บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็คซ์กรุ๊ป 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 KAEO 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

12 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2569 ของ บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็คซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TRUBB)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับยางพาราครบวงจร ครอบคลุมตั้งแต่ ธุรกิจปลูกสวนยางพาราในประเทศไทย ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบจากยางพารา ได้แก่ น้ำยางข้น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด ถุงมือยางทางการแพทย์ และเครื่องนอนยางพารา

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ภาวะอุตสาหกรรมยางพาราไทยได้รับแรงสนับสนุนจากราคายางที่ยังอยู่ในระดับสูง อันเป็นผลจากข้อจำกัดด้านอุปทานจากสภาพอากาศและฝนตกในพื้นที่ปลูกยาง ประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นจากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งช่วยสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันของยางธรรมชาติเมื่อเทียบกับยางสังเคราะห์ อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ยางพาราโลกยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและภาวะเศรษฐกิจของประเทศผู้บริโภครายสำคัญ โดยเฉพาะประเทศจีน นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมและการตรวจสอบย้อนกลับ ของยาง EUDR ยังคงเป็นทั้งโอกาสและความท้าทายต่ออุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง

Highlights

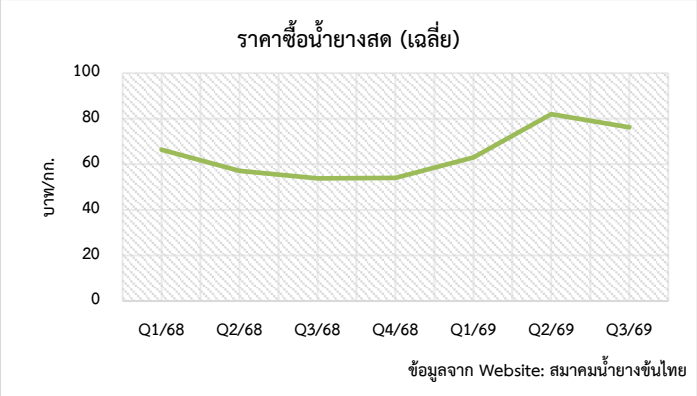
บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยได้รับคะแนนประเมินในระดับ "ดีเยี่ยม" จากโครงการประเมินคุณภาพการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น (AGM Checklist) ประจำปี 2569 และได้รับการจัดอันดับในระดับ 5 ดาว หรือ "ดีเลิศ (Excellent CG Scoring)" จากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2569 ซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ตอกย้ำความมุ่งมั่นในการบริหารงานด้วยความโปร่งใสและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างยั่งยืน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

	Q3 /2569	Q3 /2568	%YoY	Q2 /2569	%QoQ	9M /2569	9M /2568	%YoY
รายได้จากการขาย	1,555.90	1,367.41	+13.78	1,295.41	+20.11	4,464.86	4,775.47	-6.50
ต้นทุนขาย	1,489.66	1,269.14	+17.38	1,187.48	+24.24	4,182.75	4,476.86	-6.57
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	**66.24**	**98.27**	**-32.59**	**107.93**	**-25.39**	**282.11**	**298.61**	**-5.53**
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	38.30	37.95	+0.92	34.22	+11.92	121.35	131.58	-7.77
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67.79	59.74	+13.48	68.62	+19.62	205.98	201.44	+2.25
กำไร(ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	**(27.65)**	**14.49**	**-290.82**	**32.15**	**-186.00**	**7.79**	**13.19**	**-40.94**
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	**(69.45)**	**(33.21)**	**+109.12**	**(10.05)**	**+591.04**	**(119.11)**	**(138.32)**	**-13.89**
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	**(73.46)**	**(35.76)**	**+105.43**	**(16.63)**	**+341.73**	**(133.37)**	**(155.19)**	**-14.06**
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	**(61.60)**	**(29.52)**	**+108.67**	**(16.30)**	**+277.91**	**(122.72)**	**(127.94)**	**-4.08**

- ผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็คซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TRUBB) ในไตรมาส 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 66.24 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 27.65 ล้านบาท และมีผลขาดทุนสุทธิหลังภาษี 73.46 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนขาดทุนของบริษัทใหญ่จำนวน 61.60 ล้านบาท กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยต้นทุนการขายคิดเป็นร้อยละ 95.74 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น



ด้านราคาเฉลี่ยน้ำยางพาราสดในไตรมาส 3 ปี 2568 และ 2569 นั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 53.81 บาท/กก. เป็น 76.25 บาท/กก. เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 41.70 YoY สาเหตุมาจากสภาพอากาศแปรปรวนและโรคระบาดในสวนยางที่ส่งผลให้ผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง อีกทั้งยังได้รับแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นจนกระทบต้นทุนการผลิตยางสังเคราะห์ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ผู้ผลิตหันมาใช้ยางธรรมชาติทดแทนมากขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำยางพาราสดปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	งวดสะสม 12M/68	งวดสะสม 3M/69	งวดสะสม 6M/69	งวดสะสม 9M/69
อัตรากำไรขั้นต้น	6.17%	6.69%	7.42%	6.32%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	0.06%	0.20%	1.20%	0.17%
อัตรากำไรสุทธิ	-3.39%	-2.63%	-2.02%	-2.94%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	-6.39%	-1.29%	-1.79%	-4.03%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	-2.57%	-0.54%	-0.75%	-1.68%

หมายเหตุ

(1) อัตรากำไรขั้นต้น = (รายได้จากการขาย-ต้นทุนการขาย)/รายได้จากการขาย

(2) อัตรากำไรจากการดำเนินงาน = (รายได้รวม-ค่าใช้จ่ายรวม)/รายได้รวม

(3) อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิ/รายได้รวม

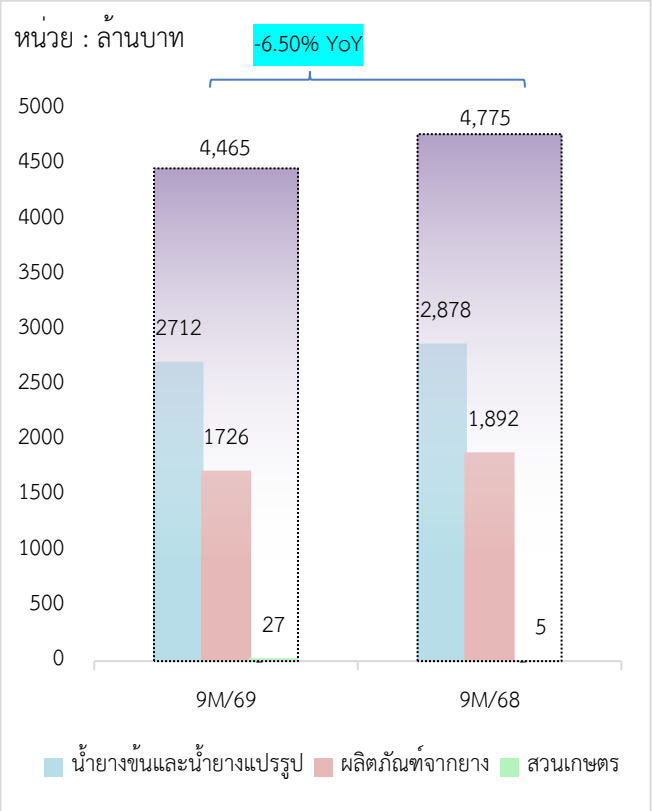
(4) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น = กำไรสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

(5) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ = กำไรสุทธิ/สินทรัพย์รวมเฉลี่ย

- สำหรับงบการเงินงวด 9 เดือน ปี 2569 และปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 4,464.86 ล้านบาท และ 4,775.47 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 310.61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.50 YoY ขณะที่ต้นทุนการขายและบริการงวด 9 เดือนปี 2569 และ 2568 เท่ากับ 4,182.75 ล้านบาท และ 4,476.86 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 294.11 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.57 YoY และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2569 และปี 2568 เท่ากับ 327.33 ล้านบาท และ 333.02 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 5.69 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.71 YoY อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิงวด 9 เดือน ปี 2569 เท่ากับ 133.37 ล้านบาท และ ปี 2568 เท่ากับ 155.19 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.06 YoY ผลขาดทุนที่ลดลงเป็นผลจากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานให้สอดคล้องกับปริมาณการผลิตและสถานการณ์ทางธุรกิจ รวมถึงการบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างเหมาะสม ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ และส่งผลให้ผลขาดทุนสุทธิปรับตัวลดลง

