

## สารจากประธานกรรมการ

บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ได้ขยายกำลังการผลิตด้านยางธรรมชาติของกลุ่มบริษัท โดยขยายฐานการผลิตใหม่ที่ประเทศอินโดนีเซีย และ ประเทศไทย ตลอดจนถึงการขยายกำลังการผลิตกลุ่มบริษัทในเครือที่สำคัญ ในส่วนของโรงงานผลิตยางมียางแห่งใหม่ การขยายกำลังการผลิตทั้งหมดในปีนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดประโยชน์กับการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสูงสุด ทั้งด้านการสร้างผลกำไรและด้านประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ปี 2548 นับว่าเป็นปีที่บริษัท ฯ ประสบกับอุปสรรค เมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการที่โดดเด่นของเราในปีก่อน สำหรับปีนี้ บริษัท ฯ ได้รับผลกระทบจากหลาย ๆ ปัจจัย นับแต่ฤดูกาลที่แห้งแล้งมากกว่าปกติ ทำให้มีผลผลิตของยางธรรมชาติที่ผลิตออกสู่ท้องตลาดลดลงอย่างมาก และส่งผลให้ราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงต้นปี 2548 ราคายางแผ่นรมควัน ที่ Singapore Commodity Exchange (SICOM) อยู่ที่ระดับ 1.20 เหรียญสหรัฐอเมริกา ต่อ กิโลกรัม และปรับตัวสูงขึ้น ร้อยละ 48 ที่ระดับราคา 1.78 เหรียญสหรัฐอเมริกา ต่อ กิโลกรัม ณ สิ้นปี สินค้าโภคภัณฑ์รวมทั้งสินค้าเกษตรเกือบทุกประเภทมีการปรับระดับราคาที่สูงขึ้น

แรงกดดันด้านการเงินที่เกิดขึ้นจากระดับราคายางธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นปัญหาหนึ่งที่บริษัท ต้องเผชิญ บริษัทต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเพิ่มมากขึ้นถึงร้อยละ 50 ของเงินทุนหมุนเวียนเดิม รวมถึงต้นทุนทางการเงิน ต้นทุนในการผลิตปรับตัวสูงขึ้นตามการปรับตัวของราคาน้ำมัน ซึ่งปรับตัวจาก 50 เหรียญสหรัฐอเมริกาต่อบาร์เรล ไปอยู่ที่ระดับ 70 เหรียญสหรัฐอเมริกาต่อบาร์เรล ประกอบกับสารเคมีต่างๆ ที่ใช้ในกระบวนการผลิตปรับตัวไปอยู่ระดับสูงสุดในรอบหลายปี จากแรงกดดันหลาย ๆ ด้านในปีนี้นำให้ฝ่ายบริหารตัดสินใจเพิ่มทุนจดทะเบียนมูลค่า 552 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและระดับเงินทุนหมุนเวียนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเป็นระดับที่สถาบันการเงินรับได้

หลังจากที่โครงสร้างอุตสาหกรรมยางธรรมชาติมีการเปลี่ยนแปลง บริษัท ฯ ได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การดำเนินงานเป็นการดำเนินงานเชิงรุกมากยิ่งขึ้นเพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทฯ ยังคงรักษาความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมไว้ได้ ฝ่ายบริหารมีความตระหนักในเรื่งดังกล่าว และได้วางแผนการจัดการที่เน้นความระมัดระวังในเรื่องของการตลาดและการขายในอนาคต และแผนการจัดหาวัตถุดิบเพื่อให้ได้ต้นทุนในระดับต่ำที่สุด โดยเน้นการหาแหล่งวัตถุดิบใหม่ ๆ เพื่อรองรับปัญหาด้านต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นจากแรงกดดันด้านราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวอย่างต่อเนื่อง

สุดท้ายนี้ กลุ่มผู้บริหารขอขอบพระคุณทุกท่านที่ให้การสนับสนุนมาโดยตลอด ไม่ว่าจะเป็นการสนับสนุนจากลูกค้า ผู้ร่วมค้า หน่วยงานราชการ สถาบันการเงิน ผู้ถือหุ้นทุกท่าน และที่สำคัญที่สุดคือความเข้าใจและความตั้งใจในการปฏิบัติงานของพนักงานของกลุ่มบริษัท และกลุ่มผู้บริหารมีปณิธานที่จะรักษาระดับผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตให้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2549



