



บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
THAI RUBBER LATEX GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED



สำนักงานใหญ่ : เลขที่ 99/1-3 หมู่ที่ 13 ถนนบางนา-ตราด กม. 7 ตำบลบางแก้ว อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ 10540

HEAD OFFICE : NO. 99/1-3 VILAGE NO. 13, BANGNA-TRAT KORMOR, NO.7 ROAD, BANG KAE0 SUB-DISTRICT, BANG PHLI DISTRICT, SAMUT PRAKAN PROVINCE 10540, THAILAND

เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107536000137 TEL : +66 2033 2333-88 FAX : +66 2033 2389-99 <https://www.thaitex.com>, E-mail: info@thaitex.com

8 สิงหาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 ปี 2567 ของ บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TRUBB)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจ

- กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับยางพาราครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ ธุรกิจปลูกสวนยางพาราในประเทศไทย ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบจากยางพารา ได้แก่ น้ำยางข้น ยางแท่ง ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด ถุงมือยางทางการแพทย์ และที่นอนยางพารา

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

- ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TRUBB) ในไตรมาส 2 ปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 128.65 ล้านบาท มีผลกำไรจากการดำเนินงาน 23.88 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิหลังภาษี 35.95 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนขาดทุนของบริษัทใหญ่จำนวน 20.54 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนลดลง เนื่องจากมีรายได้เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันปี 2566 สาเหตุจากรายได้ในประเทศและต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ต้นทุนเมื่อเทียบกับรายได้ในไตรมาส 2 ปี 2567 มีสัดส่วนลดลงเมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันในปี 2566 แต่ยังคงมีปัจจัยค่าวัตถุดิบและต้นทุนผลิตอื่นที่สูงขึ้นเช่นกัน เช่น ค่าสารเคมีในการผลิตที่ยังคงสูง เมื่อเปรียบเทียบกับราคา ยางพาราในไตรมาส 2 ปี 2566 และ 2567 นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้น จาก 43.48 บาท/กก. เป็น 76.08 บาท/กก. คิดเป็นร้อยละ 74.08 YoY (ข้อมูลจาก Website: การยางแห่งประเทศไทย)

- สำหรับงบการเงินงวด 6 เดือน ปี 2566 และปี 2567 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 3,227.39 ล้านบาท และ 3,534.51 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 307.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.52 YoY ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการในกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นและน้ำยางแปรรูปรวมทั้งผลิตภัณฑ์จากยางที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากความต้องการใช้และการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมขึ้นปลายทั้งตลาดในและต่างประเทศและราคาน้ำยางปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้ใน ไตรมาส 2 การส่งออกไปจีนยังหดตัว ซึ่งโดยรวมสภาวะเศรษฐกิจจีนยังไม่ฟื้นตัวตามคาดการณ์ และสภาวะเศรษฐกิจโลก ที่ยังคงชะลอตัวตามภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงไม่ลดตามคาดการณ์ เป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยทั้งภาคการส่งออกและภาคการผลิต

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	ไตรมาส 2/67	ไตรมาส 2/66	งวด 6M/67	งวด 6M/66	งวด 12M/66
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.57	0.56	0.57	0.56	0.58
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	37	63	36	48	46
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	51	76	49	52	60
ระยะเวลาระงับหนี้เฉลี่ย	12	18	12	16	13
วงจรมีเงินสด	76	120	74	84	93
อัตรากำไรขั้นต้น	7.51%	2.20%	6.26%	3.18%	3.50%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	1.38%	-6.47%	0.06%	-4.21%	-3.43%
อัตรากำไรสุทธิ	-2.09%	-9.39%	-3.16%	-6.78%	-6.84%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	-0.66%	-2.83%	-2.40%	-4.95%	-10.99%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.28%	-0.94%	0.03%	-1.56%	-2.56%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.48	1.17	1.48	1.17	1.44
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	0.46	0.21	0.36	0.05	0.18