กลุ่มบริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการ ดังต่อไปนี้

รายได้แยกตามส่วนงานดำเนินงาน



1. กลุ่มธุรกิจน้ำยางข้นและน้ำยางแปรรูป ผลประกอบการสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีผลกำไรก่อนภาษี 30 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2568 ที่มีผลกำไรก่อนภาษี 49 ล้านบาท สอดคล้องกับปริมาณขายที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะในส่วนของประเทศจีนซึ่งเป็นคู่ค้าหลักของบริษัทฯ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและความต้องการใช้ยางของภาคอุตสาหกรรมที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ ส่งผลให้ลูกค้าชะลอการสั่งซื้อและระมัดระวังด้านการบริหารสินค้าคงคลังมากยิ่งขึ้น ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบน้ำยางสดเฉลี่ยที่ยังทรงตัวในระดับสูง

2. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์จากยาง ผลประกอบการสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 110 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันในปี 2568 ที่มีผลขาดทุนก่อนภาษี 157 ล้านบาท โดยผลขาดทุนที่ลดลงมีปัจจัยหลักจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตและการบริหารต้นทุนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการบริหารกำลังการผลิตและค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมกับระดับคำสั่งซื้อ ส่งผลให้สามารถลดผลกระทบจากต้นทุนคงที่และควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น แม้ว่าธุรกิจยังคงเผชิญกับการแข่งขันด้านราคาและความผันผวนของตลาด

3. กลุ่มธุรกิจสวนเกษตร ผลประกอบการสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2568 มีผลขาดทุนก่อนภาษี 30 ล้านบาท โดยได้รับผลกระทบจากความแปรปรวนของสภาพอากาศ โดยมีฝนตกชุกและต่อเนื่องในหลายพื้นที่ ส่งผลให้จำนวนวันกรีดยางลดลงและปริมาณผลผลิตได้รับผลกระทบ ขณะเดียวกันต้นทุนด้านปุ๋ยและสารเคมีที่ใช้ในการดูแลและบำรุงรักษาสวนยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลต่อต้นทุนการดำเนินงาน และทำให้กลุ่มธุรกิจมีผลขาดทุนก่อนภาษีเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การบริหารยุทธศาสตร์ความยั่งยืนองค์กร

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทฯ ยังคงสานต่อความมุ่งมั่นในการยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันผ่านยุทธศาสตร์ความยั่งยืนและการบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทานสากล โดยมีความคืบหน้าในการดำเนินงานตาม 4 กลยุทธ์หลัก ดังนี้

1. การยกระดับความเชื่อมั่นในห่วงโซ่อุปทานตามมาตรฐานกฎระเบียบ EUDR

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทฯ มีความคืบหน้าในการเตรียมความพร้อมให้สอดคล้องกับกฎระเบียบ EUDR ทั้งการจัดเตรียมข้อมูล การประเมินความเสี่ยง และการประสานงานกับตลาดกลางการยางแห่งประเทศไทย โดยได้รับการตรวจประเมินการดำเนินงานด้าน EUDR จากลูกค้าและผ่านการตรวจประเมินตามขอบเขตที่กำหนด สะท้อนความพร้อมของระบบตรวจสอบย้อนกลับและสนับสนุนความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจกับลูกค้า

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการสุ่มตรวจแหล่งผลิตน้ำยางพาราในอัตราร้อยละ 15 ตามแผนการตรวจประเมิน โดยแหล่งผลิตที่มีประเด็นต้องปรับปรุงได้ดำเนินการแก้ไขแล้วเสร็จ และผ่านเกณฑ์การตรวจประเมินที่บริษัทฯ กำหนด

