



บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

THAI RUBBER LATEX GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

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

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

เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107536000137 TEL : +66 2033 2310-39 FAX : +66 2033 2337-39 <https://www.thaitex.com> E-mail : info@thaitex.com



13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2 ปี 2569 ของ บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TRUBB)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับยางพาราครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ ธุรกิจปลูกสวนยางพาราในประเทศไทย ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบจากยางพารา ได้แก่ น้ำยางข้น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด ถุงมือยางทางการแพทย์ และเครื่องนอนยางพารา

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 ภาวะเศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญความไม่แน่นอนและมีแนวโน้มชะลอตัว โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นตลาดนำเข้ายางพารารายใหญ่ของโลก ขยายตัวร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 4.5 และชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยกดดันจากการลงทุนที่ชะลอตัวลงและการบริโภคภายในประเทศที่ยังอยู่ในระดับอ่อนแอ ส่งผลให้ความต้องการใช้ยางธรรมชาติในอุตสาหกรรมปลายน้ำของจีนยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่ ขณะเดียวกันนโยบายการค้าและมาตรการด้านภาษีของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยที่เพิ่มความไม่แน่นอนต่อการค้าโลกและทิศทางอุปสงค์ในตลาดยางพารา

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารค่าส่งซื้อและการทำสัญญาขายล่วงหน้า เพื่อบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบและรักษาเสถียรภาพของรายได้ ควบคู่กับการบริหารและควบคุมต้นทุนการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งขยายฐานลูกค้าและแสวงหาตลาดใหม่ รวมถึงพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม เพื่อเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและยกระดับความสามารถในการแข่งขัน ขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้เดินหน้ายกระดับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อมและระบบการตรวจสอบย้อนกลับของวัตถุดิบ เพื่อรองรับความต้องการของตลาดและมาตรฐานการค้าระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนเสริมสร้างความสามารถในการรับมือกับความผันผวนของตลาดและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

- ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TRUBB) ในไตรมาส 2 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 107.93 ล้านบาท มีกำไรจากการดำเนินงาน 32.15 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิหลังภาษี 16.63 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนขาดทุนของบริษัทใหญ่จำนวน 16.30 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญเนื่องมาจากมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นขณะที่มีการบริหารต้นทุนอย่างเหมาะสมเมื่อเทียบช่วงเวลาเดียวกันในปี 2568 โดยเมื่อเปรียบเทียบราคาเฉลี่ยน้ำยางพาราสดในไตรมาส 2 ปี 2568 และ 2569 นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 57.70 บาท/กก. เป็น 81.98 บาท/กก. เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 42.08 YoY (ข้อมูลจาก Website: สมาคมน้ำยางข้นไทย) ราคายางที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับทิศทางราคาภายในตลาดล่วงหน้าโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องทั้งตลาด SICOM และ TOCOM โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานด้านอุปทานที่ตึงตัว นอกจากนี้ ราคาน้ำมันโลกที่ทรงตัวในระดับสูงยังส่งผลให้ราคายางสังเคราะห์ปรับตัวสูงขึ้นและเป็นแรงหนุนทางอ้อมให้ราคายางธรรมชาติปรับตัวเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	งวด สะสม 12M/68	งวด สะสม 3M/69	งวด สะสม 6M/69
อัตรากำไรขั้นต้น	6.17%	6.69%	7.42%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	0.06%	0.20%	1.20%
อัตรากำไรสุทธิ	-3.39%	-2.63%	-2.02%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	-6.39%	-1.29%	-1.79%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	-2.57%	-0.54%	-0.75%

หมายเหตุ

- (1) อัตรากำไรขั้นต้น = (รายได้จากการขาย-ต้นทุนการขาย)/รายได้จากการขาย
- (2) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = (รายได้รวม-ค่าใช้จ่ายรวม)/รายได้รวม
- (3) อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/รายได้รวม
- (4) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย
- (5) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรสุทธิ/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

