

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

บริษัท เวิลด์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 9, 13 และ 14 ธันวาคม 2564 สำหรับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“TRUBB”) ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TRUBB (Pre-emptive Right) และ วันที่ 15-17 ธันวาคม 2564 สำหรับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ และ บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท เวิลด์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน)
 (“บริษัท” หรือ “WFX”)
ประเภทธุรกิจ : ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 142,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30.59 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้ง
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :
การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นับจำนวนไม่เกิน 142,000,000 หุ้น มีสัดส่วนการเสนอขายหุ้น ดังนี้

เสนอขายต่อ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“TRUBB”) ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TRUBB (Pre-emptive Right)	ไม่เกิน 11,360,000	8.00
2. กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ	ไม่เกิน 14,200,000	10.00
3. ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ	ไม่เกิน 18,460,000	13.00
4. บุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	ไม่น้อยกว่า 97,980,000	69.00
รวม	ไม่เกิน 142,000,000	100.00

เงื่อนไขการจัดจำหน่าย : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 7.20 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขายรวม : 1,022,400,000 บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1.00 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี : 3.03 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท จากงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเท่ากับ 975.83 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท จำนวน 322,200,000 หุ้น

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินและหรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น การถือหุ้นระหว่างกัน การมีกรรมการ ผู้บริหาร บุคลากร ของที่ปรึกษาทางการเงินและหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การกู้ยืมจากกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงินและหรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และความสัมพันธ์อื่นที่อาจทำให้ที่ปรึกษาทางการเงินและหรือผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ขาดความเป็นอิสระในการทำหน้าที่

ไม่มี มี

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 6 เดือนก่อนหน้ายื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงานจนถึงช่วงเสนอขาย

ไม่มี มี

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาของหุ้นสามัญของบริษัท ที่จะเสนอขายในครั้งนี้อยู่ที่ราคา 7.20 บาทต่อหุ้น กระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Book Building) ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคา (Price Range) และเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2.1 ทั้งนี้ บริษัท และผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้พิจารณาในการกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยคำนึงถึงราคาที่จะทำให้บริษัท ได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาดรอง

การเสนอขายหุ้นสามัญโดยบริษัท ในครั้งนี้ได้กำหนดราคาเสนอขายเท่ากับ 7.20 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E ratio) เท่ากับ 12.41 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเท่ากับ 186.87 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้ง (Pre Diluted) จำนวน 322.20 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.58 บาทต่อหุ้น และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ในครั้งนี้ คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted P/E ratio) เท่ากับ 17.89 เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งเท่ากับ 186.87 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นในครั้ง (Fully Diluted) จำนวน 464.20 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.40 บาทต่อหุ้น

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period :

จำนวน 77,011,236 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้ง นี้ การคำนวณสัดส่วนหุ้นของผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่ไม่ติด Silent Period ดังกล่าว จะไม่นับรวมหุ้นจากที่ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารได้รับการจัดสรรในฐานะผู้ถือหุ้นเดิมของ TRUBB ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TRUBB (Pre-emptive Right)

ตลาดรอง : SET mai

กลุ่มอุตสาหกรรม (Industry) : สินค้าอุปโภคบริโภค

หมวดธุรกิจ (Sector) : แพชั่น

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ครั้งนี้หลังหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินสุทธิประมาณ 998.12 ล้านบาท ไปใช้ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงิน โดยประมาณ
1. เป็นเงินทุนในการขยายโรงงานผลิตเส้นด้ายยางยืด ¹	350.00	ภายในปี 2565
2. ชำระคืนเงินกู้แก่สถาบันการเงิน	400.00	ภายในปี 2564
3. เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ	248.12	ภายในปี 2565

หมายเหตุ: 1. รายละเอียดการขยายโรงงานผลิตเส้นด้ายยางยืดในส่วนที่ 2.2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ และในส่วนที่ 2.2.6 โครงการในอนาคต

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่า 1 ใน 3 ของกำไรสุทธิจากงบเฉพาะกิจการภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลอาจน้อยกว่าอัตราข้างต้น โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ กระแสเงินสด เงินทุนหมุนเวียน แผนการลงทุนและขยายธุรกิจ ภาระหนี้สิน เงินไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน และความเหมาะสมอื่นๆ โดยคณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาอย่างระมัดระวัง

อย่างไรก็ดี การจ่ายเงินปันผลประจำปีจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทอาจอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้เป็นครั้งคราว เมื่อเห็นว่าบริษัทฯ มีกำไรสมควรพอที่จะทำเช่นนั้นได้ โดยบริษัทฯ จะรายงานการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวถัดไป ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลจะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอนาคต โดยคาดว่าบริษัทฯ จะจ่ายปันผลภายในเดือนมกราคม ปี 2565 ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่เกิดภายหลังงบการเงินงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ดังนั้น งบการเงินงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จึงไม่สะท้อนตัวเลขดังกล่าว

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท เวิลด์ฟлекс จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “WFX”) จัดทะเบียนก่อตั้งเริ่มแรกเมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2534 ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้งและเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน โดยจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ทั้งหมดจำนวน 7 แบรินด์ ได้แก่ แบรินด์ WORLD FLEX แบรินด์ THAITEX แบรินด์ QUALIFLEX แบรินด์ LT RUBBER แบรินด์ CHANGTHAI แบรินด์ PEGASUS (Blue) และแบรินด์ PEGASUS (China)

บริษัทฯ ผลิตเส้นด้ายยางยืดโดยใช้วัตถุดิบหลักคือน้ำยางข้น และจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งสินค้าเส้นด้ายยางยืดจะนำไปเป็นส่วนประกอบในการผลิตสินค้าสำเร็จรูปประเภทต่างๆ ได้แก่ เสื้อผ้า เครื่องนุ่งห่ม กุญแจ ซุตชั้นใน อุปกรณ์ทางการแพทย์ เฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น ทั้งนี้ ลักษณะสินค้าของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ประเภท ได้แก่ เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง (Talcum Rubber Thread) และเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน (Silicone Rubber Thread) มีรายละเอียดดังนี้

1. เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง (Talcum Rubber Thread)

เป็นเส้นด้ายยางยืดที่มีการเคลือบแป้งทาลคัม (Talcum) ซึ่งเป็นสารทัลคัมในรูปของผงละเอียดคล้ายแป้งฝุ่น เพื่อให้เส้นด้ายยางยืดไม่ยึดติดกันและง่ายต่อการแยกเส้นด้ายยางยืดแต่ละเส้นในการใช้งาน ซึ่งเหมาะสำหรับการใช้งานในอุตสาหกรรมต่างๆ ได้แก่ อุตสาหกรรมสิ่งทอทั่วไป อุตสาหกรรมสิ่งทอทางการแพทย์ อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

2. เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน (Silicone Rubber Thread)

เป็นเส้นด้ายยางยืดที่มีการเคลือบซิลิโคน (Silicone) ซึ่งเป็นสารเคลือบเงาในรูปของน้ำพลาสติกผสมกับสารเคมี เพื่อให้เส้นด้ายยางยืดไม่ยึดติดกันและง่ายต่อการแยกเส้นด้ายยางยืดแต่ละเส้นในการใช้งาน ซึ่งเหมาะสำหรับการใช้งานในอุตสาหกรรมที่ให้ความสำคัญด้านสิ่งแวดล้อมและลดมลพิษทางฝุ่นจากการเคลือบแป้ง ได้แก่ อุตสาหกรรมสิ่งทอทั่วไป อุตสาหกรรมสิ่งทอทางการแพทย์ อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

บริษัทฯ มีโรงงานผลิตเส้นด้ายยางยืดจำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่บนถนนทางหลวงสาย 3191 ตำบลแม่คำน้ำ อำเภอลวกแดง จังหวัดระยอง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีปริมาณการกำลังการผลิตจริงเส้นด้ายยางยืดทุกขนาดรวม 36,000 ตันต่อปี ทั้งนี้ ในปี 2561 – 2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตร้อยละ 86.07 ร้อยละ 88.23 ร้อยละ 89.41 และร้อยละ 95.46 ตามลำดับ

บริษัทฯ มีช่องทางการจำหน่ายสินค้าให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศจำนวน 2 ช่องทาง มีรายละเอียดดังนี้

1. การจำหน่ายสินค้าผ่านทางผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor)

ผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) จะซื้อสินค้าของบริษัทฯ และนำสินค้าไปจำหน่ายต่อให้แก่ลูกค้าที่เป็นผู้ใช้งานโดยตรงในประเทศของตนเอง ซึ่งการจำหน่ายผ่านช่องทางนี้เป็นการกระจายสินค้าให้เข้าถึงลูกค้ารายย่อยในประเทศต่างๆ ได้มากขึ้น

2. การจำหน่ายให้แก่ผู้ใช้งานโดยตรง (End-user)

ผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) จะเป็นผู้ผลิตสินค้าต่างๆ เช่น ผู้ผลิตเสื้อผ้า ผู้ผลิตถุงเท้า ผู้ผลิตเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น ทั้งนี้ การจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดให้แก่ลูกค้าในประเทศจะเป็นการจำหน่ายให้แก่ลูกค้าโดยตรงทั้งหมด

ทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์การดำเนินธุรกิจมาเป็นระยะเวลามากกว่า 30 ปี ทำให้บริษัทฯ มีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ มีความเชี่ยวชาญและความชำนาญในการผลิตเส้นด้ายยางยืดเป็นอย่างดี บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจที่นำเสนอสินค้าที่มีคุณภาพในระดับสากล และการให้บริการที่สร้างความพึงพอใจสูงสุด บริษัทฯ จึงได้รับความไว้วางใจและเป็นที่ยอมรับจากลูกค้าทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องมาจนถึงทุกวันนี้

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจภายใต้แนวคิด “A Manufacturer of High Quality Natural Rubber Thread” โดยบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดคุณภาพสูง ตั้งแต่การคัดสรรวัตถุดิบที่มีคุณภาพ กระบวนการผลิตด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย การตรวจสอบมาตรฐานคุณภาพของสินค้า ส่งมอบสินค้าตรงเวลา และให้บริการที่น่าประทับใจ เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 164 ราย โดยโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนในครั้งนั้น		หลังการเสนอขายหุ้น สามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ¹	307,999,100	95.59	307,999,100	66.35
2. กลุ่มนายชวลิต ตียาเดชาชัย				
2.1 นายชวลิต ตียาเดชาชัย	7,022,004	2.18	7,022,004	1.51
2.2 นางสาวฉลองขวัญ วงศาสุทธิกุล	500,040	0.16	500,040	0.11
3. นายณัฐ วงศาสุทธิกุล	800,040	0.25	800,040	0.17
4. นายโกวิท วงศาสุทธิกุล	500,000	0.16	500,000	0.11
5. นายประกิต วรประทีป	500,000	0.16	500,000	0.11
6. กลุ่มนายสมชาย พวงดี				
6.1 นายสมชาย พวงดี	251,840	0.08	251,840	0.05
6.2 นางสาวสุนีย์ ทองสุข	15,040	0.00	15,040	0.00
7. นายประวิทย์ วรประทีป	200,040	0.06	200,040	0.04
8. นายภัทรพล วงศาสุทธิกุล	200,040	0.06	200,040	0.04
9. นางสาวอุทัยรัตน์ จตุภัทรรัตน์	200,040	0.06	200,040	0.04
10. นายอนันต์ วัลลา	200,040	0.06	200,040	0.04
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ ² (จำนวน 152 ราย)	3,811,776	1.18	3,811,856	0.82
รวม	322,200,000	100.00	322,200,000	69.41
ประชาชนทั่วไป	-	-	142,000,000	30.59
รวมทั้งหมด	322,200,000	100.00	464,200,000	100.00

หมายเหตุ

1. บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("TRUBB") เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยางชั้น และผลิตภัณฑ์จากยางธรรมชาติอื่นๆ ทั้งนี้ ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2564 TRUBB มีผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 9 สิงหาคม 2564	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นางทิพวรรณ สุรชาติพิทยกุล	97,437,512	14.30
2. นายวรเทพ วงศาสุทธิกุล	47,002,257	6.90
3. นายประวิทย์ วรประทีป	34,050,000	5.00
4. นายประกิต วรประทีป	34,017,000	4.99
5. นางสาวอมรรัตน์ ลิ้มวรรณวงศ์	24,560,075	3.60
6. นายอาชว์กรัณย์ เต็มฤทธิกุลชัย	19,000,000	2.79
7. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	11,686,034	1.71
8. นางนวลฤดี กฤตยานุกุล	10,781,073	1.58
9. นายกอบพงษ์ พรหมปัญญา	10,550,000	1.55
10. นายไพบุลย์ วรประทีป	10,293,051	1.51
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	382,102,686	56.07
รวม	681,479,688	100.00

ที่มา: TRUBB

2. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ ได้แก่ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ และผู้ลงทุนทั่วไป

