

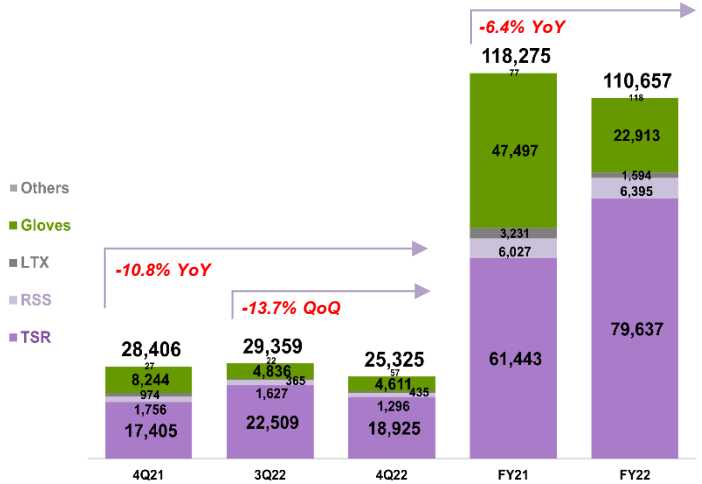
ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 110,656.7 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.3 YoY โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 15,805.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 58.5 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 14.3 และมีกำไรสุทธิที่ 4,794.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 69.7 YoY คิดเป็นกำไรที่ 3.12 บาทต่อหุ้น และมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 4.3 ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติเงินปันผลสำหรับกำไรงวดปี 2565 ในอัตรา 2.00 บาทต่อหุ้น โดยเงินส่วนต่างจากเงินปันผลระหว่างกาล (ที่ได้จ่ายไปก่อนหน้านี้จำนวน 1.00 บาทต่อหุ้น) จำนวน 1.00 บาท ทางบริษัทฯ จะดำเนินการจ่ายเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566

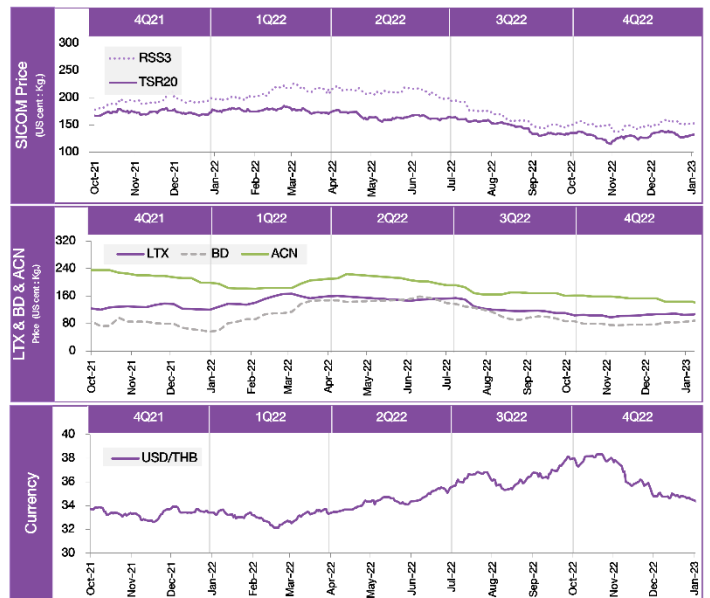
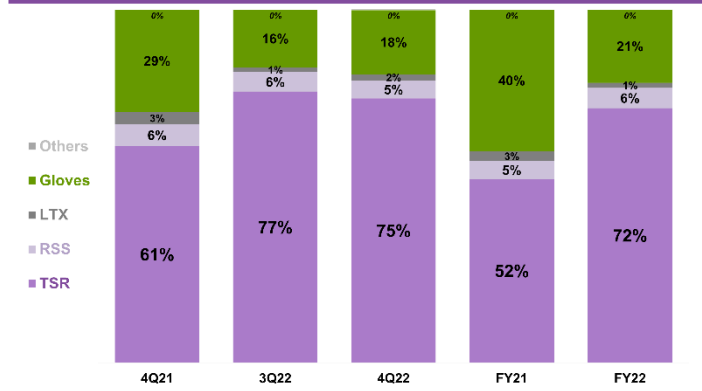
ธุรกิจยางธรรมชาติ สร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ 87,625.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.2 ของรายได้จากการขายและการให้บริการรวม ขยายตัวร้อยละ 23.9 YoY จากการฟื้นตัวที่โดดเด่นกว่าสภาวะตลาดโดยรวม ทั้งในส่วนของปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ยางแท่ง ยางแผ่น และน้ำยางข้น รวมทั้งสิ้น 1,487,950 ตัน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 จากปี 2564 ซึ่งอัตราการเติบโตดังกล่าวสูงกว่าอัตราการเติบโตของปริมาณการบริโภคยางธรรมชาติทั่วโลกในปี 2565 ที่ร้อยละ 3.3 ส่งผลให้ศรีตรังมีส่วนแบ่งทางการตลาด (รวมการบริโภคยางธรรมชาติของ STGT) อยู่ที่ร้อยละ 11 ของการบริโภคยางธรรมชาติทั่วโลก ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10 ในปีก่อนหน้านี้ รวมถึงราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 ในขณะที่ ราคายางแท่ง TSR20 ณ ตลาด SICOM ในปี 2565 ปรับลดลงจากปีก่อนหน้า จากราคาเฉลี่ยที่ 167.8 cent/kg มาอยู่ที่ 154.6 cent/kg นอกจากนี้ ด้วยความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติทรงตัวอยู่ในระดับสูงอยู่ที่ร้อยละ 12.9 ในปี 2565