2. ความคืบหน้าสู่เป้าหมาย Net Zero และการสร้างระบบมาตรฐานสากล

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติการขึ้นทะเบียนในระบบของ Science Based Targets initiative (SBTi) ประเภท Corporate Type 1 โดยมีแผนยื่นหนังสือแสดงเจตจำนง (Commitment) เพื่อพัฒนาและยื่นเป้าหมายลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกระยะใกล้ (Near-term) และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net-zero) ภายในกรอบ 24 เดือนตามเงื่อนไขของ Commitment ดังนั้น บริษัทฯ จะทบทวนความครบถ้วนของบัญชีการปล่อยก๊าซเรือนกระจก Scope 1–3 โดยมีแผนใช้ข้อมูลปี 2569 เป็นปีฐานและทวนสอบบัญชีตาม ISO 14064-1 พร้อมจัดทำเป้าหมายและแนวทางลดการปล่อยเพื่อยื่นตรวจประเมินต่อ SBTi Services การดำเนินงานดังกล่าวมุ่งเสริมความพร้อมในการตอบสนองความต้องการด้านภูมิอากาศของลูกค้าและสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันระยะยาว

3. การเตรียมความพร้อมด้านการประเมินวัฏจักรชีวิตผลิตภัณฑ์ (LCA) เพื่อขยายโอกาสทางการตลาด

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทฯ ได้กำหนดขอบเขตผลิตภัณฑ์ที่จะประเมินคาร์บอนฟุตพริ้นท์ 3 รายการได้แก่ Natural Latex Concentrated 60% DRC ชนิด High Ammonia, Medium Ammonia และ Low Ammonia ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ โดยพิจารณาจัดทำข้อมูลแยกตามโรงงานผลิต ปัจจุบันอยู่ระหว่างรวบรวมข้อมูล และวางแผนรับรองการทวนสอบคาร์บอนฟุตพริ้นท์ผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐาน ISO 14067 ในไตรมาสที่ 1/2570

4. การบูรณาการธรรมาภิบาลและยุทธศาสตร์ ESG ตามกรอบ FTSE Russell

ในไตรมาสที่ 3/2569 บริษัทฯ ปรับปรุงนโยบายด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมให้สอดคล้องกับกรอบการประเมิน FTSE Russell และแนวทางการบริหารจัดการความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล เพื่อเสริมความชัดเจนในการดำเนินงานและบริษัทฯ ได้ตั้งเป้าในการเปิดเผยข้อมูลและผลการประเมินตามกรอบ FTSE Russell ให้ครบสมบูรณ์ยิ่งขึ้น

บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนผ่านแพลตฟอร์ม CDP และอยู่ระหว่างรอผลการประเมิน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนเข้ารับการประเมินผ่านแพลตฟอร์ม EcoVadis ในช่วงปลายไตรมาสที่ 4/2569 เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า

สรุปความคืบหน้าในไตรมาสที่ 3/2569 สะท้อนการนำยุทธศาสตร์ความยั่งยืนมาเชื่อมโยงกับการดำเนินธุรกิจ ทั้งการเสริมความน่าเชื่อถือของห่วงโซ่อุปทาน การเตรียมกำหนดเป้าหมายลดก๊าซเรือนกระจก การพัฒนาข้อมูลคาร์บอนระดับผลิตภัณฑ์ และการยกระดับธรรมาภิบาลและการเปิดเผยข้อมูล ESG ฝ่ายจัดการเห็นว่าการดำเนินงานดังกล่าวเป็นพื้นฐานสำคัญในการรักษาการเข้าถึงตลาดและความสัมพันธ์กับลูกค้า โดยระยะถัดไปจะมุ่งพัฒนาคุณภาพข้อมูลและดำเนินงานตามแผน เพื่อรองรับข้อกำหนดด้านความยั่งยืนและสนับสนุนความสามารถในการแข่งขันระยะยาวของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายภัทรพล วงศาสุทธิกุล)

กรรมการผู้จัดการใหญ่