน 23.9 ล้านบาท

ปริมาณการขายยางธรรมชาติ (ตัน)



ปริมาณการขายถั่วมีอย่าง (ล้านชิ้น)



ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 348,971 ตัน เติบโตสูงถึงร้อยละ 7.0 YoY และ 1.0 QoQ ในทุกตลาดและทุกผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ยางแท่ง อันเป็นไปตามการฟื้นตัวของการบินและการแข่งขันในธุรกิจกลางน้ำของยางธรรมชาติที่เบาบางลง หนุนให้สถานะของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่งและสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าทุกกลุ่มมากยิ่งขึ้น โดยใน 1Q65 บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ร้อยละ 74 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70 ณ สิ้นปี 2564 ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณการขายตามภูมิภาค ประเทศจีนเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุด โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนปริมาณการขายไปยังตลาดดังกล่าวที่ร้อยละ 51.5 ตามมาด้วยตลาดในเอเชียอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 18.0 ตลาดในประเทศไทยที่ร้อยละ 14.8 ตลาดในทวีปยุโรปและอเมริกา คิดเป็นร้อยละ 7.8 และร้อยละ 7.7 ตามลำดับ

ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ถั่วมีอย่าง ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 7,908 ล้านชิ้น เติบโตร้อยละ 17.3 YoY และร้อยละ 1.6 QoQ จากการขยายกำลังการผลิตของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ มีความพร้อมในการรองรับความต้องการในการบริโภคถั่วมีอย่างที่เติบโตในหลากหลายอุตสาหกรรมทั่วโลกได้ อย่างไรก็ตาม ปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์และความแออัดของเรือขนส่งสินค้ายังคงกดดันให้ปริมาณการขายไม่เป็นไปตามแผนงานที่ไว้ โดยในช่วง 1Q65 มีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 88 ทั้งนี้ สัดส่วนของรายได้จากการขายถั่วมีอย่างธรรมชาติปรับเพิ่มสูงขึ้นตามนโยบายของบริษัทฯ ที่จะผลักดันให้ถั่วมีอย่างธรรมชาติเติบโตเพิ่มขึ้นในปี โดยสัดส่วนรายได้จากการขายถั่วมีอย่างธรรมชาติเทียบกับถั่วมีอย่างในไตรมาส อยู่ที่ราวร้อยละ 77 : 23 และหากพิจารณารายได้การขายตามภูมิภาค ตลาดทวีปเอเชียเป็นภูมิภาคที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดประมาณร้อยละ 40.2 ตามมาด้วยทวีปอเมริกาเหนือที่ร้อยละ 19.1 ยุโรปที่ร้อยละ 18.2 อเมริกาใต้ที่ร้อยละ 14.3 แอฟริกาที่ร้อยละ 4.0 ตะวันออกกลางที่ร้อยละ 3.6 และทวีปอื่นๆ ที่ร้อยละ 0.6



รายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

	1Q22	1Q21	% YoY	4Q21	% QoQ
ยางแท่ง*	18,820.6	13,422.3	40.2%	17,405.4	8.1%
%	67.2%	42.5%		61.3%	
ถุงมือยาง	7,049.5	15,473.7	-54.4%	8,243.8	-14.5%
%	25.2%	49.0%		29.0%	
ยางแผ่นรมควัน	1,784.0	1,368.4	30.4%	1,756.0	1.6%
%	6.4%	4.3%		6.2%	
น้ำยางข้น	321.8	1,297.9	-75.2%	973.9	-67.0%
%	1.1%	4.1%		3.4%	
อื่น ๆ**	24.0	17.2	38.8%	27.0	-11.5%
%	0.2%	0.1%		0.1%	
รวม	27,999.9	31,579.5	-11.3%	28,406.1	-1.4%