ธุรกิจถุงมือยาง สร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ 22,912.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.7 ของรายได้จากการขายและการให้บริการรวม ปรับตัวลดลงร้อยละ 51.8 YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลงกว่าร้อยละ 54.1 YoY ตามสภาวะตลาดที่อ่อนตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่คลี่คลายลง รวมถึงการกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วทั่วโลก จนเกิดสภาวะ Oversupply แม้ว่าปริมาณการขายยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 5.5 อันเนื่องมาจากความต้องการบริโภคถุงมือยางที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องก็ตาม

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)



สัดส่วนของรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์



ABBREVIATIONS
RSS - Ribbed smoked sheet
LTX - Concoated Latex
TSR - Technically specified ribbed, which includes STR and SR
BD - Bulb Latex
ACN - Acrylonitrile

เหตุการณ์พิเศษ

- 1) ในเดือนตุลาคม 2565 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ในสาธารณรัฐโกตดิวัวร์ เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทฯ ในการทำการซื้อขายยางธรรมชาติ เศษยาง ยางก้อนถ้วย หรือวัตถุดิบต่างๆ ที่มาจากยางธรรมชาติหรือยางสำเร็จรูป รวมถึงส่งออกยางและผลิตภัณฑ์ยางไปต่างประเทศ

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	FY22	FY21
อัตรากำไรขั้นต้น	14.3%	32.2%
อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุง**	15.6%	31.1%
อัตรา EBITDA	9.4%	27.4%
อัตรากำไรสุทธิ	4.3%	13.4%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.09	2.20
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า)	0.37	0.41
อัตรากារหมุนของสินทรัพย์ถาวร (เท่า)*	2.45	3.41
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)*	110	115
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)*	25	26
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)*	5	7

หมายเหตุ: * เปรียบเทียบเต็มปี

** ปรับด้วยค่าเผื่อ (การกลับมูลค่า) การลดลงของสินค้าคงเหลือและกำไรขาดทุน ที่เกิดขึ้นแล้วจากธุรกรรม ป้องกันความเสี่ยง

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	4Q22	4Q21	%YoY	3Q22	%QoQ	FY22	FY21	%YoY
รายได้จากการขายและการให้บริการ	25,324.8	28,406.1	-10.8%	29,359.0	-13.7%	110,656.7	118,275.4	-6.4%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(22,180.5)	(23,004.9)	-3.6%	(25,465.9)	-12.9%	(94,851.1)	(80,216.4)	18.2%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	3,144.3	5,401.2	-41.8%	3,893.1	-19.2%	15,805.7	38,058.9	-58.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,486.0)	(2,596.5)	-4.3%	(2,780.1)	-10.6%	(10,247.8)	(7,927.2)	29.3%
รายได้อื่น รวมถึงปันผลรับ	27.4	56.3	-51.3%	131.3	-79.1%	299.1	422.0	-29.1%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	114.8	(217.9)	-152.7%	256.5	-55.3%	506.1	474.4	6.7%
กำไร(ขาดทุน)อื่น	346.1	97.0	256.9%	20.6	1578.9%	506.0	(1,835.5)	N/A
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	1,146.6	2,740.1	-58.2%	1,521.4	-24.6%	6,869.0	29,192.6	-76.5%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	115.0	67.6	69.9%	85.4	34.6%	335.7	241.4	39.1%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,109.4	3,609.9	-41.6%	2,419.2	-12.8%	10,390.8	32,439.4	-68.0%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	1,261.6	2,839.3	-55.6%	1,606.8	-21.5%	7,204.6	29,434.0	-75.5%
รายได้ทางการเงิน	89.2	30.6	191.9%	36.9	141.8%	184.8	113.2	63.3%
ต้นทุนทางการเงิน	(358.5)	(228.9)	56.6%	(343.0)	4.5%	(1,222.1)	(828.7)	47.5%
ภาษีเงินได้	(9.3)	(189.8)	-95.1%	(154.0)	-94.0%	(649.6)	(2,541.6)	-74.4%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	982.9	2,419.7	-59.4%	1,146.7	-14.3%	5,517.8	26,176.9	-78.9%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	987.8	1,613.7	-38.8%	1,155.9	-14.5%	4,794.9	15,846.7	-69.7%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(4.9)	806.0	-100.6%	(9.2)	-46.6%	723.0	10,330.2	-93.0%