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามลักษณะผลิตภัณฑ์ สำหรับปี 2561 – 2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด						
1.1 เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง	1,780.44	95.68	1,939.01	94.81	2,143.66	89.00
1.2 เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน	54.92	2.95	94.80	4.64	250.49	10.40
รวม	1,835.37	98.63	2,033.81	99.45	2,394.15	99.40
2. รายได้จากเศษยาง ¹	0.79	0.04	1.62	0.08	0.83	0.03
3. รายได้จากสารเคมี ²	1.68	0.09	1.49	0.07	1.94	0.08
รายได้จากการขาย	1,837.84	98.76	2,036.92	99.60	2,396.92	99.51
รายได้อื่น ³	4.84	0.26	4.89	0.24	6.71	0.28
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	18.25	0.98	3.30	0.16	5.03	0.21
รวมรายได้	1,860.92	100.00	2,045.11	100.00	2,408.66	100.00

หมายเหตุ

- รายได้จากเศษยาง คือ การจำหน่ายเศษยางที่ได้จากกระบวนการผลิตเส้นด้ายยางยืด หรือเส้นด้ายยางยืดที่มีคุณภาพไม่ได้ตามมาตรฐานที่กำหนด ในทางบัญชี เศษยางเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการผลิตซึ่งมีต้นทุนการผลิตสินค้าบันทึกในต้นทุนขายเช่นเดียวกับการผลิตเส้นด้ายยางยืด ดังนั้น รายได้จากเศษยางจึงบันทึกในรายได้จากการขาย เพื่อให้การวิเคราะห์กำไรขั้นต้นสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัท
- รายได้จากสารเคมี คือ การจำหน่ายสารเคมีที่ใช้ในการผลิตสินค้าให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง ในทางบัญชี สารเคมีเป็นส่วนผสมที่ใช้ในการผลิตเส้นด้ายยางยืดซึ่งบันทึกในต้นทุนขาย ดังนั้น รายได้จากสารเคมีจึงบันทึกในรายได้จากการขาย เพื่อให้การวิเคราะห์กำไรขั้นต้นสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัท
- รายได้อื่น ได้แก่ รายได้บัตรภาษี กำไรจากการขายสินทรัพย์ และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น ทั้งนี้ รายได้อื่นในงบการเงินสำหรับปี 2561 – 2563 จะรวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม รายได้อื่นที่แสดงในตารางข้างต้นได้แยกการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนออกมาเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างชัดเจนขึ้น

โครงสร้างรายได้	ม.ค. – ก.ย. 2563		ม.ค. – ก.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด				
1.1 เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง	1,482.59	86.42	2,417.19	93.34
1.2 เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน	225.58	13.15	163.93	6.33
รวม	1,708.17	99.57	2,581.12	99.68
2. รายได้จากเศษยาง ¹	0.17	0.01	1.22	0.05
3. รายได้จากสารเคมี ²	1.34	0.08	1.18	0.05
รายได้จากการขาย	1,709.67	99.66	2,583.52	99.77
รายได้อื่น ³	4.55	0.26	6.00	0.23
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.27	0.07	- ⁴	-
รวมรายได้	1,715.49	100.00	2,589.52	100.00

หมายเหตุ:

- รายได้จากเศษยาง คือ การจำหน่ายเศษยางที่ได้จากกระบวนการผลิตเส้นด้ายยางยืด หรือเส้นด้ายยางยืดที่มีคุณภาพไม่ได้ตามมาตรฐานที่กำหนด ในทางบัญชี เศษยางเป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากกระบวนการผลิตซึ่งมีต้นทุนการผลิตสินค้าบันทึกในต้นทุนขายเช่นเดียวกับการผลิตเส้นด้ายยางยืด ดังนั้น รายได้จากเศษยางจึงบันทึกในรายได้จากการขาย เพื่อให้การวิเคราะห์กำไรขั้นต้นสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัท

2. รายได้จากสารเคมี คือ การจำหน่ายสารเคมีที่ใช้ในการผลิตสินค้าให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง ในทางบัญชี สารเคมีเป็นส่วนผสมที่ใช้ในการผลิตเส้นด้ายยางยืดซึ่งบันทึกในต้นทุนขาย ดังนั้น รายได้จากสารเคมีจึงบันทึกในรายได้จากการขาย เพื่อให้การวิเคราะห์กำไรขั้นต้นสะท้อนผลการดำเนินงานที่แท้จริงของบริษัท
3. รายได้อื่น ได้แก่ รายได้บัตรภาษี กำไรจากการขายสินทรัพย์ และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น
4. ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัท มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 33.41 ล้านบาท ซึ่งถูกบันทึกไว้ในรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

ปริมาณการจำหน่ายสินค้าแบ่งตามประเภทการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด สำหรับปี 2561 – 2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 มีรายละเอียดดังนี้

ปริมาณการจำหน่าย	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน (ตัน)	ร้อยละ	จำนวน (ตัน)	ร้อยละ	จำนวน (ตัน)	ร้อยละ
เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง	21,817	96.28	26,199	94.84	28,798	89.44
เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน	680	3.00	1,253	4.53	3,179	9.87
เศษยาง	164	0.72	172	0.62	223	0.69
รวม	22,661	100.00	27,624	100.00	32,199	100.00

หมายเหตุ: เศษยาง คือ เศษยางที่ได้จากกระบวนการผลิตเส้นด้ายยางยืด หรือเส้นด้ายยางยืดที่มีคุณภาพไม่ได้ตามมาตรฐานที่กำหนด

ปริมาณการจำหน่าย	ม.ค. – ก.ย. 2563		ม.ค. – ก.ย. 2564	
	จำนวน (ตัน)	ร้อยละ	จำนวน (ตัน)	ร้อยละ
เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง	19,863.50	87.39	23,528.45	91.63
เส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคน	2,683.85	11.81	1,750.33	6.82
เศษยาง	183.10	0.81	399.56	1.56
รวม	22,730.45	100.00	25,678.33	100.00

หมายเหตุ: เศษยาง คือ เศษยางที่ได้จากกระบวนการผลิตเส้นด้ายยางยืด หรือเส้นด้ายยางยืดที่มีคุณภาพไม่ได้ตามมาตรฐานที่กำหนด

รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดแบ่งตามกลุ่มลูกค้า สำหรับปี 2561 - 2563 และและงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การขายในประเทศไทย	35.38	1.93	31.65	1.56	29.57	1.24
การขายต่างประเทศ						
ทวีปเอเชีย ¹	1,702.89	92.78	1,880.20	92.45	2,178.17	90.98
ทวีปอเมริกาใต้	32.32	1.76	48.79	2.40	84.37	3.52
ทวีปยุโรป	36.58	1.99	43.03	2.12	74.24	3.10
ทวีปอเมริกาเหนือ	25.11	1.37	20.39	1.00	25.11	1.05
ทวีปแอฟริกา	3.09	0.17	9.76	0.48	2.68	0.11
รวม	1,799.99	98.07	2,002.16	98.44	2,364.58	98.76
รวมรายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	1,835.37	100.00	2,033.81	100.00	2,394.15	100.00