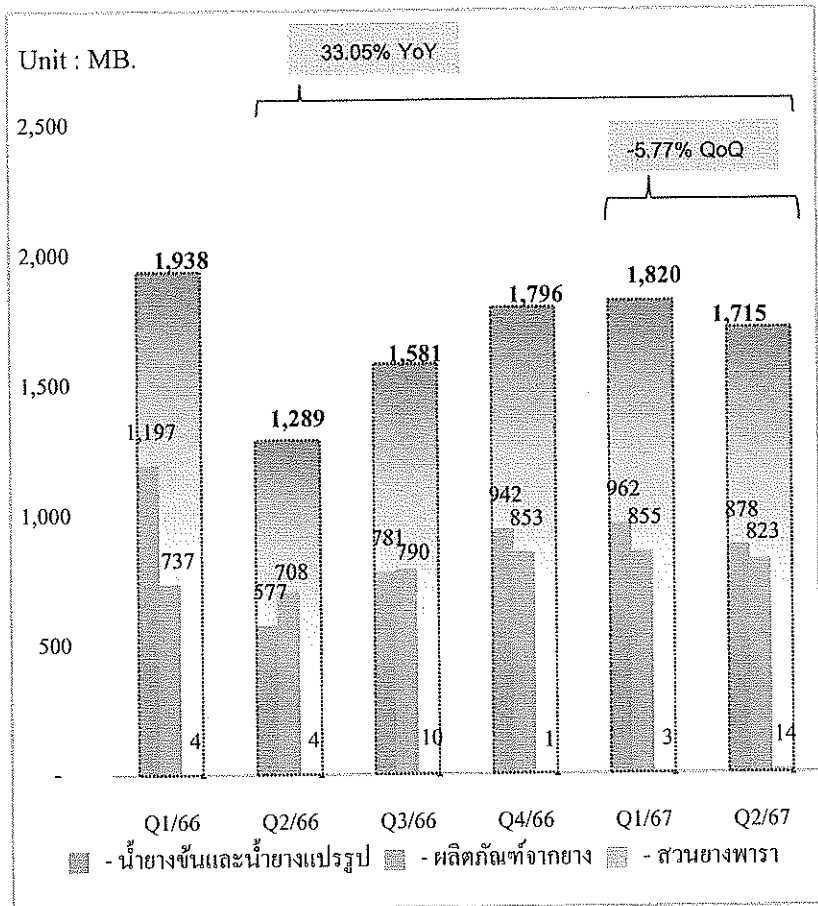
สำหรับต้นทุนขายและ
บริการงวด 6 เดือน ปี 2566
และปี 2567 เท่ากับ
3,124.75 ล้านบาท และ
3,313.13 ล้านบาท
ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 188.37
ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ
6.03 YoY และค่าใช้จ่ายใน
การขายและบริหาร ปี 2566
และปี 2567 เท่ากับ 254.70
ล้านบาท และ 237.14 ล้าน
บาท ตามลำดับ ลดลง
17.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ
6.89 YoY มีผลขาดทุน

สุทธิ ปี 2567 เท่ากับ 112.91 ล้านบาท และ ปี 2566 เท่ากับ 220.38 ล้านบาท ผลขาดทุนที่ลดลงเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และความต้องการกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำมันขี้ผึ้งและน้ำมันแวรูรวมทั้งผลิตภัณฑ์จากยางเพิ่มขึ้นส่งผลให้มีกำไรขั้นต้นสูงขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากส่งออกผลิตภัณฑ์ยางไทยในช่วงไตรมาสแรก ปี 2567 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้นอยู่ที่ 2,702.80 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้น 10.43 % YoY (ข้อมูลจาก Website:กระทรวงพาณิชย์) ด้านความต้องการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ตามภาวะฟื้นตัวของอุตสาหกรรมชิ้นปลาซทั้งในและต่างประเทศ อาทิ กลุ่ม ถุงมือยาง ยางยืด ประกอบกับมาตรการภาครัฐในการรักษาเสถียรภาพราคายางและความต้องการใช้ยางธรรมชาติทดแทนยางสังเคราะห์ที่ยังมีราคาสูงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก อย่างไรก็ตามราคายางยังมีความเสี่ยงจากสภาพภูมิอากาศ ประเทศคู่แข่ง รวมทั้งประเด็นมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศที่ไม่ใช่ภาษี (NTBs) ที่มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น และการติดตามอัตราเงินเฟ้อ ที่ กนง.คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5 % ขณะที่ราคาน้ำมันดิบโลกคาดว่าจะทรงตัวในระดับสูงท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับปัจจัยตึงเครียดทางภูมิศาสตร์อย่างต่อเนื่อง และหากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็นปัจจัยกดดันเงินเฟ้อให้สูงขึ้นส่งผลต่อต้นทุน กลุ่มบริษัทฯ เน้นทำตลาดไปยังกลุ่มเป้าหมายและตลาดใหม่ๆ รวมทั้งให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและความยั่งยืน เพื่อเพิ่มห่วงโซ่คุณค่าให้กับองค์กร