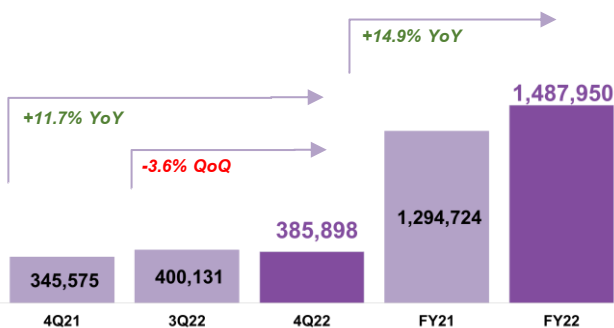


รายได้จากการขายและการให้บริการ 110,656.7 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.4 YoY แบ่งเป็นรายได้จากธุรกิจยางธรรมชาติ 87,625.6 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 23.9 YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 11.7 YoY แม้ราคาเฉลี่ยของยางธรรมชาติในตลาดโลกจะปรับตัวลดลงก็ตาม ทั้งนี้ ปริมาณการขายขยายตัวร้อยละ 14.9 YoY ซึ่งขยายตัวได้ดีกว่าอัตราการเติบโตของตลาด อันเนื่องมาจากส่วนแบ่งทางการตลาดที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น สำหรับรายได้จากธุรกิจถุงมือยางอยู่ที่ 22,912.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.8 YoY อันเป็นผลจากการปรับตัวลงของราคาขายเฉลี่ยลดลงถึงร้อยละ 54.1 YoY ขณะที่ปริมาณการขายถุงมือยางยังคงปรับตัวสูงขึ้นที่ร้อยละ 5.5 YoY อันเนื่องมาจากความต้องการบริโภคถุงมือยางที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากผลิตภัณฑ์อื่นและบริการอื่นจำนวน 118.3 ล้านบาท

ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ ในปี 2565 อยู่ที่ 1,487,950 ตัน เติบโตร้อยละ 14.9 YoY โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ยางแท่งที่เติบโตกว่าร้อยละ 20.4 YoY ตามการขายกำลังการผลิตและการรุกเพื่อขยายส่วนแบ่งทางการตลาด โดยเมื่อพิจารณาตามการใช้กำลังการผลิต ในปี 2565 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งของการผลิตยางธรรมชาติของประเทศไทยที่ร้อยละ 33 จากร้อยละ 32 ในปี 2564 อันเนื่องมาจากกำลังการผลิตและความสามารถทางการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ร้อยละ 70 คงที่จากปี 2564

ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณการขายตามภูมิศาสตร์ ประเทศจีนเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุด โดยบริษัทฯ มีสัดส่วนปริมาณการขายไปยังตลาดดังกล่าวที่ร้อยละ 53.4 ตามมาด้วยตลาดในเอเชียอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 17.9 ตลาดในประเทศไทยที่ร้อยละ 13.4 ตลาดในทวีปอเมริกาและยุโรป คิดเป็นร้อยละ 8.9 และร้อยละ 6.2 ตามลำดับ ซึ่งปริมาณการขายมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในแทบทุกภูมิภาคตั้งแต่ร้อยละ 14 - 40 เว้นแต่ตลาดในประเทศไทยที่ปรับตัวลงเล็กน้อยที่ราวร้อยละ 10

ปริมาณการขายยางธรรมชาติ (ตัน)



ปริมาณการขายของผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง ในปี 2565 อยู่ที่ 28,813 ล้านชิ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.5 อันเนื่องมาจากความต้องการบริโภคถุงมือยางที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและกำลังการผลิตที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น

รายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ (ล้านบาท)

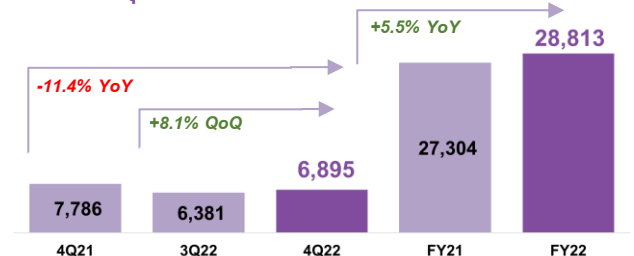
	FY22	FY21	% YoY	4Q22	4Q21	% YoY
ยางแท่ง*	79,637.2	61,442.8	29.6%	18,925.4	17,405.4	8.7%
%	72.0%	51.9%		74.7%	61.3%	
ถุงมือยาง	22,912.9	47,497.2	-51.8%	4,611.1	8,243.8	-44.1%
%	20.7%	40.2%		18.2%	29.0%	
ยางแผ่นรมควัน	6,394.6	6,027.4	6.1%	1,296.0	1,756.0	-26.2%
%	5.8%	5.1%		5.1%	6.2%	
น้ำยางข้น	1,593.8	3,230.8	-50.7%	434.9	973.9	-55.3%
%	1.4%	2.7%		1.7%	3.4%	
อื่นๆ**	118.3	77.0	53.5%	57.4	27.0	112.7%
%	0.1%	0.1%		0.2%	0.1%	
รวม	110,656.7	118,275.4	-6.4%	25,324.8	28,406.1	-10.8%

*รายได้ยางแท่ง สุทธิจากการบัญชีป้องกันความเสี่ยง

**ประกอบไปด้วยรายได้จาก (ก) การจำหน่ายไม้พื้นและบรรจุภัณฑ์ไม้ และ (ข) การให้บริการบางประเภท (เช่น บริการด้านการขนส่ง การวิจัยและพัฒนา และเทคโนโลยีสารสนเทศ) แก่บริษัทร่วมของบริษัทฯ และกิจการร่วมด้วยของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทภายนอกอื่นๆ

ทั้งนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตในปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 63 ลดลงจากร้อยละ 87 ในปี 2564 โดยสัดส่วนของรายได้จากการขายถุงมือยางธรรมชาติเทียบกับถุงมือยางไนไตรล์ อยู่ที่ราวร้อยละ 77:23 ทั้งนี้ หากพิจารณารายได้การขายตามภูมิศาสตร์ ตลาดในทวีปเอเชียมีสัดส่วนรายได้สูงสุดประมาณร้อยละ 41.5 ตามมาด้วยตลาดในทวีปอเมริกาเหนือที่ร้อยละ 20.1 ยุโรปที่ร้อยละ 16.3 อเมริกาใต้ที่ร้อยละ 14.0 แอฟริกาที่ร้อยละ 4.1 ตะวันออกกลางที่ร้อยละ 3.4 และทวีปอื่นๆ ที่ร้อยละ 0.7