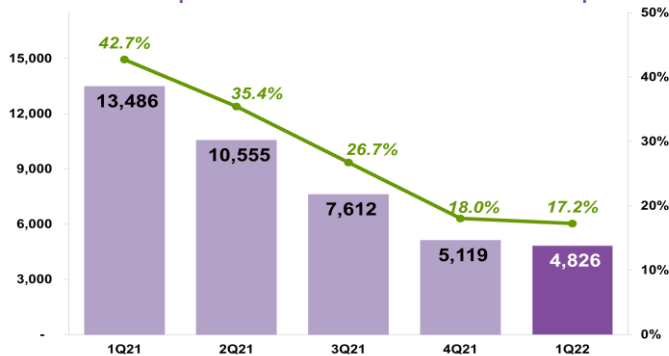
รายได้ยางแท่ง สุทธิจากการบัญชีป้องกันความเสี่ยง

การขายน้ำยางภายในกลุ่มเพิ่มมากขึ้น แต่ถือเป็นรายการระหว่างกันจึงไม่ถูกแสดงในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

**ประกอบไปด้วยรายได้จาก (ก) การจำหน่ายไม้พื้และบรรจุภัณฑ์ไม้ และ (ข) การให้บริการบางประเภท (เช่น บริการด้านเกษตรกรรม การวิจัยและพัฒนา และ เทคโนโลยีสารสนเทศ) แก่บริษัทร่วมของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทภายนอกอื่นๆ

กำไรขั้นต้น ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 4,526.2 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 66.6 YoY และ 16.2 QoQ ซึ่งการอ่อนตัวของกำไรขั้นต้น โดยหลักมาจากธุรกิจถุงมือยางที่ราคาขายเฉลี่ยปรับลดลงอย่างมาก อันเนื่องมาจากสถานการณ์การแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นในตลาดโลก ตามปริมาณอุปทานใหม่ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม กำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติปรับเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 40.5 YoY จากทั้งปริมาณการบริโภคและราคาขายเฉลี่ยที่ฟื้นตัว ทำให้บริษัทฯ มีโอกาสทางธุรกิจที่ดีและสามารถเติบโตได้ดีกว่าสภาวะตลาดโดยรวม เมื่อพิจารณา QoQ กำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติอ่อนตัวลงร้อยละ 3.0 เนื่องจากต้นทุนขายที่ปรับเพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่โดยรวมแล้วอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 12.1 จากร้อยละ 11.2 ใน 1Q64 และร้อยละ 13.0 ใน 4Q64 ทั้งนี้ หากพิจารณาการโอนกลับราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ 33.8 ล้านบาท และกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง 265.5 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงปรับใน 1Q65 จะอยู่ที่ร้อยละ 17.2 จากร้อยละ 42.7 และร้อยละ 18.0 ใน 1Q64 และ 4Q64 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นปรับปรุง (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุง* (%)



หมายเหตุ: *กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นหมายถึงการปรับปรุงด้วยค่าเผื่อ(การถัวจ่ายค่าเผื่อ) มูลค่าลดลงของสินค้าคงเหลือ และกำไร(ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นแล้วจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง

กำไรจากการดำเนินงาน ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 2,342.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ร้อยละ 8.4 อ่อนตัวลงจาก 11,324.4 ล้านบาท ใน 1Q64 และ 2,740.1 ล้านบาท ใน 4Q64 โดยเป็นการอ่อนตัวลงจากธุรกิจถุงมือยางเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ใน 1Q65 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติที่ 49.2 ล้านบาท รวมทั้งกำไรจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนและยางธรรมชาติในตลาดล่วงหน้า จำนวน 109.5 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 2,386.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.9 YoY ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขายที่เกี่ยวข้องกับค่าระวางเรือ