- สำหรับงบการเงินงวด 6 เดือน ปี 2569 และปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ เท่ากับ 2,908.95 ล้านบาท และ 3,408.06 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 499.11 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.64 YoY ขณะที่ต้นทุนการขายและบริการ งวด 6 เดือนปี 2569 และ 2568 เท่ากับ 2,693.08 ล้านบาท และ 3,207.71 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 514.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.04 YoY และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2569 และปี 2568 เท่ากับ 138.20 ล้านบาท และ 141.69 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 3.49 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.46 YoY อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิงวด 6 เดือน ปี 2569 เท่ากับ 59.91 ล้านบาท และ ปี 2568 เท่ากับ 119.43 ล้านบาท ผลขาดทุนที่

ลดลงเป็นผลจากราคาน้ำยางข้นและยางธรรมชาติในตลาดที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2569 ส่งผลเชิงบวกต่อระดับราคาขาย รายได้ และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น และเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยลดผลขาดทุนสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2568

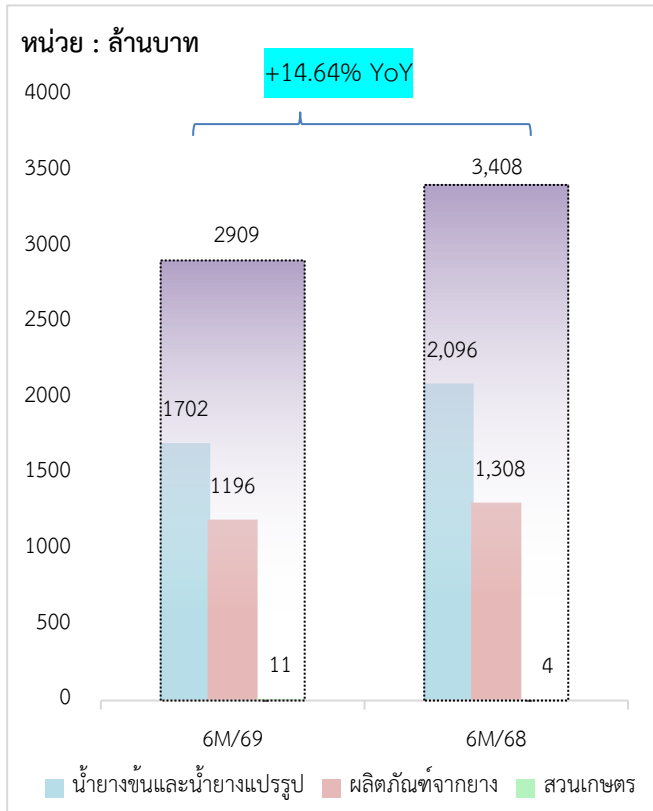
กลุ่มบริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการ ดังต่อไปนี้

รายได้แยกตามส่วนงานดำเนินงาน

1. กลุ่มธุรกิจน้ำยางข้นและน้ำยางแปรรูป ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 มีผลกำไรก่อนภาษี 25 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2568 ที่มีผลกำไรก่อนภาษี 30 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณการขายที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากอุปสงค์จากตลาดจีนยังมีความผันผวน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนขายให้สอดคล้องกับระดับรายได้ที่ลดลง ส่งผลให้สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจได้ในระดับที่เหมาะสม

2. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์จากยาง ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 47 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2568 ที่มีผลขาดทุนก่อนภาษี 117 ล้านบาท โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากราคายางธรรมชาติที่ปรับตัวอยู่ในระดับสูงในช่วงไตรมาส 2 ประกอบกับอุปสงค์ในตลาดปลายทางที่ทยอยฟื้นตัว ส่งผลให้บริษัทสามารถบริหารต้นทุนวัตถุดิบและราคาขายได้ดีขึ้น ทั้งนี้ ผลประกอบการยังคงได้รับแรงกดดันจากการแข่งขันในตลาดและอุปสงค์จากบางตลาดที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

3. กลุ่มธุรกิจสวนเกษตร ผลประกอบการสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2568 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 18 ล้านบาท โดยได้รับผลกระทบจากความเสียหายจากสภาพอากาศและความผันผวนของปริมาณผลผลิตที่ได้ ประกอบกับราคาดันทุนด้านปุ๋ยและสารเคมีที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นส่วนหนึ่งมาจากสงครามและความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์