หมายเหตุ: ปริมาณการขายถุงมือยาง (ล้านชิ้น)



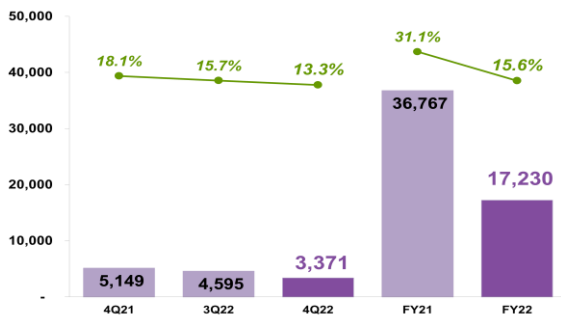
กำไรขั้นต้น ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 15,805.7 ล้านบาท ปรับลดลงจากปีก่อนที่ 38,058.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 58.5 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 14.3 ปรับลดลงจากร้อยละ 32.2 ในปี 2564 ทั้งนี้ ธุรกิจยางธรรมชาติ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.0 YoY จากการที่บริษัทฯ สามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาด ควบคุมต้นทุนวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น และสามารถสร้างราคาขายเฉลี่ยได้สูงกว่าราคาตลาด โดยราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติทั้งปีของบริษัทฯ อยู่ที่ 173.5 cent/kg. ซึ่งสูงกว่าระดับราคาเฉลี่ยของตลาด ด้วยเหตุนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจยางธรรมชาติปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยตลอดทั้งปีธุรกิจยางธรรมชาติมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 12.9 ซึ่งสูงที่สุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทฯ

ในส่วนของธุรกิจถุงมือยาง กำไรขั้นต้นลดลงกว่าร้อยละ 84.5 YoY จากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลงกว่าร้อยละ 54.1 YoY ตามสมภาวะตลาดที่อ่อนตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่คลี่คลายลง รวมถึงการกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วทั่วโลก จนเกิดสภาวะ Oversupply ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบของน้ำยางสังเคราะห์และน้ำยางธรรมชาติปรับตัว



ลดลงสอดคล้องกับราคาขายเฉลี่ยของถุงมือยาง แต่ยังเป็นสัดส่วนที่ต่ำกว่าราคาขายที่ปรับลดลง โดยอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจถุงมือยางในปี 2565 อยู่ที่ร้อยละ 19.8 ปรับลดลงจากร้อยละ 61.4 ในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ หากพิจารณาการโอนกลับราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ 296.4 ล้านบาท และกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง 1,127.9 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุงปรับในปี 2565 จะอยู่ที่ร้อยละ 15.6 ลดลงจากร้อยละ 31.1 ในปี 2564

กำไรขั้นต้นปรับปรุง* (ล้านบาท) และอัตรากำไรขั้นต้นปรับปรุง* (%)



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

กำไรจากการดำเนินงาน ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงาน 6,869.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานที่ร้อยละ 6.2 ลดลงจาก 29,192.6 ล้านบาท ในปี 2564 อันเนื่องมาจากธุรกิจถุงมือยางธรรมชาติที่อ่อนตัวลงอย่างมากตามสภาวะตลาด ในขณะที่ธุรกิจยางธรรมชาติยังคงเติบโตทั้งในด้านปริมาณและรายได้ พร้อมกับอัตราการทำกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 10,247.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.3 YoY ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายที่ 7,819.8 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4 YoY มีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายที่เกี่ยวข้องกับค่าระวางเรือและค่าขนส่งสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากในช่วงครึ่งปีแรก ตลอดจนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับเงินสงเคราะห์ชาวสวนยาง (ค่า CESS) ที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการส่งออกยางธรรมชาติที่ขยายตัว ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ 2,428.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 YoY เป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของ STGT รวมไปถึงค่าใช้จ่ายทางภาษีอื่น ๆ ของกลุ่มบริษัท สำหรับรายได้อื่น ในปี 2565 อยู่ที่ 299.1 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายการพิเศษที่เป็นเงินชดเชยดอกเบี้ยจากการยางแห่งประเทศไทยในการขยายกำลังการผลิตของ STGT 92.0 ล้านบาท รายได้ชดเชยเงินประกัน จำนวน 73.4 ล้านบาท และรายได้จากการขายของเสียที่เกิดขึ้นจากกระบวนการผลิต 39.8 ล้านบาท เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2565 สินค้าคงเหลือเฉพาะผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติของบริษัทฯ มีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value) เกินกว่าราคาทุนอยู่ 221.3 ล้านบาท*