และค่าขนส่งสินค้าที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมาก ตลอดจนค่าเงินสงเคราะห์ชาวสวนยาง (CESS) ที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการส่งออกที่ยาวตัว อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบ QoQ ลดลงร้อยละ 8.1 โดยมีเพียงค่า CESS ที่ปรับขึ้นตามปริมาณการส่งออก ขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านการขนส่งปรับลดลงตามอัตราค่าระวางเรือ ตลอดจนค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับลดลงจาก 4Q64 ที่มีรายการพิเศษ นอกจากนี้ ใน 1Q65 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 43.7 ล้านบาท โดยหลักมาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการขายของเสียที่เกิดขึ้นระหว่างกระบวนการผลิต ทั้งนี้ ณ สิ้นงวด 1Q65 สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ มีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value)* เกินกว่าราคาทุนอยู่ 1,636.3 ล้านบาท หมายเหตุ: มูลค่าสินค้าคงเหลือตามวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเฉพาะยางแผ่นรมควัน น้ำยางข้น และยางแท่งของกลุ่มบริษัทมูลค่าสินค้าคงเหลือตามวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเกินกว่าวิธีราคาทุนซึ่งภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยไม่อนุญาตให้ปรับในค่าราคาทุนจนกว่าสินค้าคงเหลือจะมีการขายจริง โดยจำนวนผลดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาขึ้นอยู่กับราคาขายจริง ณ เวลาที่มีการขายเกิดขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 53.8 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.7 YoY จากทั้งธุรกิจยางธรรมชาติและท่อยางไฮโดรลิกแรงดันสูงที่ฟื้นตัว แต่ลดลงร้อยละ 20.4 QoQ จากอัตราการทำกำไรที่ลดลงเล็กน้อยของธุรกิจยางธรรมชาติ และต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจท่อยางไฮโดรลิกแรงดันสูง

กำไรสุทธิ ในไตรมาส 1/2565 อยู่ที่ 1,509.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 5.4 ปรับลดลงร้อยละ 74.7 YoY และ 6.5 QoQ อันเนื่องมาจากราคาขายเฉลี่ยของถุงมือยางที่อ่อนตัวลงเป็นหลัก ขณะที่ธุรกิจยางธรรมชาติสามารถรักษ้อัตรากำไรทำกำไรได้ในระดับสูง พร้อมด้วยปริมาณคำสั่งซื้อที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง สะท้อนได้จากปริมาณสินค้าคงคลังของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ใน 1Q65 แม้วามีหุ้นกู้ที่ใช้เป็นเงินทุนในการซื้อวัตถุดิบยางธรรมชาติปรับเพิ่มสูงขึ้นตามปริมาณคำสั่งซื้อ รวมถึงที่ใช้ในการขายกำลังการผลิตโรงงานยางธรรมชาติเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 แต่ด้วยอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของบริษัทฯ ได้ปรับลดลง ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ อยู่ที่ 222.2 ล้านบาท ปรับลดลง 2.9 QoQ (ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 YoY)

กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในอนาคต: ธุรกิจยางธรรมชาติเป็นธุรกิจเรือธงในการขับเคลื่อนรายได้และกำไรของกลุ่มศรีตรัง โดยในหลายไตรมาสที่ผ่านมาธุรกิจยางธรรมชาติได้แสดงให้เห็นถึงอัตราการทำกำไรที่อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง และศรีตรังสามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาดได้อย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกัน โดยอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตของโรงงานยางแท่งในประเทศไทยที่สูงเกินกว่าร้อยละ 80 พร้อมทั้งโอกาสของดีมานด์จากผู้ผลิตรายกลุ่มที่ไม่ใช่ผู้ผลิตจากประเทศจีน (Non-China) ที่แต่เดิมนิยมบริโภคยางจากประเทศอินโดนีเซียซึ่งประสบปัญหาโรคใบร่วงในต้นยาง หันมาบริโภคยางธรรมชาติจากประเทศไทยเพิ่มมากขึ้น ตลอดจนปริมาณผลผลิตยางธรรมชาติในภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากช่วงที่มีการขยายของพื้นที่ปลูกยางในปี 2554 เป็นต้นมา และเพื่อลดต้นทุนการขนส่งวัตถุดิบข้ามภูมิภาค ทำให้บริษัทฯ เดินหน้าขยายกำลังการผลิตโรงงานยางแท่ง (TSR) ในภาคเหนือที่ พิษณุโลก เลย เชียงราย ภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่ บึงกาฬ สกลนคร กาฬสินธุ์ บุรีรัมย์ สระแก้ว มุกดาหาร และในภาคใต้ที่ตรัง และนราธิวาส โดยใช้งบลงทุนประมาณ 8,800 ล้านบาท ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 2565-2567 โดยจะใช้แหล่งเงินทุนจากกำไรสะสมของบริษัทฯ และหุ้นกู้ที่บริษัทฯ มีความได้เปรียบในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยในตลาด



การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจ



ยางแท่ง

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแท่ง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.2 ของรายได้จากการขาย ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.2 YoY และ 8.1 QoQ

การเพิ่มขึ้นของรายได้ YoY และ QoQ โดยหลักมาจากปริมาณการขายที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 และ 7.0 ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการขยายตลาดยางแท่งของบริษัทฯ ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาดส่งออกไปยังผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม Non-China ที่บริษัทฯ ได้แบ่งส่วนทางการตลาดมากขึ้นจากปริมาณผลผลิต NR ของอินโดนีเซียที่ปรับลดลง ขณะที่ราคาขายเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 YoY และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.0 QoQ

อย่างไรก็ดี ด้วยต้นทุนขายที่ปรับเพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคาขายเฉลี่ยเล็กน้อย ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแท่งอ่อนตัวลงเล็กน้อยจาก 4Q64 แต่ยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างมากจาก 1Q64



ถุงมือยาง

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 54.4 YoY และ 14.5 QoQ

การปรับลดลงของรายได้ทั้ง YoY และ QoQ โดยหลักเป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลงร้อยละ 61.1 และ 15.8 ตามลำดับ เนื่องจากการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นตามปริมาณอุปทานใหม่ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ปริมาณการขายปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 YoY และ 1.6 QoQ ตามการขยายตัวของกำลังการผลิต และความต้องการในการบริโภคถุงมือยางจากทั่วโลก

หากพิจารณาในส่วนของต้นทุนวัตถุดิบพบว่า ราคาน้ำยางข้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 QoQ (ปรับลดลงร้อยละ 7.9 YoY) แต่การลดลงของราคาน้ำยาง NBR ที่ร้อยละ 35.6 QoQ (ปรับลดลงร้อยละ 41.1 YoY) สามารถชดเชยการเพิ่มขึ้นของน้ำยาง NR เมื่อเทียบ QoQ ได้ทั้งหมด แต่กระนั้นก็ตาม การปรับลดลงของราคาขายส่งผลโดยตรงต่อการลดลงอัตรากำไรขั้นต้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของถุงมือยางปรับตัวลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับ 1Q64 และ 4Q64



ยางแผ่นรมควัน

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.4 ของรายได้จากการขาย ขยายตัวร้อยละ 30.4 YoY และ 1.6 QoQ

การปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบ YoY นั้น โดยหลักเป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ขยายตัวกว่าร้อยละ 40.4 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดส่งออก ซึ่งสามารถชดเชยราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลงร้อยละ 7.1 ตามราคายางแผ่นในตลาดโลกได้ทั้งหมด

หากพิจารณาเทียบ QoQ พบว่า รายได้จากยางแผ่นที่ปรับเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ขณะที่ปริมาณการขายอ่อนตัวเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.4 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงรักษาอัตรากำไรของยางแผ่นใน 1Q65 ได้อยู่ในระดับเดียวกับ 4Q64 แต่ปรับลดลงเล็กน้อยจาก 1Q64 ที่ราคาขายแผ่นปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก



น้ำยางข้น

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.1 ของรายได้จากการขาย ลดลงร้อยละ 75.2 YoY และ 67.0 QoQ

รายได้ที่ปรับลดลงทั้ง YoY และ QoQ โดยหลักเป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ปรับลดลงร้อยละ 73.9 YoY และ 66.8 QoQ เนื่องจากรายการระหว่างกันจึงไม่ถูกแสดงในงบการเงินรวมของบริษัทฯ) อีกทั้งราคาขายเฉลี่ยที่อ่อนตัวลงร้อยละ 4.9 YoY เฉกเช่นเดียวกับยางแผ่นในช่วงเวลาเดียวกัน แต่ค่อนข้างคงที่กับไตรมาสก่อนหน้าเปลี่ยนแปลงลดลงเพียงร้อยละ 0.3 QoQ

ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของน้ำยางข้นอ่อนตัวลงจาก 1Q64 และ 4Q64



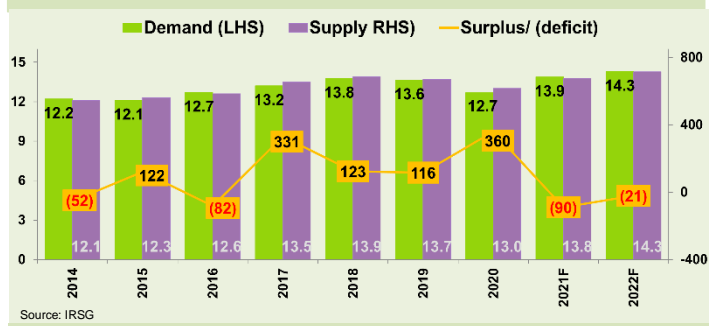
ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ

ในไตรมาส 1/2565 ราคายางธรรมชาติ (NR) เคลื่อนไหวสอดคล้องกับแนวโน้มการปรับเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทั่วโลก โดยราคา NR เคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของการบินพาณิชย์ที่แข็งแกร่ง แม้ในเดือนมีนาคม 2565 ตลาดยางธรรมชาติได้เผชิญกับความกดดันหลาย ๆ ด้าน ไม่ว่าจะเป็นสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน และการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 ที่ส่งผลให้รัฐบาลจีนประกาศปิดหลายเมืองสำคัญเพื่อสกัดการแพร่ระบาด อย่างไรก็ตาม จะเห็นได้ว่าแม้จะมีการปิดหลายเมืองสำคัญของจีน ซึ่งประเทศจีนเป็นผู้บริโภค NR ราวร้อยละ 54 ของโลกนั้น ราคายาง TSR20 ณ ตลาด SICOM ยังคงเคลื่อนไหวได้อยู่ในระดับสูง เฉลี่ยอยู่ที่ 176.9 cent/kg. ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.3 QoQ และปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 YoY ซึ่งแสดงถึงความแข็งแกร่งของราคา NR จากปริมาณการบริโภคของกลุ่มผู้ผลิตยางล้อ Non-China ที่ฟื้นตัว และความกังวลเรื่องปริมาณผลผลิตจากประเทศผู้ผลิต NR อันดับสองของโลกอย่างอินโดนีเซียที่มีแนวโน้มอ่อนตัวต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า

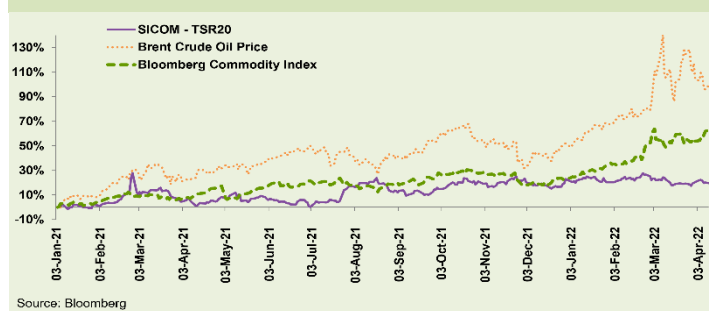
สำหรับอุปทานของ NR ในช่วงเดือนมีนาคม - กรกฎาคม ของทุกปี ถือเป็นช่วงฤดูเก็บเกี่ยวของ NR ในประเทศอินโดนีเซีย แต่ในช่วงเดือนมีนาคม - เมษายน 2565 ที่ผ่านมา พบว่าปริมาณผลผลิต NR ของอินโดนีเซียยังคงอ่อนตัว อันเนื่องมาจากผลกระทบระยะยาวของการแพร่ระบาดของโรคโคโรนาไวรัสในต้นยาง ในช่วงปลายปี 2561 ทำให้ปริมาณผลผลิต NR ไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้นตามปัจจัยตามฤดูกาลแต่อย่างใด แต่สำหรับประเทศไทยนั้น ช่วงเดือนกุมภาพันธ์ - พฤษภาคม ของทุกปี จะเป็นช่วงฤดูปิดกรีดของ NR ในประเทศไทย แต่พื้นที่ปลูกยางในภาคตะวันออกเฉยงเหนือแทบจะไม่มีช่วงปิดกรีดในฤดูกาลนี้ และในภาคใต้พบว่าช่วงปิดกรีดในฤดูกาลนี้ คือเดือนมีนาคม - กลางเมษายน 2565 ซึ่งนับได้ว่าระยะเวลาในการปิดกรีดในประเทศไทยในปี 2565 สั้นกว่าฤดูกาลปกติ เนื่องจากปริมาณน้ำฝนสะสมที่ค่อนข้างสูง ทำให้ต้นยางมีความสมบูรณ์และกลับมาเปิดกรีดได้เร็วขึ้น ด้วยเหตุนี้ ผลผลิต NR ของไทยจึงสามารถชดเชยปริมาณผลผลิตของอินโดนีเซียที่ลดลงได้