การบริหารยุทธศาสตร์ความยั่งยืนองค์กร

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทฯ ยังคงสานต่อความมุ่งมั่นในการยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันผ่านยุทธศาสตร์ความยั่งยืนและการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานสากล โดยมีความคืบหน้าเชิงในการดำเนินงานตาม 4 กลยุทธ์หลักดังนี้

1. การยกระดับความเชื่อมั่นในห่วงโซ่อุปทานตามมาตรฐานกฎระเบียบ EUDR

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทฯ ได้ดำเนินการสุ่มตรวจสอบสถานะ (Due Diligence) ในภาคสนาม เกี่ยวกับการปฏิบัติตามมาตรฐานกฎระเบียบ EUDR ของกลุ่มผู้มีส่วนได้เสียในห่วงโซ่อุปทานการจัดหาน้ำยางสดที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตน้ำยางข้น โดยบูรณาการความร่วมมือกับการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) ตลอดจนกลุ่มสหกรณ์และกลุ่มเกษตรกรในพื้นที่ เพื่อสร้างความมั่นใจว่าน้ำยางที่บริษัทฯ รับเข้ามาเข้าสู่กระบวนการผลิตนั้น สามารถตรวจสอบย้อนกลับแหล่งที่มาของน้ำยางไปจนถึงแปลงปลูกได้ มีข้อมูลและเอกสารถูกต้องตรงกับความเป็นจริงและครบถ้วน

2. ความคืบหน้าสู่เป้าหมาย Net Zero และการสร้างระบบมาตรฐานสากล

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทฯ วางแผนยกระดับการขอรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์องค์กร ด้วยมาตรฐาน ISO14064 สำหรับรายงานปี 2570 และเตรียมความพร้อมสู่เป้าหมายการลดการเรือนกระจกตามหลักวิทยาศาสตร์ด้วยมาตรฐาน Science Based Target Initiative (SBTi) โดยเริ่มศึกษาขั้นตอนการดำเนินงาน งบประมาณ แผนการดำเนินงานเพื่อแสดงเจตจำนงในการเข้าร่วมกับ SBTi และส่งมอบแผนงานให้สอดคล้องกับมาตรฐานของ SBTi ในปี 2570

3. การเตรียมความพร้อมด้านการประเมินวัฏจักรชีวิตผลิตภัณฑ์ (LCA) เพื่อขยายโอกาสทางการตลาด

โดยในไตรมาสที่ 2/2569 อยู่ระหว่างการสุรกายการผลิตภัณฑ์ที่จะขอรับรอง Carbon Footprint Product: CFP) และยกระดับการขอรับรองด้วยมาตรฐาน ISO 14067

4. การบูรณาการธรรมาภิบาลและยุทธศาสตร์ ESG ตามกรอบ FTSE Russell

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทได้รับการประเมินผลคะแนน FTSE Russell สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2568 ในภาพรวมของบริษัท และแยกตามมิติสิ่งแวดล้อม, มิติสังคม และมิติการกำกับดูแลกิจการ ดังตารางต่อไปนี้

	TRUBB	SUB SECTOR AVERAGE (COMMODITY CHEMICAL)	INDUSTRY AVERAGE (CHEMICAL)
ESG Score	3.2	3.4	2.8
ENVIRONMENT	2.6	3.2	2.4
SOCIAL	2.8	3.1	2.5
GOVERNANCE	4.5	4.1	3.7
หมายเหตุ: คะแนนเต็ม = 5			

จากข้อมูลในตารางสรุปได้ว่า บริษัทฯ มีความแข็งแกร่งและเป็นผู้นำด้านการกำกับดูแลกิจการโดยได้รับผลคะแนนมากกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ในขณะที่มิติด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม แม้จะดำเนินการได้ดีกว่ามาตรฐานรวมของอุตสาหกรรม (Industry Average: Chemical) แต่ยังคงมีพื้นที่ให้พัฒนาและยกระดับศักยภาพเพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถให้ได้ผลคะแนนอยู่ในระดับอย่างน้อยค่าเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมย่อย (Sub Sector Average: Commodity Chemical) ต่อไป

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภัทรพล วงศาสุทธิกุล)

กรรมการผู้จัดการใหญ่