* หมายเหตุ: มูลค่าสินค้าคงเหลือตามวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ เฉพาะยางแผ่นรมควัน น้ำยางข้น และยางแท่งของกลุ่มบริษัท มูลค่าสินค้าคงเหลือตามวิธีมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเกินกว่าวิธีราคาทุน ซึ่งภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยไม่อนุญาตให้รับรู้ในกำไรขาดทุนจนกว่าสินค้าคงเหลือจะมีการขายจริง โดยจำนวนดังกล่าวจะเปลี่ยนแปลงตลอดเวลาขึ้นอยู่กับราคาขายจริง ณ เวลาที่มีการขายเกิดขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า ในปี 2565 อยู่ที่ 335.7 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 39.1 จากทั้งธุรกิจท่อยางไฮโดรลิกแรงดันสูงและธุรกิจยางธรรมชาติที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิ ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิที่ 4,794.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 4.3 โดยปรับตัวลดลงจากร้อยละ 69.7 จาก 15,846.7 ล้านบาท ในปี 2564 โดยการหดตัวของกำไรสุทธิเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงอย่างมากของราคาถุงมือยาง ตามสภาวะตลาดที่อ่อนตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่คลี่คลายลง รวมถึงการกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วทั่วโลก จนเกิดสภาวะ Oversupply แม้ว่าปริมาณการขายยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ ธุรกิจยางธรรมชาติยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งจากปริมาณคำสั่งซื้อที่เติบโตขึ้น จากส่วนแบ่งทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ นอกจากนี้ ในปี 2565 บริษัทฯ มีการออกตราสารหนี้หุ้นกู้เพื่อใช้ในการสนับสนุนการดำเนินงาน การซื้อวัตถุดิบยางธรรมชาติที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณคำสั่งซื้อ รวมถึงเงินทุนที่ใช้ในการขยายกำลังการผลิตโรงงานยางธรรมชาติเพิ่มเติม ทำให้ยอดหนี้หุ้นกู้ปรับเพิ่มสูงขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2564 รวมถึงอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของบริษัทฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ตามสภาวะทางการเงินในประเทศที่มีการขยับอัตราดอกเบี้ยไปตามทิศทางตลาดโลก ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,222.1 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.5 YoY

กล่าวโดยสรุป ธุรกิจถุงมือยางเผชิญความท้าทายอย่างมากจากปัจจัยทางด้านราคาที่ปรับตัวลดลงและการแข่งขันที่สูงขึ้น ในขณะที่ธุรกิจยางธรรมชาติได้แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการเติบโตจากราคาและปริมาณการขาย ซึ่งบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าจะสามารถขยายส่วนแบ่งทางการตลาดได้เพิ่มขึ้นและสร้างการเติบโตในอัตราที่สูงกว่าสภาวะตลาดโดยรวมได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ จากปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบยางธรรมชาติในประเทศอินโดนีเซีย ส่งผลให้ผู้ผลิตยางล็กกลุ่มที่ไม่ใช่ผู้ผลิตจากประเทศจีน (Non-China) ที่แต่เดิมนิยมบริโภคยางจากประเทศอินโดนีเซีย หันมาบริโภคยางธรรมชาติจากประเทศอื่นๆ รวมถึงประเทศไทย ซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตยางธรรมชาติเป็นอันดับ 1 ของโลกเพิ่มมากขึ้น ในการรองรับความต้องการในการบริโภคยางธรรมชาติในประเทศที่เพิ่มขึ้น และการขยายส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ ให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้ตัดสินใจขยายกำลังการผลิตยางแท่ง (TSR) และ น้ำยางข้น (LTX) รวมทั้งสิ้น 18 โครงการ ในภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคใต้ โดยใช้งบลงทุนประมาณ 10,000 ล้านบาท ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 2565-2567 ซึ่งจะใช้แหล่งเงินทุนจากกำไรสะสมของบริษัทฯ และหุ้นกู้ ที่บริษัทฯ มีความได้เปรียบในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและต้นทุนทางการเงินที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยในตลาด โดยในปี 2565 นี้ มีโรงงานที่ขยายกำลังการผลิตแล้วเสร็จ 6 โรงงาน ได้แก่ โรงงานยางแท่ง 5 โรงงานในจังหวัดพิษณุโลก สกลนคร บึงกาฬ ตรัง และประเทศเมียนมา รวมถึงโรงงานน้ำยางข้นอีก 1 โรงงานในจังหวัดบึงกาฬ โดย ณ สิ้นปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำลังการผลิตต่อปี อยู่ที่ 3.18 ล้านตันต่อปี และยังมีแผนการขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง เพื่อมุ่งสู่เป้ากำลังการผลิตที่ 4.24 ล้านตันต่อปี ภายในปี 2567

การวิเคราะห์ผลประกอบการตามสายธุรกิจ



ยางแท่ง

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแท่ง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.0 ของรายได้จากการขายและบริการ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.6 YoY

การเพิ่มขึ้นของรายได้ มีปัจจัยหลักมาจากทั้งราคาขายและปริมาณการขายที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยราคาขายปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 YoY เช่นเดียวกับปริมาณการขายที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการขยายกำลังการผลิต โดยเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 20.4 YoY แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการขยายตลาดยางแท่งของบริษัท ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาดส่งออกไปยังผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม Non-China ที่บริษัท ได้ส่วนแบ่งทางการตลาดมากขึ้นจากปริมาณผลผลิต NR ของอินโดนีเซียที่ปรับลดลง

ทั้งนี้ ด้วยความสามารถในการทำกำไรและการควบคุมต้นทุนการผลิตได้เป็นอย่างดี ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์ยางแท่งปรับตัวสูงขึ้น ทำสถิติสูงสุดใหม่อีกครั้ง



ถุงมือยาง

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ถุงมือยาง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.7 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงร้อยละ 51.8 YoY