หมายเหตุ: 1. รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้งและเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคนในทวีปเอเชียไม่รวมรายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดในประเทศไทย

รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	ม.ค. – ก.ย. 2563		ม.ค. – ก.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การขายในประเทศไทย	28.20	1.65	28.79	1.12
การขายต่างประเทศ				
ทวีปเอเชีย ¹	1,497.81	87.68	2,394.54	92.77
ทวีปอเมริกาใต้	85.17	4.99	70.26	2.72
ทวีปยุโรป	67.33	3.94	53.41	2.07
ทวีปอเมริกาเหนือ	26.26	1.54	17.77	0.69
ทวีปแอฟริกา	3.42	0.20	16.35	0.63
รวม	1,679.97	98.35	2,552.32	98.88
รวมรายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	1,708.17	100.00	2,581.12	100.00

หมายเหตุ: 1. รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้งและเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบซิลิโคนในทวีปเอเชียไม่รวมรายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดในประเทศไทย

รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดแบ่งตามช่องทางการจำหน่ายสินค้า สำหรับปี 2561 – 2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor)	1,559.12	84.95	1,732.75	85.20	1,822.44	76.12
ผู้ใช้งานโดยตรง (End-user)	276.25	15.05	301.06	14.80	571.71	23.88
รวมรายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	1,835.37	100.00	2,033.81	100.00	2,394.15	100.00

รายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	ม.ค. – ก.ย. 2563		ม.ค. – ก.ย. 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor)	1,353.92	79.26	1,773.90	68.73
ผู้ใช้งานโดยตรง (End-user)	354.24	20.74	807.22	31.27
รวมรายได้จากการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืด	1,708.17	100.00	2,581.12	100.00

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 8 ท่าน ดังนี้

- | | | |
|-------------------|--------------|---|
| 1. นายบรรยง | วิเศษมงคลชัย | ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายบรรลือ | ฉันทาดิษฐ์ | กรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายสุรพงษ์ | รังศิริกุล | กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |
| 4. นายชวลิต | ติยาเดชาชัย | กรรมการ |
| 5. นายณัฐ | วงศาสุทธิกุล | กรรมการ |
| 6. นางสาวฉลองขวัญ | วงศาสุทธิกุล | กรรมการ |
| 7. นายโกวิท | วงศาสุทธิกุล | กรรมการ |
| 8. นายประทีป | วรประทีป | กรรมการ |

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงด้านการประกอบธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงจากการจัดหาวัตถุดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในกระบวนการผลิต

โดยที่ผ่านมามีบริษัท มีปริมาณการใช้น้ำยางชั้นในการผลิตเส้นด้ายยางยืดในปี 2561-2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 จำนวน 30,372 ตัน 35,312 ตัน 41,021 ตัน และ 34,560 ตัน ตามลำดับ ซึ่งบริษัท สามารถจัดหาวัตถุดิบได้เพียงพอต่อปริมาณการใช้น้ำยางชั้นในกระบวนการผลิตของบริษัท มาโดยตลอด โดยช่วงเวลาที่ผ่านมา บริษัท พึ่งพิงการซื้อวัตถุดิบจาก TRUBB ในสัดส่วนที่สูงกว่าการซื้อวัตถุดิบจากผู้จำหน่ายรายอื่น เนื่องจากวัตถุดิบของ TRUBB มีคุณภาพตามที่บริษัท กำหนด อีกทั้ง TRUBB สามารถจัดหาวัตถุดิบให้แก่บริษัท ได้ตามปริมาณและคุณภาพที่บริษัท ต้องการได้อย่างต่อเนื่องในทุกฤดูกาลตลอดทั้งปี

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2564 บริษัท ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายวัตถุดิบกับ TRUBB โดย TRUBB ตกลงส่งวัตถุดิบให้แก่บริษัท ในปริมาณขั้นต่ำจำนวน 18,000 ตันต่อปี และราคาซื้อขายเป็นราคาตลาด ณ วันที่สั่งซื้อวัตถุดิบ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัท จะสามารถจัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพในปริมาณที่บริษัท ต้องการได้อย่างต่อเนื่อง (โปรดดูรายละเอียดสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ ในส่วนที่ 2.2.5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ)

นอกจากนี้ บริษัท มีความสัมพันธ์ทางการค้าอันดีกับผู้จำหน่ายวัตถุดิบรายอื่นๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยที่ผ่านมามีในช่วงปี 2561-2563 บริษัท ได้มีการซื้อวัตถุดิบจากผู้จำหน่ายรายอื่นนอกเหนือจาก TRUBB จำนวนมากกว่า 10 ราย ซึ่งมีกำลังการผลิตวัตถุดิบรวมเพียงพอต่อปริมาณการใช้น้ำยางชั้นของบริษัท ทำให้ที่ผ่านมามีบริษัท ไม่เคยประสบภาวะขาดแคลนวัตถุดิบซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตเส้นด้ายยางยืด

1.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำยางชั้น

ต้นทุนวัตถุดิบเป็นต้นทุนหลักที่สำคัญของบริษัท เนื่องจากวัตถุดิบเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเส้นด้ายยางยืด ทั้งนี้ ในปี 2561 – 2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัท มีต้นทุนวัตถุดิบน้ำยางชั้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.58 ร้อยละ 56.52 ร้อยละ 62.09 และร้อยละ 63.36 ของต้นทุนขายทั้งหมดของเส้นด้ายยางยืด ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำยางชั้นอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตเส้นด้ายยางยืดของบริษัท ซึ่งน้ำยางชั้นเป็นผลิตภัณฑ์กลางน้ำที่ผลิตมาจากน้ำยางพาราธรรมชาติ ดังนั้น ราคาน้ำยางชั้นจึงแปรผันตามราคาน้ำยางพาราธรรมชาติ โดยน้ำยางพาราธรรมชาติเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) จึงมีราคาผันผวนตามอุปสงค์และอุปทานของน้ำยางพาราธรรมชาติในตลาดที่เปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะเศรษฐกิจ สภาพภูมิอากาศ ราคาของสินค้าทดแทน มาตรการส่งเสริมหรือควบคุมของภาครัฐ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี บริษัท ติดตามสถานการณ์ราคาน้ำยางชั้นและราคาน้ำยางพาราธรรมชาติทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศอย่างใกล้ชิด รวมถึงมีการสอบถามและเปรียบเทียบปริมาณและราคาน้ำยางชั้นจากผู้จำหน่ายน้ำยางชั้นแต่ละรายอย่างสม่ำเสมอ และมีการวางแผนการซื้อวัตถุดิบล่วงหน้าที่สุดคล้องกับแผนการผลิตเส้นด้ายยางยืดจึงทำให้บริษัท สามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาน้ำยางชั้นในตลาดได้และบริหารจัดการต้นทุนการผลิตเส้นด้ายยางยืดได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้ บริษัท มีนโยบายกำหนดราคาขายสินค้าโดยพิจารณาจากต้นทุนการผลิตสินค้าบวกอัตรากำไรที่เหมาะสม (Cost Plus Pricing) นอกจากนี้ บริษัท ยังมีข้อได้เปรียบจากการที่บริษัท มีความสัมพันธ์อันดีกับผู้จำหน่ายวัตถุดิบทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการมีผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นผู้ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำยางชั้นและผลพลอยได้จากน้ำยาง ทำให้บริษัท ได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับความเคลื่อนไหว สถานการณ์และแนวโน้มของตลาดน้ำยางชั้นอันเป็นประโยชน์ต่อการวางแผนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