( นายสมหวัง สิ้นเจริญกุล )

ประธานกรรมการ

## คณะกรรมการบริษัท

นายสมหวัง	สินเจริญกุล	ประธานกรรมการ
นายประสิทธิ์	พาณิชย์กุล	รองประธานกรรมการ
นายไวยวุฒิ	สินเจริญกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่
นายไชยยศ	สินเจริญกุล	กรรมการ
นายพวง	เชิดเกียรติกิจาย	กรรมการ
นางพร้อมสุข	สินเจริญกุล	กรรมการ
นายอนันต์	พฤษานาสุศักดิ์	กรรมการ
นายกิตติชัย	สินเจริญกุล	กรรมการ
นายสวัสดิ์	ศิริปัญญา	กรรมการอิสระ (เสียชีวิตเมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2548)
นายสุกิจ	อรรถโกปกรณ	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
นายประกอบ	วิศิษฐ์กิจการ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
นายเกรียง	ยรรยงคิลก	กรรมการตรวจสอบ

## ข้อมูลทั่วไป

### บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจหลัก : ผลิตและส่งออกยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และน้ำยางข้น  
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : เลขที่ 10 ซอย 10 ถนนเพชรเกษม อำเภอหาดใหญ่  
จังหวัดสงขลา 90110  
โทรศัพท์ 0-7434-4663 (อัตรา 14 เลขหมาย)  
โทรสาร 0-7434-4676, 0-7434-4677, 0-7423-7423  
เว็บไซต์ : <http://www.sritranggroup.com>  
ที่ตั้งสำนักงานสาขา : เลขที่ 36/82 ชั้น 23 พี.เอส.ทาวเวอร์ ถนนสุขุมวิท 21  
(อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110  
โทรศัพท์ 0-2259-2964-71 โทรสาร 0-2259-2958

#### ที่ตั้งโรงงาน:

- (1) เลขที่ 13/1 ถนนจริงจิตร ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมืองตรัง จังหวัดตรัง 92000  
โทรศัพท์ 0-7521-0500-2 โทรสาร 0-7521-0503
- (2) เลขที่ 99/3 หมู่ 7 ถนนกาญจนวนิช ตำบลพังลา อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา 90170  
โทรศัพท์ 0-7445-2623-6 โทรสาร 0-7445-2622
- (3) เลขที่ 1 หมู่ 2 ตำบลถ้ำใหญ่ อำเภอทุ่งสง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80110  
โทรศัพท์ 0-7532-9830-3 โทรสาร 0-7542-3118
- (4) เลขที่ 101/1-4 หมู่ 7 ตำบลพลาवास อำเภอกาญจนดิษฐ์ จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84160  
โทรศัพท์ 0-9873-1486 โทรสาร 0-1956-0559
- (5) เลขที่ 68/2 หมู่ 4 ถนนสุราษฎร์ธานี-พุนพิน ตำบลวัดประดู่ อำเภอเมือง จังหวัดสุราษฎร์ธานี  
โทรศัพท์ 0-7720-0521-3 โทรสาร 0-7720-0524
- (6) เลขที่ 41/1 หมู่ 13 ตำบลคอนยาง อำเภอปะทิว จังหวัดชุมพร 86210  
โทรศัพท์ 0-7757-8410-2 โทรสาร 0-7757-8414
- (7) เลขที่ 139 หมู่ 2 ตำบลนาเมืองเพชร อำเภอเมือง จังหวัดตรัง 92000  
โทรศัพท์ 0-7521-3273-4 โทรสาร 0-7521-6350
- (8) เลขที่ 399 หมู่ที่ 7 ตำบลห้วยนาง อำเภอห้วยยอด จังหวัดตรัง 92130  
โทรศัพท์ 0-7529-4316-7 โทรสาร 0-7529-4317

**ชื่อ สถานที่ตั้งสำนักงาน หมายเลขโทรศัพท์ และหมายเลขโทรสาร ของบริษัทในเครือที่บริษัท  
ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