การปรับลดลงของรายได้ เป็นผลมาจากราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลงร้อยละ 54.1 YoY ในขณะที่ปริมาณการขายยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 YoY เนื่องจากการแข่งขันที่ค่อนข้างสูงในอุตสาหกรรมตามปริมาณอุปทานใหม่ที่พุ่งสูงขึ้นในช่วงของการระบาดของเชื้อ Covid-19 จนก่อให้เกิดภาวะ Oversupply หลังจากการระบาดเริ่มคลี่คลาย ทั้งนี้ สถานการณ์ตลาดถุงมือยางยังคงต้องอาศัยเวลาก่อนจะทยอยปรับตัวเข้าสู่ภาวะสมดุล (Normalization)

ในส่วนของต้นทุนวัตถุดิบราคาน้ำยาง NBR ปรับลดลงที่ร้อยละ 45.7 YoY ในขณะที่ ต้นทุนวัตถุดิบราคาน้ำยาง NR ปรับลดลงร้อยละ 10.4 YoY ทั้งนี้ แม้อัตราต้นทุนวัตถุดิบจะปรับตัวลดลง แต่การปรับลดลงอย่างมากของราคาขายนั้น ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่ออัตรากำไรขั้นต้น ซึ่งปรับลดลงอย่างมากจากปีก่อนหน้า

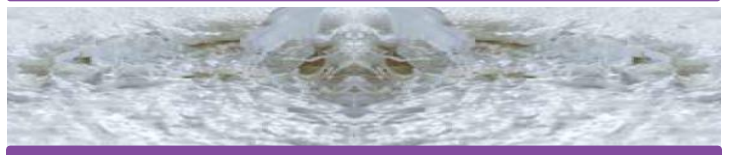


ยางแผ่นรมควัน

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.8 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยขยายตัวร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

การปรับเพิ่มขึ้นของรายได้ นั้น เป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ขยายตัวกว่าร้อยละ 7.5 YoY ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยที่ปรับลดลงที่ร้อยละ 1.4 YoY

ทั้งนี้ อัตรากำไรของยางแผ่นในปี 2565 ยังคงปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้า



น้ำยางข้น

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.4 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงร้อยละ 50.7 จากปี 2564

รายได้ที่ปรับลดลง มีปัจจัยหลักมาจากปริมาณการขายที่หดตัวที่ร้อยละ 53.4 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ขายน้ำยางให้กับ STGT เป็นปริมาณเพิ่มสูงขึ้น แต่รายการดังกล่าวถือเป็นรายการระหว่างกันจึงไม่ถูกแสดงในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นกว่าร้อยละ 5.9 YoY

อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นของน้ำยางข้นของปี 2565 ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า



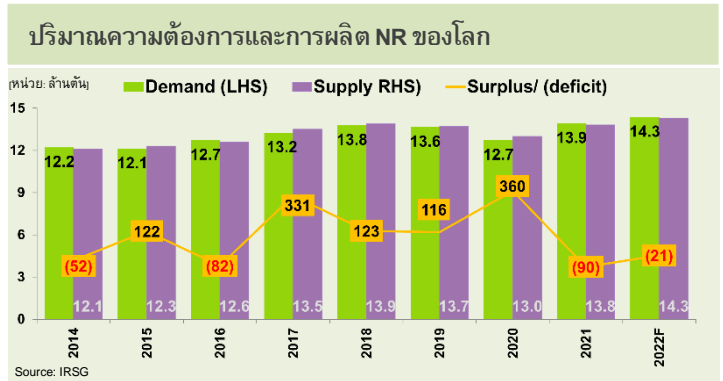
ภาพรวมอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ

ในปี 2565 ราคายางธรรมชาติ (NR) มีการปรับตัวลดลงจากภาวะความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจโลกตกต่ำ อันเป็นผลมาจากการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมสถานการณ์เงินเฟ้อในหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนที่ยังคงเป็นไปอย่างจำกัดจากการดำเนินนโยบาย Zero Covid ภายในประเทศแทบตลอดทั้งปี นอกจากนี้ จากภาวะการขาดแคลนเรือขนส่งสินค้าในช่วงครึ่งปีแรก รวมถึงการแข่งขันทางการค้าจากผู้ประกอบการฝั่งประเทศจีนลดลง ผู้ผลิตยางล้อในกลุ่ม Non-China ได้เร่งดำเนินการสั่งซื้อยางธรรมชาติเพื่อจัดเก็บในสต็อกสำหรับช่วงเวลาที่ยาวนานขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตจากข้อจำกัดด้านการขนส่ง อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 3/2565 ที่ภาวะการขาดแคลนเรือขนส่งสินค้าคลี่คลาย ประกอบกับสัญญาณการชะลอตัวทางเศรษฐกิจเริ่มชัดเจนขึ้น อุปสงค์ของยางธรรมชาติจากทางผู้ผลิตเหล่านี้จึงเริ่มชะลอลง โดยก่อนนี้สต็อกยางธรรมชาติในโรงงานของผู้ผลิตยางล้อ รวมถึงสต็อกยางล้อของ tire dealer ใน Supply Chain โดยรวมแล้วคิดเป็นสต็อกสำหรับ 4-8 เดือน เมื่อเริ่มมีสัญญาณของ Recession จึงส่งผลให้ลูกค้าหันมามุ่งเน้นเรื่องการบริหารจัดการระดับสต็อกให้กลับมาอยู่ในระดับปกติที่ราว 2-3 เดือน และเริ่มชะลอการซื้อออกไป ส่งผลให้ราคายางธรรมชาติปรับตัวลดลงอย่างชัดเจนและต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ ราคายาง TSR20 ณ ตลาด SICOM ในไตรมาส 4/2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 129.8 cent/kg. ปรับลดลงที่ร้อยละ 11.5 QoQ และร้อยละ 24.9 YoY โดยเฉลี่ยตลอดทั้งปี 2565 ราคายาง TSR20 ณ ตลาด SICOM เฉลี่ยอยู่ที่ 154.6 cent/kg. ปรับลดลงกว่าร้อยละ 7.9 จากราคาเฉลี่ยในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ในช่วงที่ราคาขายของ NR ปรับลดลง ผู้ประกอบการในจีนได้เล็งเห็นถึงโอกาสและอาศัยจังหวะช่วงที่ผู้ผลิตยางล้อในกลุ่ม Non-China ชะลอการซื้อ ในการซื้อ NR เพื่อเก็บเป็นสต็อก แม้การผลิตอาจจะยังไม่ได้กลับมาเดินหน้าเต็มกำลังจากผลกระทบของการนโยบายเปิดประเทศในช่วงต้นปี 2566 นี้ก็ตาม