1.3 ความเสี่ยงจากการแข่งขันของผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทเดียวกันและผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทดแทน

1.4 ความเสี่ยงจากการหยุดชะงักของกระบวนการผลิต

1.5 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2561-2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีการจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศจีนรายหนึ่ง ในสัดส่วนร้อยละ 35.31 ร้อยละ 36.06 ร้อยละ 31.41 และร้อยละ 28.57 ของรายได้จากการขายเส้นด้ายยางยืด ตามลำดับ โดยสัดส่วนรายได้ดังกล่าวถือเป็นสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ ซึ่งอาจทำให้บริษัทฯ เกิดความเสี่ยงในการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากหากบริษัทฯ สูญเสียลูกค้ารายดังกล่าวหรือลูกค้าลดปริมาณการสั่งซื้อสินค้าอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยบริษัทฯ และผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศจีนรายดังกล่าวเป็นพันธมิตรทางการค้าที่ดีต่อกันเป็นระยะเวลายาวนานกว่า 10 ปี อีกทั้ง บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจในการซื้อขายสินค้าอย่างต่อเนื่องในทุกปี โดยผู้จำหน่ายสินค้าในประเทศจีนรายดังกล่าวเป็นผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) ที่น่าเชื่อถือและมีประวัติการชำระเงินที่ดีย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯ จึงมีความมั่นใจในการรักษารฐานลูกค้าดังกล่าวไว้ได้ต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความสัมพันธ์ทางการค้าอันดีกับลูกค้ารายอื่นๆ โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้จำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้ารายอื่นๆ จำนวนมากกว่า 200 รายและบริษัทฯ ยังมุ่งเน้นการขยายตลาดไปยังลูกค้ารายใหม่ๆ ทั่วโลก เพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าให้ครอบคลุมในทุกทวีปทั่วโลก อีกทั้ง ด้วยชื่อเสียงอันดีของบริษัทฯ จากการดำเนินธุรกิจยาวนานกว่า 30 ปี ทำให้บริษัทฯ มีความสามารถในการรักษารฐานลูกค้าของบริษัทฯ เป็นอย่างดี และการมีชื่อเสียงอันดีและพันธมิตรทางการค้าที่ดีกับลูกค้าทั่วโลกถือเป็นจุดแข็งที่สำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างยั่งยืน

1.6 ความเสี่ยงจากความแปรผันของรายได้ตามฤดูกาล

1.7 ความเสี่ยงการเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกนโยบายการส่งเสริมการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยางพาราของภาครัฐ

1.8 ความเสี่ยงจากการถูกยกเลิกหรือปรับลดสิทธิประโยชน์ทางการค้าและนโยบายส่งเสริมของภาครัฐในตลาดต่างประเทศ

1.9 ความเสี่ยงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา-19 (COVID-19)

หากพนักงานหรือบุคลากรของบริษัทฯ ติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 (COVID-19) จะทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะได้รับคำสั่งให้ปิดโรงงานบางส่วนหรือทั้งหมดเป็นการชั่วคราว ซึ่งอาจส่งผลให้การดำเนินธุรกิจต้องหยุดชะงัก ในขณะเดียวกัน หากกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจได้ อาจส่งผลกระทบต่อรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายลดความเสี่ยงและมาตรการควบคุมความสะอาดและระบบสุขอนามัยอื่นๆ รวมถึงได้ดำเนินการจัดหาวัคซีนให้แก่บุคลากรของบริษัทฯ ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยประสบปัญหาจากโรคไวรัส จนเป็นเหตุให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต้องหยุดชะงักโดยบริษัทฯ ได้รับอานิสงส์จากการที่ผู้ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดบางรายในบางประเทศมีการปิดโรงงานการผลิต ส่งผลให้เกิดภาวะสินค้าในตลาดขาดแคลน ทำให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาขายที่มีอัตรากำไรที่สูงขึ้นได้ ทั้งนี้ หากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลง อาจส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ อาจจะไม่สามารถกำหนดราคาขายในอัตรากำไรที่สูงเท่ากับในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และสามารถสร้างรายได้และกำไรของบริษัทฯ ให้เติบโตได้ทั้งภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดและภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดคลี่คลายลง จากการที่บริษัทฯ ขยายกำลังการผลิตที่สอดคล้องกับกลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังกลุ่มตลาดผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ทั่วโลก ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดได้หลากหลายชนิด ทั้งในด้านขนาด และคุณสมบัติพิเศษ ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าในหลายอุตสาหกรรมมากขึ้น บริษัทฯ จึงมีความมั่นใจว่า จะสร้างการเติบโตทางด้านปริมาณการจำหน่ายสินค้าและรายได้จากการขายได้อย่างต่อเนื่อง

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

- 2.1 ความเสี่ยงจากการบริหารงานที่พึ่งพิงผู้บริหารหลัก
- 2.2 ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 50

3. ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเส้นด้ายยางยืดหลักจากการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ ในปี 2561-2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.07 ร้อยละ 98.44 ร้อยละ 98.76 และร้อยละ 98.88 ของรายได้จากการขายเส้นด้ายยางยืดต่อปี ตามลำดับ โดยการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะมีการเสนอราคาและการชำระเงินในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้รายได้จากการขายเส้นด้ายยางยืดของบริษัทฯ อยู่ในรูปของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายหลักในการประกอบธุรกิจ เช่น ต้นทุนวัตถุดิบนำयाขั่น ต้นทุนวัตถุดิบอื่นๆ ค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร เป็นต้น จะอยู่ในรูปของสกุลเงินบาทเป็นหลัก ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างกำไรและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันทางด้านราคากับคู่แข่งรายอื่นๆ ในต่างประเทศ โดยในกรณีที่ค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาทจะส่งผลให้รายได้จากการขายเส้นด้ายยางยืดลดลงซึ่งเป็นผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการใช้เครื่องมือทางการเงิน โดยบริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) หรือ การประกันค่าเงิน (Options) โดยบริษัทฯ มีนโยบายการประกันความเสี่ยงขั้นต่ำไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40.00 และหากช่วงใดอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนมาก บริษัทฯ ก็จะมีการประกันความเสี่ยงในสัดส่วนที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นการพิจารณาร่วมกันระหว่างฝ่ายขาย ฝ่ายการเงิน และผู้บริหารของบริษัทฯ โดยมีผู้กำกับดูแลคือ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายงานบัญชีและการเงิน (CFO) และคณะกรรมการบริหาร เพื่อให้ได้มาซึ่งอัตรากำไรจากการดำเนินธุรกิจปกติตามที่คาดหวังไว้