ชื่อ	ที่ตั้งสำนักงาน	โทรศัพท์	โทรสาร
1. บริษัท รับเบอร์แลนด์โปรดักส์ จำกัด	เลขที่ 109 ถนนกาญจนวนิช ตำบลพะตง อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90230	0-7429-1223-4, 0-7429-1755, 0-7429-1476	0-7429-1477
2. บริษัท สยามเซมเพอร์เมด จำกัด	เลขที่ 110 ถนนกาญจนวนิช ตำบลพะตง อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90230	0-7429-1648-9, 0-7429-1471-3, 0-7447-1471	0-7429-1650
3. บริษัท เซมเพอร์ฟลิกส์ เอเชีย จำกัด	เลขที่ 110/1 ถนนกาญจนวนิช ตำบลพะตง อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90230	0-7447-1231-5	0-7447-1230
4. บริษัท เซมเพอร์ฟอรัม แปซิฟิก จำกัด	เลขที่ 110/2 ถนนกาญจนวนิช ตำบลพะตง อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90230	0-7447-1231-5, 0-7447-1348	0-7447-1230, 0-7447-1347
5. บริษัท หน้าฮั่วรับเบอร์ จำกัด	เลขที่ 99 หมู่ 3 ตำบลสำนักขาม อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา 90120	0-7441-2268, 0-7441-1982-5	0-7441-2255
6. บริษัท สะเดา พี.เอส. รับเบอร์ จำกัด	เลขที่ 207/1 ถนนปาดังเบซาร์ ตำบลสะเดา อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา 90120	0-7446-0483-5	0-7441-1837
7. บริษัท อันวาร์พาราอูด จำกัด	เลขที่ 101 หมู่ 3 ตำบลสำนักขาม อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา 90120	0-7441-2756-7	0-7441-2853
8. บริษัท พรีเมียร์ซิสเต็มเอ็นจิเนียริง จำกัด	เลขที่ 123 หมู่ 8 ถนนกาญจนวนิช ตำบลบ้านพรุ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90250	0-7447-1480-9, 0-7447-1368	0-7447-1290 0-7447-1430 0-7447-1369
9. บริษัท ไทยเทครับเบอร์คอร์ปอเรชั่น จำกัด	เลขที่ 2 ถนนจตุรทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	0-7423-0768, 0-7423-0406-7, 0-7423-9063	0-7423-8650
10. บริษัท เซมเพอร์เมด ยูเอสเอ อิงค์ จำกัด	30798 US Highway, 19N, Palm Harbor, Florida 34684 U.S.A	800-366-9545	800- 763-5491
11. บริษัท เซี่ยงไฮ้เซมเพอร์ริท รับเบอร์ แอนด์ พลาสติก จำกัด	No.2, Bridge, Beisong Road, Minhang Shanghai 20111, Peoples Republic of China	21-6409-0850, 21-6409-0300	21-6409-0850,
12. บริษัท สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำกัด	เลขที่ 10 ซอย 10 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	0-7434-4663 0-7521-0500-2	0-7521-0503
13. บริษัท ไทยแทงค์อินสตอลเลชั่น จำกัด	เลขที่ 99/1-3 หมู่ 13 ถนนถาวร 21 ถ.บางนา-ตราด กม.7 ต.บางแก้ว อ.บางพลีสมุทรปราการ	0-2316-4167-8	0-2751-7022, 0-2316-3938
14. บริษัท สตาร์ไลท์ เอ็กซ์เพรส ทรานสปอร์ต จำกัด	เลขที่ 13/1 ถนนจรัญจยา ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมือง จังหวัดตรัง 92000	0-7521-0500-2	0-7521-0503

ชื่อ	ที่ตั้งสำนักงาน	โทรศัพท์	โทรสาร
15. บริษัท ศรีตรังอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	1 RAFFLES PLACE NO.18-01 OUB CENTRE SINGAPORE 048616	65-6532-5210	65-6532-7501
16. บริษัท พัฒนาเกษตรล่วงหน้า จำกัด	เลขที่ 33/84 อาคารวอลล์สตรีททาวเวอร์ ชั้น 17อ.สุวรรณศรี แขวงสุริยวงส์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500	0-2632-8826	0-2632-8825
17. บริษัท ศรีตรัง ยูเอสเอ อิง จำกัด	401 East Market Street Suite 105 Harlottesville, Virginia 22902 United States	434 -296-0080	434-296-0098
18. บริษัท ศรีตรัง ลิงกา อินโดนีเซีย จำกัด	Jalan Mesjid Lama No. 138, 17 ILIR, Palembang, Indonesia 30125	62-711-369-090 62-711-369-292	62-711-359-600
19. บริษัท เซมเพอร์เฟกซ์ เซี่ยงไฮ้ จำกัด	A20 Industrial Plot, Fengxian Industry Park, Fengxian District Shanghai 20111, Peoples Republic of China	n/a	n/a

### นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4,7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย  
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทรศัพท์ (02) 359-1200-1 โทรสาร (02) 359-1259

### ผู้สอบบัญชี

นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกซ์ และ/หรือ นายวิชัย จตุรานนท์  
บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด  
เลขที่ 790/12 ทองหล่อทาวเวอร์ ซอยทองหล่อ 18 ถนนสุขุมวิท 55 แขวงคลองตัน  
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทรศัพท์ (02) 381-5716, 714-8842-3, 381-8016-7 โทรสาร (02) 381-5716

### ที่ปรึกษากฎหมาย

นายวศิน อุซวาสิน สำนักงานวศินทนายความ และการบัญชี  
เลขที่ 234 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 1 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110  
โทรศัพท์ (074) 245789, 246081 โทรสาร (074) 246081  
  
บริษัท กำธร สุรเชษฐ์ แอนด์ สมศักดิ์ จำกัด  
อาคารสินสาทรทาวเวอร์ ห้อง 31 เอ  
เลขที่ 77/132 ถนนกรุงธนบุรี แขวงคลองตันใต้ เขตคลองสาน กรุงเทพมหานคร 10600

โทรศัพท์ (02) 440-0288-97 โทรสาร (02) 440-0298-99

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

## ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2546-2548

	หน่วย : พันบาท		
	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548
รายได้จากการขาย	21,865,800	27,453,548	28,846,514
รายได้รวม	22,161,346	27,858,622	29,157,580
กำไรขั้นต้น	1,160,932	1,859,757	1,206,343
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	187,250	712,284	(173,050)
มูลค่าที่ตราไว้	10	5	5
จำนวนหุ้นสามัญ	54,167	151,737	162,570
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ ต่อหุ้น -บาท	3.46	4.69	(1.06)
เงินปันผลต่อหุ้น – บาท	1.25	1.50	0.25
สินทรัพย์รวม	8,397,819	11,157,927	12,545,515
หนี้สินรวม	5,063,969	7,121,098	8,260,273
ทุนชำระแล้ว	750,000	770,000	1,000,000
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	333,371	341,448	429,982
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น –บาท	44.45	26.21	21.43
กำไรสุทธิต่อรายได้รวม	0.84%	2.56%	(0.59%)
ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.62%	17.64%	(4.04%)
ผลตอบแทนของสินทรัพย์รวม	2.23%	6.38%	(1.38%)

## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งขึ้นในปี 2530 ในฐานะผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ยางพารา ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์เกษตรสำคัญอย่างหนึ่งในภาคใต้ ทางฝ่ายจัดการได้มีการขยายการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับกับความเติบโตของอุตสาหกรรมยางทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทได้เริ่มต้นจากยางแผ่นรมควัน ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของอุตสาหกรรมยางล้อรถยนต์ ในปลายปี 2536 เริ่มทำการผลิตน้ำยางข้น เพื่อรองรับความต้องการของอุตสาหกรรมถุงมือยางที่ใช้ในทางการแพทย์ อุตสาหกรรมยางยืด และในปี 2540 เริ่มโครงการยางแท่ง STR เพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มของอุตสาหกรรมยางล้อรถยนต์ ที่ผู้ใช้นิยมหันไปใช้ยางแท่งมากขึ้นเรื่อยๆ ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตรวมประมาณ 557,800 ตันต่อปี แบ่งเป็นยางแผ่นรมควัน 198,000 ตัน ยางแท่ง STR 185,800 ตัน และน้ำยางข้น 174,000 ตัน ในขณะเดียวกันเพื่อมุ่งสู่ผู้ผลิตชั้นนำรายหนึ่งของอุตสาหกรรมยาง บริษัทได้ขยายธุรกิจเข้าสู่อุตสาหกรรมสำเร็จรูปเพื่อเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ยาง โดยได้เข้าร่วมกับผู้ร่วมทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศจัดตั้งบริษัทขึ้นเพื่อเสริมให้การผลิตในแต่ละบริษัทมีส่วนสานประโยชน์ส่งเสริมซึ่งกันและกัน ทั้งในด้านของวัตถุดิบ การถ่ายทอดเทคโนโลยี know-how และการบริการ เพื่อมุ่งสู่ผู้ผลิตอุตสาหกรรมยางครบวงจร โดยในปี 2548 บริษัทได้ร่วมลงทุนในบริษัท PT. SRI TRANG LINGGA INDONESIA ดำเนินธุรกิจผลิตยางแท่ง SIR-20 ในประเทศอินโดนีเซียดำเนินการผลิตเพื่อการส่งออกเป็นหลัก เพิ่มประสิทธิภาพความสามารถในการแข่งขันระหว่างประเทศ นอกจากนี้บริษัทได้ขยายธุรกิจการผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง โดยลงทุนในบริษัท SEMPERFLEX SHANGHAI CO.,LTD สาธารณรัฐประชาชนจีน เพื่อเป็นการสร้างโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจที่มีมูลค่าเพิ่ม (Value Added Business) ในฐานะผู้ผลิตและส่งออกรายใหญ่รายหนึ่งของประเทศไทย การเพิ่มประสิทธิภาพความสามารถในการแข่งขันระหว่างประเทศเป็นยุทธศาสตร์ที่บริษัทให้ความสำคัญ การจัดตั้งบริษัทค้าสากล (Trading / Distribution Unit) ในภูมิภาคที่สำคัญ เพื่อเป็นการเสริมงานในส่วนการตลาดสามารถขยายช่องทางการตลาดเข้าสู่กลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ๆ ได้มากขึ้น และเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทคนไทยให้เป็นที่ยอมรับในตลาดโลกอีกด้วย

## ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) มีนโยบายที่จะมุ่งสู่บริษัทชั้นนำในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ โดยเริ่มจากการผลิตสินค้าเกษตรกรรมพื้นฐาน ยางแผ่นรมควัน น้ำยางข้นและยางแท่ง การขยายตัวทางธุรกิจได้เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามจังหวะสถานการณ์ที่เอื้ออำนวยให้ในช่วงเวลาขณะนั้น ซึ่งในช่วงเวลา 19 ปีที่ผ่านมาเศรษฐกิจของประเทศไทยและเศรษฐกิจโลกมีการเติบโต ใน



ลักษณะที่บริษัทสามารถขยายกำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์เดิมและสามารถเข้าร่วมลงทุนก่อตั้งบริษัทร่วมเพื่อขยายการผลิตใหม่ซึ่งนำมาสู่รายได้โดยรวมของบริษัท

ฝ่ายจัดการตระหนักดีว่า การที่จะเติบโตขึ้นเพื่อเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมยางธรรมชาติ จะต้องมีการพัฒนาตัวเองให้เข้าสู่ระบบครบวงจรเพื่อเพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ การเข้าร่วมทุนกับผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศจัดตั้งบริษัทเพื่อมุ่งสู่การเพิ่ม Product Line หรือมีส่วนสนับสนุนในด้านใดด้านหนึ่งที่ส่งผลประโยชน์โดยรวมต่อบริษัท อย่างไรก็ตามฝ่ายจัดการมีนโยบายธุรกิจที่ให้ออกคล้อยกับแนวทางส่งเสริมของรัฐบาลด้วย อาทิเช่น นโยบายการส่งเสริมการลงทุน (BOI) การผลิตเพื่อการส่งออกเป็นหลัก ซึ่งจะเป็นตลาดที่มีกำลังซื้อเป็นหลายเท่าของตลาดภายในประเทศ นำมาซึ่งผลประโยชน์ต่อประเทศ คือ การได้มาซึ่งเงินตราต่างประเทศในแต่ละปีเป็นจำนวนมาก ในขณะที่วัตถุดิบหลักกลับเป็นผลผลิตภายในประเทศซึ่งส่งผลต่อการจ้างงานและรายได้ของเศรษฐกิจท้องถิ่นอย่างมีนัยสำคัญ รายละเอียดของกลุ่มบริษัทในเครือทั้งหมดมีดังนี้

1. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาตรัง เป็นผู้ผลิตยางแผ่นรมควัน ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546 และเป็นผู้ผลิตน้ำยางข้น ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546
2. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาหาดใหญ่ เป็นผู้ผลิตยางแผ่นรมควัน ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546 ใบรับรองมาตรฐาน OHSAS 18001:1999 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546 และใบรับรองมาตรฐาน ISO 14001:2004 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2547
3. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาทุ่งสง เป็นผู้ผลิตยางแท่ง STR ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546
4. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาสิเกา เป็นผู้ผลิตยางแท่ง STR ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2548
5. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาชุมพร เป็นผู้ผลิตน้ำยางข้น ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2548
6. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขาสุราษฎร์ธานี เป็นผู้ผลิตน้ำยางข้น ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2548
7. บริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สาขากาญจนดิษฐ์ เป็นผู้ผลิตน้ำยางข้น ได้รับใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2548
8. บริษัท รับเบอร์แลนด์โปรดักส์ จำกัด เป็นผู้ผลิตน้ำยางข้น มีกำลังการผลิต 30,000 ตันต่อปี ตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา ผลผลิตส่วนใหญ่จำหน่ายให้แก่บริษัท สยามเซมเพอร์เมด จำกัด ซึ่งมีความต้องการน้ำยางข้นคุณภาพดีในปริมาณที่สูง บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จาก บริษัท ทียูวี ไرن์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546

9. บริษัท สยามเซมเพอร์เมค จำกัด เป็นผู้ผลิตถุงมือยางที่ใช้ในวงการแพทย์ ทั้งชนิดที่มีแป้งและชนิดที่ไม่มีแป้ง มีกำลังการผลิต 8,000 ล้านชิ้นต่อปี นับเป็นผู้ผลิตถุงมือยางที่ใช้ในวงการแพทย์รายใหญ่แห่งหนึ่งของประเทศไทยและในตลาดโลก และยังเป็นบริษัทแรกในกลุ่มบริษัทศรีตรังที่ได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001 บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี แมนเนจเม้นท์ เซอร์วิส จำกัด ในปี 2548 และใบรับรองมาตรฐาน ISO 13485:2003 จาก บริษัท ทียูวี แมนเนจเม้นท์ เซอร์วิส จำกัด ในปี 2548 มีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา บริษัทนี้เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างกลุ่มบริษัทศรีตรัง และบริษัท Semperit Technische Produkte Gesellschaft m.b.H. แห่งสาธารณรัฐออสเตรีย

10. บริษัท ไทยเทครับเบอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นผู้ผลิตยางแท่งเพื่อการส่งออกเป็นหลัก มีโรงงานอยู่ 2 แห่ง กำลังการผลิตรวม 12,000 ตันต่อปี ตั้งอยู่ที่จังหวัดสงขลาและจังหวัดตรัง บริษัทนี้เป็นความร่วมมือระหว่างบริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 33.5 กับบริษัท อีโตซู แห่งประเทศญี่ปุ่นซึ่งถือหุ้นร้อยละ 33 และบริษัท เซาท์แลนด์รับเบอร์ จำกัด ถือร้อยละ 33.5

11. บริษัท หน้าฮั่วรับเบอร์ จำกัด เป็นผู้ผลิตน้ำยางข้น ยางแผ่นรมควันชั้น 1 ยางแก้ว (ADS) ยางแท่งพิเศษ และยางแท่ง มีกำลังการผลิต 73,000 ตันต่อปี ตั้งอยู่ที่อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา บริษัทจะรับซื้อน้ำยางสดเพื่อนำไปแปรรูปตามความต้องการของตลาดในช่วงเวลาต่างๆ บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จาก บริษัท ทียูวี ไรน์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546 (ในส่วนของการผลิตน้ำยางข้นเท่านั้น)

12. บริษัท ไทยแท่งค้อนสโกลเลชั่น จำกัด ดำเนินธุรกิจให้เช่าแท่งค้อนน้ำยางข้นเพื่อการส่งออก ตั้งอยู่ที่ท่าเรือท่าลิ้ง จังหวัดภูเก็ต

13. บริษัท อันวารัฟาราวูด จำกัด ทำหน้าที่ผลิตไม้ยางพาราสำหรับทำเฟอร์นิเจอร์ และ Pallet ไม้ยางพาราสำหรับ กลุ่มบริษัทศรีตรัง เพื่อใช้ในการส่งออก มีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จาก บริษัท ทียูวี ไรน์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546

14. บริษัท สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำกัด ดำเนินกิจการสวนยาง โดยมีเนื้อที่สวนยางประมาณ 300 ไร่ ตั้งอยู่ที่จังหวัดตรัง

15. บริษัท เซียงไฮ้ เซมเพอร์ริท รับเบอร์ แอนด์ พลาสติก จำกัด เป็นผู้ผลิตราวจับบันไดเลื่อนจำหน่ายให้แก่บริษัทผู้ผลิตบันไดเลื่อนรายใหญ่ของโลก ได้แก่ OTIS และ Schindler มีโรงงานตั้งอยู่ที่เซียงไฮ้ สาธารณรัฐประชาชนจีน