สำหรับอุปทานของ NR ในช่วงปี 2565 นี้ ประเทศอินโดนีเซียไม่มีช่วงพีคของฤดูเก็บเกี่ยวแต่อย่างใด อันเป็นผลมาจากผลกระทบระยะยาวของการแพร่ระบาดของโรคใบร่วงในต้นยางตั้งแต่ช่วงปลายปี 2561 ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิตต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน และมีแนวโน้มที่ปริมาณผลผลิตจะลดลงอย่างต่อเนื่องในอนาคต ทั้งนี้ ในประเทศไทยยังคงสามารถเก็บเกี่ยวผลผลิต NR ได้เป็นอย่างดี ทั้งในพื้นที่ภาคใต้ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคเหนือจากปริมาณน้ำฝนที่ค่อนข้างมากในปีนี้ โดยเฉพาะในพื้นที่ภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคเหนือบางส่วนที่ไม่ได้มีการปิดกรีตในช่วงต้นปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 4/2565 ทางภาคใต้เผชิญกับสภาวะปริมาณน้ำฝนที่มากผิดปกติ ส่งผลให้มีน้ำท่วมในหลายพื้นที่ซึ่งส่งผลกระทบต่อกรีดยาง นอกจากนี้ ในปี 2565 อุปทานของ NR ในโกตดิวัวร์นั้นเติบโตกว่าร้อยละ 15 ซึ่งถือเป็นพื้นที่ที่มีศักยภาพและมีแนวโน้มเติบโตในด้านผลผลิต NR อย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยในปัจจุบันโกตดิวัวร์ถือเป็นผู้ผลิตยางธรรมชาติสูงสุดเป็นอันดับ 4 ของโลก รองจากประเทศไทย อินโดนีเซีย และเวียดนาม

สำหรับทิศทางของราคา NR ในช่วงต้นปี 2566 เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวจากการที่ประเทศจีนเริ่มดำเนินนโยบายในการเปิดประเทศ แม้จะยังเป็นปัจจัยที่ไม่โดดเด่นเท่าที่คาดการณ์ ส่งผลให้ราคาปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย ก่อนจะทรงตัวอยู่ในช่วงต้นปีนี้

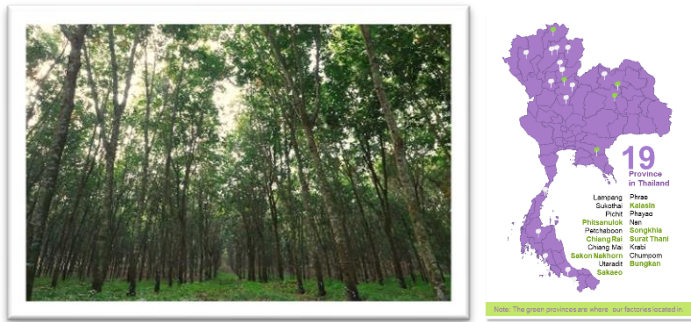
ทั้งนี้ คาดว่าจะเห็นสัญญาณของราคา NR ที่ชัดเจนขึ้นในช่วงกลางปี 2566 หลังจากที่สต็อกของผู้ผลิตยางล้อทยอยปรับลดลง และสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในประเทศจีนลดความรุนแรงลง ส่งผลให้โรงงานผลิตยางล้อสามารถเดินหน้าผลิตได้เต็มกำลังอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงจับตามองภาพรวมและทิศทางของอุตสาหกรรมยางล้ออย่างใกล้ชิด หลังจากที่จีนเริ่มเปิดประเทศซึ่งจะส่งผลดีต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจในระดับมหภาค รวมถึงสัญญาณการซื้อของกลุ่มผู้ผลิตยางล้อกลุ่ม Non-China ที่จะเริ่มกลับมาอีกครั้ง ทั้งนี้ บริษัทฯ มองว่าปัจจัยที่ต้องติดตามเพิ่มเติมคือสภาพอากาศโดยเฉพาะอย่างยิ่งปริมาณน้ำฝน แม้ว่าต้นยางโดยธรรมชาตินั้นจะให้ผลผลิตได้ดีเมื่อได้รับน้ำ แต่หากมีฝนตกในปริมาณมากหรือฝนตกติดกันจนเกินไปอาจทำให้เป็นอุปสรรคต่อการกรีดยาง ซึ่งจะส่งผลต่ออุปทานและราคาของยางธรรมชาติได้เช่นกัน