สำหรับทิศทางของราคา NR ใน 2Q65 นอกเหนือจากปัจจัยด้านฤดูกาลของยางอินโดนีเซียที่กล่าวไปข้างต้น บริษัทฯ มองว่าปัจจัยที่ต้องติดตามเพิ่มเติมคือสภาพอากาศโดยเฉพาะอย่างยิ่งปริมาณน้ำฝน แม้ว่าต้นยางโดยธรรมชาตินั้นจะให้ผลผลิตได้ดีเมื่อได้รับน้ำ แต่หากมีฝนตกในปริมาณมากหรือฝนตกติดกันจนเกินไปอาจทำให้เป็นอุปสรรคต่อการกรีดยางได้เช่นกัน รวมถึงการกลับมาเปิดเมือง/ เปิดประเทศของจีน จะช่วยหนุนให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเข้าสู่สภาวะปกติได้ ตลอดจนสถานการณ์ชิปขาดตลาด (Chip Shortage) ที่คลี่คลาย จะช่วยเสริมให้การผลิตรถยนต์กลับสู่สภาวะปกติเช่นกัน สำหรับ ปริมาณสต็อกยางตลาดล่วงหน้าเซี่ยงไฮ้ (Shanghai Futures Exchange: SHFE) ประเทศจีน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2565 พบว่าปรับเพิ่มขึ้น อยู่ที่ราว 258,000 ตัน จาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ที่ราว 231,000 ตัน และ ณ สิ้นเดือนเมษายน ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือนมีนาคม อยู่ที่ราว 264,000 ตัน

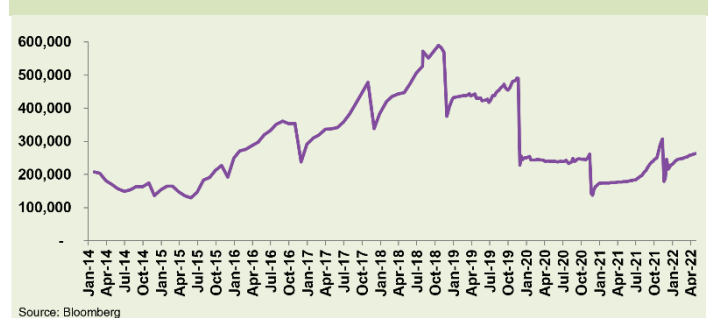
ปริมาณความต้องการและการผลิต NR ของโลก



การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าโภคภัณฑ์



ปริมาณสต็อกยางธรรมชาติ ณ ตลาดล่วงหน้าเซี่ยงไฮ้ ประเทศจีน (ตัน)