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 4.1 ความเสี่ยงจากการนำหุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- 4.2 ความเสี่ยงจากราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจผันผวนซึ่งก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ลงทุนที่ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้
- 4.3 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในอนาคต

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2561-2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563	ม.ค.-ก.ย. 2563	ม.ค.-ก.ย. 2564
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	1,837.84	2,036.92	2,396.92	1,709.67	2,583.52
ต้นทุนขาย (ล้านบาท)	1,749.24	1,940.05	2,218.95	1,569.19	2,171.06
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	88.59	96.86	177.97	140.49	412.46
รายได้อื่น (ล้านบาท)	23.09	8.19	11.74	4.55	6.00
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	19.22	7.72	57.81	59.19	188.24
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ¹ (บาท)	0.06	0.03	0.19	0.19	0.58
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	4.82	4.76	7.42	8.22	15.96
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	1.03	0.38	2.40	3.45	7.27

หมายเหตุ 1. จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักอ้างอิงจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

รายการ	ณ 31 ธันวาคม	ณ 31 ธันวาคม	ณ 31 ธันวาคม	ณ 30 กันยายน
	2561	2562	2563	2564
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	1,406.31	1,360.60	1,687.93	2,071.51
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	868.75	815.32	860.07	1,095.68
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	537.56	545.28	827.86	975.83
อัตราสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.62	1.50	1.04	1.12
อัตราสภาพความสามารถในการชำระหนี้ (เท่า)	4.40	4.33	7.04	14.92
อัตรามลตบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	1.37	0.56	3.79	13.35
อัตรามลตบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	3.58	1.43	8.42	27.83

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 – 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,860.92 ล้านบาท 2,045.11 ล้านบาท และ 2,408.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายได้จากการขายจำนวน 1,837.84 ล้านบาท 2,036.92 ล้านบาท และ 2,396.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุกปี มีสาเหตุหลักมาจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ ปริมาณการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และราคาน้ำยางขั้นที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุจากบริษัทฯ จำหน่ายเส้นด้ายยางยืดในปริมาณที่มากขึ้น 4,955 ตัน ให้แก่ฐานลูกค้าเดิมและฐานลูกค้าใหม่ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถผลิตเส้นด้ายยางยืดได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นด้วยอัตรการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ที่สูงขึ้นแม้ว่าจะมีกำลังการผลิตติดตั้งเท่าเดิม ส่งผลให้ บริษัทฯ สามารถผลิตสินค้าได้หลากหลายขนาดมากยิ่งขึ้นและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น ประกอบกับบริษัทฯ ได้เริ่มปรับใช้กลยุทธ์การตลาดและการให้บริการ เพื่อรองรับการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังประเทศทวีปแอฟริกา ทวีปยุโรป และประเทศต่างๆ ทั่วโลกมากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้ตั้งทีมงานฝ่ายขายและการตลาดที่สามารถสื่อสารกับลูกค้าได้มากกว่า 10 ภาษา ซึ่งครอบคลุมมากกว่า 50 ประเทศทั่วโลก จึงทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงฐานลูกค้าได้หลากหลายมากยิ่งขึ้น และเข้าใจความต้องการสินค้าของลูกค้าได้เป็นอย่างดี และในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุจากบริษัทฯ จำหน่ายเส้นด้ายยางยืดในปริมาณที่มากขึ้น 4,525 ตัน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถผลิตเส้นด้ายยางยืดได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นด้วยอัตรการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ที่สูงขึ้นกว่าปีก่อนหน้า แม้ว่าจะมีกำลังการผลิตติดตั้งเท่าเดิม ส่งผลให้ บริษัทฯ สามารถผลิตสินค้าได้หลากหลายขนาดมากยิ่งขึ้นและตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น บริษัทฯ จึงจำหน่ายสินค้าในปริมาณที่เพิ่มขึ้นให้แก่ลูกค้าซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในทวีปเอเชีย เช่น จีน บังกลาเทศ อินโดนีเซีย ปากีสถาน เป็นต้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้าในประเทศแถบทวีปอเมริกาใต้ และทวีปยุโรป ซึ่งสืบเนื่องมาจากกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังประเทศ

ต่างๆ ทั่วโลกตั้งแต่ปี 2562 นอกจากนั้น บริษัทฯ มีการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ได้ในราคาที่สูงกว่ากลุ่มลูกค้าประเภทผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น

และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 2,589.52 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากการขายจำนวน 2,583.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 874.03 บาท มีสาเหตุจากราคาน้ำยางข้นที่สูงขึ้น ทำให้มีการปรับขึ้นราคาขายเส้นด้ายยางยืดตามราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น และการจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดในปริมาณที่มากขึ้น 2,731 ตัน เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขยายกำลังการผลิตเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้ง บริษัทฯ จึงสามารถผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น ทั้งในด้านขนาดและคุณภาพที่แตกต่างกันไป จึงรองรับความต้องการที่แตกต่างของเส้นด้ายยางยืดได้เพิ่มขึ้นทั้งจากฐานลูกค้าเดิมและการขยายฐานลูกค้าใหม่ รวมถึงสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ได้ในราคาที่สูงกว่ากลุ่มลูกค้าประเภทผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) ประกอบกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโควิด-19 (COVID-19) ส่งผลให้เกิดการเพิ่มขึ้นบางส่วนของอุปสงค์ของเส้นด้ายยางยืดชนิดเคลือบแป้งซึ่งเป็นส่วนประกอบของอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น สายคล้องหน้ากากผ้า ยางยืดขอบชุด PPE และหมวกคลุมผมทางการแพทย์ เป็นต้น