ความคืบหน้าในการขยายธุรกิจตลอดทั้ง Supply Chain

ธุรกิจต้นน้ำ – พื้นที่ประมาณ 47,000 ไร่ สำหรับทำธุรกิจสวนยาง และพืชเศรษฐกิจอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีพื้นที่สำหรับธุรกิจสวนยางพาราและพืชเศรษฐกิจอื่นประมาณ 47,000 ไร่ ครอบคลุมพื้นที่ 19 จังหวัดในประเทศไทย ซึ่งส่วนใหญ่ตั้งอยู่ในเขตภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยในปี 2565 บริษัทฯ มีต้นยางที่สามารถกรีตได้ราวร้อยละ 64 ของต้นยางที่ปลูกแล้วทั้งหมด จากร้อยละ 58 ในปีก่อน นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทศรีตรังได้รับการรับรองมาตรฐานระดับสากล FSC™ (Forest Stewardship Council™) ทั้งประเภท มาตรฐานการจัดการสวนป่าอย่างยั่งยืน (Forest Management Certification) และมาตรฐานการจัดการห่วงโซ่ผลิตภัณฑ์ (Chain-of-Custody Certification) นับได้ว่าเป็น ผู้ผลิตยางธรรมชาติแบบครบวงจรรายแรกของโลกที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน FSC ครบทั้งห่วงโซ่ผลิตภัณฑ์



ธุรกิจกลางน้ำ – รักษาอัตราการทำกำไร และเดินหน้าสู่เป้าหมาย “ศรีตรัง 20”

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตทางวิศวกรรม 3.18 ล้านตันต่อปี จากโรงงานผลิตยางธรรมชาติทั้งสิ้นจำนวน 35 แห่ง แบ่งออกเป็น 31 แห่งในประเทศไทย 3 แห่งในประเทศอินโดนีเซีย และอีก 1 แห่งในประเทศเมียนมา โดยในปี 2565 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 11 ของการบริโภคยางธรรมชาติทั่วโลก นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีแผนการขยายกำลังการผลิตยางแท่ง (TSR) โดยเพิ่มกำลังการผลิตกว่า 1.32 ล้านตัน จากการขยายโรงงานทั้งในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคเหนือ และภาคใต้ ซึ่งจะทยอยแล้วเสร็จต่อเนื่องไปจนถึงปี 2567 อีกทั้ง ได้ขยายกำลังการผลิตน้ำยางข้น (LTX) โดยตั้งโรงงานแห่งใหม่ที่จ.บึงกาฬ และนครราชสีมา รวมถึงติดตั้งเครื่องจักรเพิ่มเติมที่โรงงานจ.สุราษฎร์ธานี ด้วยโครงการขยายกำลังการผลิตนี้ ส่งผลให้กำลังการผลิตทางวิศวกรรมของบริษัทฯ อยู่ที่ 3.18 ล้านตันต่อปี ในปี 2565 และก้าวสู่ 4.24 ล้านตัน ในปี 2567

ทั้งนี้ บริษัทฯ มุ่งมั่นที่จะนำเทคโนโลยีและระบบอัตโนมัติขึ้นมาปรับใช้ในกระบวนการผลิตเพิ่มมากขึ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ลดการใช้พลังงาน และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้นำ แอปพลิเคชัน “SRI TRANG FRIENDS” และ “SRI TRANG FRIENDS STATION” มาใช้ในการรับซื้อขายธรรมชาติที่เป็นวัตถุดิบขั้นต้นในประเทศไทย เพื่อเพิ่มช่องทางการเข้าถึงเกษตรกรชาวสวนยาง สร้าง Traceability ให้กับผลิตภัณฑ์ รวมถึงยกระดับอุตสาหกรรมยางธรรมชาติให้ก้าวหน้าไปอีกขั้น



ธุรกิจปลายน้ำ – กำลังการผลิตถุงมือยางที่ 52,500 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2565 และมุ่งสู่ 56,000 ล้านชิ้นต่อปี ภายในปี 2567

บริษัท ศรีตรังโกลบอลส์ (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 เวียดนาม และฟิลิปปินส์ ซึ่งนับได้ว่า STGT เป็นผู้ผลิตถุงมือยางรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และจัดเป็นผู้ผลิตถุงมือยางในอันดับต้นๆ ของโลก โดยในปี 2565 STGT มีส่วนแบ่งทางการตลาดแล้วกว่าร้อยละ 7.2 ของความต้องการบริโภคถุงมือยางทั่วโลก

STGT เป็นผู้ผลิตถุงมือยางที่ใช้ในทางการแพทย์และอุตสาหกรรมรายใหญ่ที่มีกำลังการผลิตติดตั้ง 52,500 ล้านชิ้นต่อปี ในปี 2565 และมุ่งสู่ 56,000 ล้านชิ้นต่อปี ในปี 2567 โดยรายละเอียดของโครงการที่ขยายกำลังการผลิตและเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์บางส่วนใน 2565 ได้แก่ โครงการที่จ. ตรัง (TG) จ. สงขลา (ANV) และจ.ชุมพร (CP)

member of SRI TRANG GROUP

แผนกนักลงทุนสัมพันธ์
โทร. 0 2207 4500 ต่อ 1402 และ 1404
Email: IR@sritranggroup.com