ความคืบหน้าในการขยายธุรกิจตลอดทั้ง Supply

ธุรกิจต้นน้ำ – พื้นที่ประมาณ 45,000 ไร่ สำหรับทำธุรกิจสวนยาง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีพื้นที่สำหรับธุรกิจสวนยางพาราประมาณ 45,000 ไร่ ครอบคลุมพื้นที่ 19 จังหวัดในประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเขตภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยในปี 2565 บริษัทฯ ประมาณการว่ามีต้นยางที่สามารถกรีตได้ราวร้อยละ 66 ของต้นยางที่ปลูกแล้วทั้งหมด จากร้อยละ 58 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 ได้รับใบอนุญาตในการปลูกกัญชง โดยได้เพาะปลูกในเดือนธันวาคม 2564



และทยอยส่งมอบผลผลิตให้แก่ลูกค้าในเดือนเมษายน 2565 เป็นต้นมา

ธุรกิจกลางน้ำ – รักษาอัตราการทำกำไร และเดินหน้าสู่เป้าหมาย “ศรีตรัง 20”

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตทางวิศวกรรม 2.96 ล้านตันต่อปี จากโรงงานผลิตยางธรรมชาติทั้งสิ้นจำนวน 34 แห่ง แบ่งออกเป็น 30 แห่งในประเทศไทย 3 แห่งในประเทศอินโดนีเซีย และอีก 1 แห่งในประเทศเมียนมา โดยในปี 2564 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 10 ของการบริโภคยางธรรมชาติทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีแผนการขยายกำลังการผลิตยางแท่ง (TSR) โดยเพิ่มกำลังการผลิตกว่า 1.32 ล้านตัน จากการขยายโรงงานทั้งในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคเหนือ และภาคใต้ ซึ่งจะแล้วเสร็จในทุกไตรมาสต่อเนื่องไปถึงปี 2565 โดยใช้งบลงทุนประมาณ 8,800 ล้านบาท อีกทั้ง ได้ขยายกำลังการผลิตน้ำยางข้น (LTX) โดยตั้งโรงงานแห่งใหม่ที่จ.บึงกาฬ นครราชสีมา และตรัง รวมถึงติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มเติมที่โรงงานจ.สุราษฎร์ธานี ใช้งบลงทุนประมาณ 1,335 ล้านบาท ด้วยโครงการขยายกำลังการผลิตนี้ ส่งผลให้กำลังการผลิตทางวิศวกรรมของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 3.31 ล้านตันต่อปี ในปี 2565 และก้าวสู่ 4.39 ล้านตัน ในปี 2567

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

ธุรกิจปลายน้ำ – ตั้งเป้ากำลังการผลิตถุงมือยางที่ 48,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2565 และ 80,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2567

บริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“STGT”) เป็นหนึ่งในบริษัทหลัก (Flagship Company) ของกลุ่ม STA ด้วยสัดส่วนการถือหุ้นใน STGT ทั้งทางตรงและทางอ้อมรวมร้อยละ 56.0 โดย STGT ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายถุงมือยางธรรมชาติและถุงมือยางไนไตรล์ที่ใช้ในทางการแพทย์และทางอุตสาหกรรม ให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศกว่า 170 ประเทศทั่วโลก มีสำนักงานทั้งในประเทศไทย จีน สหรัฐอเมริกา สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และเวียดนาม ด้วยกำลังการผลิตติดตั้งของถุงมือยางทั้งสิ้นราว 41,500 ล้านชิ้นต่อปี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งนับได้ว่า STGT เป็นผู้ผลิตถุงมือยางรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และจัดเป็นผู้ผลิตถุงมือยางในอันดับต้นๆ ของโลก โดยในปี 2564 STGT มีส่วนแบ่งทางการตลาดแล้วกว่าร้อยละ 7 ของความต้องการบริโภคถุงมือยางทั่วโลก

STGT มุ่งสู่การเป็นผู้ผลิตถุงมือยางที่ใช้ในทางการแพทย์และอุตสาหกรรมรายใหญ่ที่มีกำลังการผลิต 48,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2565 และ 80,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2567 โดยรายละเอียดของโครงการที่ขยายกำลังการผลิตและเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์บางส่วนใน 1Q65 ได้แก่ โครงการที่จ.ตรัง (TG3) จ.สงขลา (ANV) และจ.ชุมพร (CP)