ในปี 2561 – 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 88.59 ล้านบาท 96.86 ล้านบาท และ 177.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.82 ร้อยละ 4.76 และร้อยละ 7.42 ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2561 เล็กน้อย เนื่องจากสงครามการค้า (Trade war) ระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน โดยประเทศสหรัฐอเมริกาตั้งกำแพงภาษีสินค้าที่นำเข้าจากประเทศจีน ทำให้ผู้ผลิตในประเทศจีนผลิตสินค้าและส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกาอย่างช้าๆ บริษัทฯ มีการปรับกลยุทธ์การขายด้วยการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าในประเทศจีนในอัตรากำไรที่ต่ำลงเล็กน้อย เพื่อคงระดับปริมาณการขายไม่ให้เกิดต่ำลง ทั้งนี้ การปรับลดอัตรากำไรทำให้บริษัทฯ สามารถขายสินค้าได้ในปริมาณที่มากขึ้น ประกอบกับการเริ่มปรับใช้กลยุทธ์ในการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังประเทศต่างๆ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 ใกล้เคียงกับปี 2561

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องจากการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังประเทศต่างๆ ทั่วโลกตั้งแต่ปี 2562 รวมถึงสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ได้ในอัตรากำไรที่สูงกว่ากลุ่มลูกค้าประเภทผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) จึงส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น อีกทั้ง บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้ากว่า 4,500 ตัน ซึ่งมีส่วนช่วยให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยของบริษัทฯ ลดต่ำลง และการผลิตสินค้าได้มากขึ้นทำให้เกิดการประหยัดทางขนาด (Economy of Scale)

และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 412.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.96 โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า 271.97 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 7.75 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้ากว่า 2,700 ตัน จากการที่บริษัทฯ ได้ขยายกำลังการผลิตในเดือนมกราคมและเดือนสิงหาคมปี 2564 เพิ่มขึ้น 3,240 ตัน และ 1,440 ตัน ตามลำดับ ทำให้บริษัทฯ ผลิตสินค้าได้หลากหลายชนิดมากขึ้นทั้งในด้านขนาดและคุณภาพ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้นทั้งจากฐานลูกค้าเดิมและฐานลูกค้าใหม่ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาขายด้วยอัตรากำไรที่สูงขึ้นได้ อีกทั้ง บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) เพิ่มขึ้น ซึ่งการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) จะมีอัตรากำไรที่สูงกว่ากลุ่มลูกค้าประเภทผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) ผนวกกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโควิด-19 (COVID-19) ที่ทำให้ผู้ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดบางรายในบางประเทศมีการปิดโรงงานการผลิตจากการติดเชื้อไวรัสโควิด-19 (COVID-19) ส่งผลให้เกิดภาวะสินค้าในตลาดขาดแคลนบางช่วง บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาขายที่มีอัตรากำไรที่สูงขึ้นได้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

จากผลการดำเนินงานข้างต้น ในปี 2561 – 2563 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 19.22 ล้านบาท 7.72 ล้านบาท 57.81 ล้านบาท และ 188.24 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.03 ร้อยละ 0.38 ร้อยละ 2.40 และร้อยละ 7.27 ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิลดลงกว่าปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นในส่วนของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์จำนวน 14.95 ล้านบาท มีสาเหตุเนื่องจากในปี 2562 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากสงครามการค้า (Trade war) ระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน โดยประเทศสหรัฐอเมริกาตั้งกำแพงภาษีสินค้าที่นำเข้าจากประเทศจีน ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีความผันผวนสูง ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยปัจจุบัน บริษัทฯ มีนโยบายเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและมีการกำกับดูแลอย่างใกล้ชิด

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 57.81 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.40 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังประเทศต่างๆทั่วโลกตั้งแต่ปี 2562 รวมถึงสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ได้ในอัตรากำไรที่สูงกว่ากลุ่มลูกค้าประเภทผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) อีกทั้ง บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้ากว่า 4,500 ตัน ซึ่งมีส่วนช่วยให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยของบริษัทฯ ลดต่ำลง และการผลิตสินค้าได้มากขึ้นทำให้เกิดการประหยัดทางขนาด (Economy of Scale) นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ประโยชน์จากการเริ่มใช้สิทธิประโยชน์บัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ลดลง จึงทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน

ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 188.24 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.27 โดยกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 129.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 218.04 ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทฯ ได้เพิ่มกำลังการผลิตติดตั้ง ซึ่งทำให้บริษัทฯ สามารถผลิตสินค้าได้หลากหลายชนิดมากขึ้นทั้งในด้านขนาดและคุณภาพ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นสินค้าที่บริษัทฯ สามารถกำหนดราคาขายด้วยอัตรากำไรที่สูงขึ้นได้ รวมถึง บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ สามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าประเภทผู้ใช้งานโดยตรง (End-user) ได้ในอัตรากำไรที่สูงกว่ากลุ่มลูกค้าประเภทผู้จำหน่ายสินค้า (Distributor) ผนวกกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา-19 (COVID-19) ที่ทำให้ผู้ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดบางรายในบางประเทศมีการปิดโรงงานการผลิตจากการติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 (COVID-19) ส่งผลให้เกิดภาวะสินค้าในตลาดขาดแคลน ในขณะที่ความต้องการเส้นด้ายยางยืดยังคงมีอยู่ อีกทั้ง บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้ากว่า 2,700 ตัน ในขณะที่อัตรากำไรใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate) ก็เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน ซึ่งการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตสินค้ามีส่วนช่วยให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยของบริษัทฯ ลดต่ำลง และการผลิตสินค้าได้มากขึ้นทำให้เกิดการประหยัดทางขนาด (Economy of Scale) จึงทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรของบริษัทฯ และผลขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินที่เลิกใช้งาน รวมถึงมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 31.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) และการประกันค่าเงิน (Options) เพื่อป้องกันความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน แต่ค่าเงินบาท ณ วันที่ส่งมอบสินค้าอ่อนตัวลงกว่าค่าเงินบาท ณ วันที่ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) และวันที่ทำการประกันค่าเงิน (Options) อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังมีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิในงวด 9 เดือนแรกของปี 2564 ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ หากสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลายลง อาจส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ อาจจะไม่สามารถกำหนดราคาขายในอัตรากำไรที่สูงเท่ากับในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงเชื่อมั่นว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และสามารถสร้างรายได้และกำไรของบริษัทฯ ให้เติบโตได้ทั้งภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาด และภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดคลี่คลายลง จากการที่บริษัทฯ ขยายกำลังการผลิตที่สอดคล้องกับกล

ยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขยายฐานลูกค้าใหม่ไปยังกลุ่มตลาดผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ทั่วโลก ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดได้หลากหลายชนิด ทั้งในด้านขนาด และคุณสมบัติพิเศษ ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าในหลายอุตสาหกรรมมากขึ้น ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเส้นด้ายยางยืดเพียงไม่กี่รายในโลกที่สามารถผลิตสินค้าเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าได้ในเกือบทุกอุตสาหกรรม บริษัทฯ จึงมีความมั่นใจว่าการขยายกำลังการผลิต และกลยุทธ์การขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ จะสร้างการเติบโตทางด้านปริมาณการจำหน่ายสินค้าและรายได้จากการขายได้อย่างต่อเนื่อง