กลุ่มบริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการ ดังต่อไปนี้

รายได้แยกตามส่วนงานดำเนินงาน

1. กลุ่มธุรกิจน้ำยางชั้นและน้ำยางแปรรูป ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 มีผลกำไรก่อนภาษี 39 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2566 ที่มีผลขาดทุนก่อนภาษี 52 ล้านบาท สาเหตุจากราคาน้ำยางที่ปรับตัวสูงขึ้นทำให้ราคาขายสูงตามรวมทั้งความต้องการสินค้าที่มีแนวโน้มมากขึ้น ตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมชิ้นปลาย เศรษฐกิจจีนที่เป็นคู่ค้าหลักยังชะลอตัว แต่ภาพรวมแนวโน้มธุรกิจเพิ่มขึ้นตามภาวะการฟื้นตัวอุตสาหกรรมทั้งในและต่างประเทศ



2. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์จากยาง

ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 142 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปี 2566 ที่มีผลขาดทุนก่อนภาษี 151 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและความกังวลอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงสูงเป็นระยะเวลานาน รวมถึงภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงไม่ลดตามที่คาดการณ์ จึงส่งผลต่อภาพรวมปริมาณการสั่งซื้อสินค้าและการแข่งขันทางด้านราคา รวมถึงส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากคู่แข่ง

3. กลุ่มธุรกิจสวนเกษตร ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 13 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันในปี 2566 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 24 ล้านบาท โดยมีแนวโน้มขาดทุนลดลงจากราคายางปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ทั้งนี้ยังคงมีความเสี่ยงจากผลกระทบของทางสภาพอากาศที่แปรปรวนส่งผลกระทบต่อปริมาณผลผลิต อีกทั้งยังมีต้นทุนการผลิตที่สูง อาทิ ปุ๋ย(อินทรีย์ เคมี), ค่าขนส่งในการผลิต เป็นต้น

MD&A ด้านความยั่งยืน (ESG)

TRUBB มีความมุ่งมั่นในการพัฒนาและขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความยั่งยืน โดยให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อ 3 ด้านหลัก คือ สิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) ที่เป็นไปตามหลักสากล เพื่อให้บริษัทฯ มีการปรับตัวและพัฒนาธุรกิจให้สามารถอยู่รอดและเติบโตได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน ภายใต้สภาวะการณ์ การดำเนินธุรกิจต้องเผชิญกับปัญหาและความท้าทายหลายด้าน เพื่อเป็นการสร้างมูลค่าในระยะยาวให้แก่ธุรกิจและสร้างคุณค่าหรือประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคมน้อยที่สุด ดังนี้

1. พัฒนาคุณภาพสินค้าเพื่อแสดงให้เห็นว่าบริษัทได้มาตรฐานสากล มีศักยภาพในการจัดส่งวัตถุดิบในการผลิตน้ำยางชั้นที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม สร้างศักยภาพในการส่งมอบสินค้าออร์แกนิก ซึ่งมีส่วนวางที่ได้รับความนิยมมาตรฐานระบบเกษตรอินทรีย์ IFOAM, USDA-NOP, FSC-FM อีกทั้งการจัดการกระบวนการผลิตที่ได้มาตรฐาน FSC-COC และอยู่ในระหว่างขอรับรองมาตรฐาน Global Organic Latex standard เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม อาทิ หมอน ที่นอนยางพารา สินค้าเหล่านี้มีกำไรขั้นต้นที่สูงกว่าสินค้าอื่นๆ ในบริษัท ซึ่งการได้รับมาตรฐานนี้จะส่งผลต่อการขยายตลาดไปต่างประเทศและสร้างรายได้ให้แก่บริษัท รวมถึงความมั่นใจที่ลูกค้ามอบให้แก่คุณภาพของสินค้าของบริษัท และเมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2567 ตลาดกลางยางพาราแห่งประเทศไทย เปิดประมูลน้ำยาง EUDR เป็นครั้งแรก และ บมจ. ไทยรับเบอร์ลาคีเท็กซ์กรุ๊ป ประเดิมการซื้อน้ำยางสดที่สามารถตรวจสอบย้อนกลับแหล่งที่มาพร้อมเดินเครื่องผลิตสินค้าตามเงื่อนไขกฎหมายปลอดจากการตัดไม้ทำลายป่าของสหภาพยุโรป ที่จะมีผลปฏิบัติ ในวันที่ 30 ธันวาคม 2567

2. บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงภายใต้การเปลี่ยนแปลง ทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอก ในด้านปริมาณและราคาวัตถุดิบยางพารา ได้มีการติดตาม จัดหาวัตถุดิบ จัดหาเงินทุนให้เพียงพอสำหรับการซื้อสินค้าและมีการออกเยี่ยมลูกค้าเดิม สรรหาลูกค้าใหม่ เพื่อให้ธุรกิจมีความเจริญเติบโตและมั่นคง อีกทั้ง จัดหาวัตถุดิบให้เพียงพอและทำให้เกิดยอดขายตามเป้าที่วางไว้ การมีส่วนร่วมช่วยเหลือและยกระดับเรื่องการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนกับคู่ค้า โดยกิจการได้เปิดแผนนโยบายแนวปฏิบัติการค้าให้แก่คู่ค้าตรงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้

ในการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยการใช้องค์กรมือบริหารความเสี่ยงและมีการรายงานสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนต่อผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากปัจจุบันค่าเงินบาทมีความผันผวนและ ส่งผลกระทบต่อกำไรขาดทุนของบริษัท และการติดตามเรียกเก็บหนี้ที่ต้องติดตาม รายงานสถานะลูกหนี้การค้าค้างค้างทุกเดือนและทุกไตรมาส เพื่อทราบถึงสถานะลูกหนี้การค้า อันส่งผลต่อสภาพคล่องขององค์กร รวมถึงความเสี่ยงด้านการเปลี่ยนแปลง สภาพภูมิอากาศ ภัยพิบัติทางธรรมชาติที่มีความถี่และความรุนแรงที่ส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักทางธุรกิจ จึงได้มีการประชุมเกี่ยวกับการผลิตและการขายเป็นประจำทุกสัปดาห์เพื่อให้การบริหารกิจการเป็นไป ตามที่ตั้งเป้าหมายไว้

3. การจัดการพลังงานบริษัทได้ลดสัดส่วนการใช้พลังงานไฟฟ้าด้วยการใช้พลังงานทดแทนจากแสงอาทิตย์เพื่อมีส่วนร่วมทำให้สิ่งแวดล้อมไม่ถูกทำลาย โดยเริ่มจากสำนักงานใหญ่ พฤศจิกายน 2566 ซึ่งผลการใช้ไฟฟ้าพบว่า สามารถประหยัดการใช้ไฟฟ้าได้ 35% อัตราส่วนระหว่างการใช้พลังงานไฟฟ้า ต่อ พลังงานทดแทนจากแสงอาทิตย์ เท่ากับ 65:35 ช่วยลดค่าใช้จ่ายบริหารกิจการ รวมถึงการจัดการก๊าซเรือนกระจกเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างต่อเนื่อง โดยสินค้าของ TRUBB ได้รับรองปริมาณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ผลิตภัณฑ์จำนวน 15 รายการจนถึงปี 2569 นอกจากนั้น การจัดการขยะและของเสีย ต้องให้ถูกต้องตามกฎหมาย และเข้าร่วมโครงการทิ้งู๋แทรชเพื่อกระตุ้นและปลูกฝังจิตสำนึกในการจัดการขยะให้แก่พนักงาน ในด้านทรัพยากรน้ำได้กำหนดแนวทางการบริหารจัดการน้ำอย่างยั่งยืน รวมทั้งพัฒนาแหล่งเก็บน้ำเพื่อรองรับการผลิตได้ตลอดทั้งปี เช่นเดียวกับการจัดการมลพิษทางอากาศซึ่ง TRUBB ให้ความสำคัญกับคุณภาพอากาศที่ปล่อยสู่สาธารณะและควบคุมกลิ่นของสารเคมีไม่ให้มีผลกระทบต่อชุมชนรอบโรงงาน

4. บริษัทได้ตระหนักให้ความสำคัญกับการเคารพสิทธิมนุษยชนการปฏิบัติอย่างเป็นธรรมต่อพนักงานโดยมีการให้ความรู้ระบบมาตรฐานการจัดการชีวิตอนามัยและความปลอดภัย และไม่มีอุบัติเหตุถึงขั้นเสียชีวิตจากการปฏิบัติหน้าที่ อีกทั้งการให้ความสำคัญรับผิดชอบต่อลูกค้าต่อความคาดหวัง เข้าใจลูกค้าในกลุ่มต่างๆ พร้อมปรับตัวเพื่อผลิตสินค้าที่ทันสมัยตามความต้องการของตลาด คิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ นำเสนอเพื่อเพิ่มศักยภาพสินค้าของบริษัทโดยผลความพึงพอใจจากลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งไม่มีข้อร้องเรียนจากลูกค้า รวมถึงโครงการayangไทยแก่นักสังคมเป็นสุขสิ่งแวดล้อมสดใส ได้ทำการสนับสนุนการสร้างสวนยางพารา มีการสอนให้ความรู้การปลูก การดูแลรักษา และกรีดยางให้ครูกับนักเรียน สามารถนำไปขายสร้างรายได้นำเงินไปใช้ประโยชน์กิจการโรงเรียนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภัทรพล วงศาสุทธิกุล)

กรรมการผู้จัดการใหญ่