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,406.31 ล้านบาท 1,360.60 ล้านบาท และ 1,687.93 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลดลงจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักจากการลดลงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเสื่อมราคาซึ่งมีจำนวนสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง รวมถึงการลดลงของลูกหนี้การค้า และในปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง และการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ใหม่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินจำนวน 868.75 ล้านบาท 815.32 ล้านบาท และ 860.07 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี โดยในปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และในปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ซึ่งเป็นผลจากภาษีเงินได้ของกำไรจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคาร และเครื่องจักร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 537.56 ล้านบาท 545.28 ล้านบาท และ 827.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม ส่วนเกินทุนจากการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ใหม่ และส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ซึ่งเกิดจากการเสนอขายหุ้นให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบุคคลในวงจำกัด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,071.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ซึ่งสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างจาก TRUBB เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโรงงานผลิตเส้นด้ายยางยืด รวมถึงการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง โดยบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,095.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ที่เกิดจากการซื้อวัสดุ อุปกรณ์ และเครื่องมือเพื่อใช้ในการก่อสร้างขยายโรงงานผลิตเส้นด้ายยางยืด รวมถึงเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าซึ่งสอดคล้องกับปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยบริษัทฯ ได้เบิกเงินกู้งวดแรกในเดือนกันยายนปี 2564 และบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 975.83 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม รวมถึงการเพิ่มของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว จากการเสนอขายหุ้นให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ และบุคคลในวงจำกัดในปี 2563

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นางสาวอุทัยรัตน์ จตุภัทรรัตน์
ที่อยู่ : เลขที่ 1/7 อาคารบางนาธานี ชั้นที่ 3 ห้อง 3B ซอยบางนา-ตราด 34 แขวงบางนาใต้ เขตบางนา
กรุงเทพมหานคร 10260
โทรศัพท์ : 02-398-7188
โทรสาร : 02-398-7187
เว็บไซต์ : www.worldflex.net
อีเมลล์ : management@worldflex.net

สรุปข้อเสนอเทศ (ส่วนเพิ่มเติม)

ข้อมูลทั่วไป		
ข้อมูลทั่วไป	ชื่อบริษัท/ ชื่อย่อหลักทรัพย์	บริษัท เวิลด์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน) / WFX (“บริษัท”)
	ที่อยู่/ เบอร์โทรศัพท์และโทรสาร/ URL	เลขที่ 1/7 อาคารบางนาธานี ชั้นที่ 3 ห้อง 3B ซอยบางนา-ตราด 34 แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260 โทรศัพท์: 02-398-7188 โทรสาร: 02-398-7187 URL: https://www.worldflex.net/
	ที่ปรึกษาทางการเงิน/ ผู้รับประกันการจำหน่าย	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน)
	ทุนจดทะเบียน (หุ้น)/ ทุนชำระแล้ว (หุ้น)	464,200,000 หุ้น / 464,200,000 หุ้น
	จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย (จำนวนรายและร้อยละ)	4,293 ราย และร้อยละ 28.15
จำนวนหุ้นและระยะเวลาห้ามขายหุ้น	255,310,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 55.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนั้น) ซึ่งห้ามออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน สามารถขายหุ้นได้ในจำนวน 63,827,500 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย และสามารถขายส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 191,482,500 หุ้น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายได้เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี	
ข้อมูลเกี่ยวกับ งบการเงิน	วันที่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี	31 ธันวาคม
	นโยบายการนำเสนองบการเงิน	<u>งบการเงินรายไตรมาส</u> บริษัทฯ จะนำเสนองบการเงินรายไตรมาสที่ 1 ไตรมาสที่ 2 และ ไตรมาสที่ 3 ของทุกปีให้ผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาตได้สอบทานแล้ว ภายใน 45 วัน นับตั้งแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของแต่ละไตรมาส <u>งบการเงินประจำปี</u> บริษัทฯ จะนำเสนองบการเงินประจำปีที่ได้รับการตรวจสอบโดย ผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตภายใน 2 เดือนนับตั้งแต่วันสิ้นสุดรอบ ระยะเวลาบัญชี โดยไม่นำเสนองบการเงินฉบับสอบทานไตรมาสที่ 4
	สำนักงานตรวจสอบบัญชี	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
	ผู้สอบบัญชี	นายไวโรจน์ จินตตามณีพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3565

		นายบุญญฤทธิ์ ทัศนอมเจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7900 นายยุทธพงศ์ สุนทรินคะ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 10604			
ข้อมูลผลการดำเนินงาน		2561	2562	2563	งวด 9 เดือน ปี 2564
3 ปีย้อนหลังและงวดสะสมล่าสุด	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1.75	1.77	2.69	3.03
	กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.06	0.03	0.19	0.58
	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	-	-	-	0.13
	อัตราการจ่ายปันผล (ร้อยละ)	-	-	-	21.40
อื่น ๆ (ถ้ามี)	เงื่อนไขการรับหลักทรัพย์	-ไม่มี-			
	การจัดสรรหุ้นส่วนเกิน	-ไม่มี-			

คณะกรรมการบริษัท					
ลำดับ	คำนำหน้า	ชื่อ	สกุล	ตำแหน่ง	วันเริ่มต้น
1	นาย	บรรยง	วิเศษมงคลชัย	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	29 มกราคม 2564
2	นาย	บรรลือ	ฉันทาดิษฐ์	กรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ	29 มกราคม 2564
3	นาย	สุรพงษ์	รังศิริกุล	กรรมการ / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ	29 มกราคม 2564
4	นาย	ชวลิต	ติยาเดชาชัย	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	1 ตุลาคม 2560
5	นาย	ณัฐ	วงศาสุทธิกุล	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ	14 พฤษภาคม 2556
6	นางสาว	ฉลองขวัญ	วงศาสุทธิกุล	กรรมการ	16 กุมภาพันธ์ 2552
7	นาย	โกวิท	วงศาสุทธิกุล	กรรมการ	6 กรกฎาคม 2563
8	นาย	ประกิต	วรประทีป	กรรมการ	9 กรกฎาคม 2563

จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน)


บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศที่ได้รายงานไว้ในสรุปข้อสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง

ลงชื่อ 
.....
(นายชาลิต ตียาเดชาชัย)

(กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท
พร้อมทั้งประทับตราบริษัท)



บริษัท เวิลด์เฟล็กซ์ จำกัด (มหาชน)
WORLD FLEX PUBLIC COMPANY LIMITED

ลงชื่อ 
.....
(นายณัฐ วงศาสุทธิกุล)