16. บริษัท สะเดาพี.เอส. รับเบอร์ จำกัด เป็นผู้ผลิตยางแผ่นรมควัน มีกำลังการผลิต 48,000 ตันต่อปี ตั้งอยู่ที่อำเภอสะเดา จังหวัดสงขลา บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จาก บริษัท ทียูวี ไรน์แลนด์ (ประเทศไทย) จำกัด ในปี 2546

17. บริษัท พรีเมียร์ซิสเต็มเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ดำเนินธุรกิจวิศวกรรมบริการ ทำหน้าที่ออกแบบ ผลิต ติดตั้งและบริการบำรุงรักษาเครื่องจักรให้แก่โรงงานต่างๆ ในกลุ่มบริษัทศรีตรัง ตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จาก สถาบันรับรองมาตรฐาน ISO (สโร.) ในปี 2547 OHSAS 18001:1999 จาก บริษัท ทียูวี ไอร์แลนด์ จำกัด ในปี 2546 และได้รับอนุมัติ ใบรับรองมาตรฐาน ห้องปฏิบัติการสอบเทียบ ISO/IEC 17025:1999 จากสำนักมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) ในปี 2548

18. บริษัท สตาร์ไลท์ เอ็กซ์เพรส ทรานสปอร์ต จำกัด ดำเนินธุรกิจให้บริการด้านการขนส่งทางบก ภายในประเทศให้แก่บริษัทในกลุ่มบริษัทศรีตรัง ตั้งอยู่ที่จังหวัดตรังได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากสถาบันรับรองมาตรฐาน ISO (สโร.) ในปี 2547

19. บริษัท เชมเพอร์ฟอรัม แปซิฟิก จำกัด เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยางและพลาสติกขึ้นรูป (Injection Moulded Parts) ที่ใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมไฟฟ้า ก่อสร้าง รถไฟ และยานยนต์ มีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี แมนเนจเม้นท์ เซอร์วิส จำกัด ในปี 2546

20. บริษัท เชมเพอร์เฟล็กซ์ เอเชีย จำกัด เป็นผู้ผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง มีกำลังการผลิต 20 ล้านเมตรต่อปี มีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา นับเป็นโรงงานแห่งแรกในประเทศไทยที่สามารถผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูงส่งไปขายในยุโรปและอเมริกา ซึ่งเป็นแหล่งผลิตและตลาดสายไฮดรอลิกแรงดันสูงแหล่งใหญ่ของโลก บริษัทได้รับอนุมัติใบรับรองมาตรฐาน ISO 9001:2000 จากบริษัท ทียูวี แมนเนจเม้นท์ เซอร์วิส จำกัด ในปี 2546

21. บริษัท เชมเพอร์เมด ยูเอสเอ อิงค์ จำกัด ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายถุงมือใช้ในทางการแพทย์ ในสหรัฐอเมริกา บริษัทนี้เป็นการร่วมทุนระหว่างกลุ่มบริษัทศรีตรังกับบริษัท Semperit Technische Produkte Gesellschaft m.b.H. แห่งสาธารณรัฐออสเตรีย

22. บริษัท ศรีตรังอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายยางในประเทศสิงคโปร์ โดยมีบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100

23. บริษัท พัฒนาเกษตรล่วงหน้า จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจเป็นนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า (Broker) no. 2012 ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย จากคณะกรรมการกำกับการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (ก.ส.ล.) โดยบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 40

24. บริษัท ศรีตรัง ยูเอสเออิงค์ จำกัด ดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายยางในประเทศสหรัฐอเมริกา โดยบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 100

25. บริษัท SRI TRANG LINGGA INDONESIA จำกัด ดำเนินธุรกิจผลิตยางแท่ง SIR 20 ในประเทศอินโดนีเซียผลิตเพื่อการส่งออกเป็นหลัก มีกำลังการผลิต 50,000 ตันต่อปี โดยบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 80 ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะเริ่มเปิดดำเนินการในปี 2549

## ลักษณะการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท

บริษัท	ประกอบธุรกิจ	% การลงทุน
1. บริษัท รับเบอร์แลนด์ โปรดักส์ จำกัด	ผลิตน้ำยางข้น	51.00
2. บริษัท สยามเซมเพอร์เมด จำกัด	ผลิตถุงมือแพทย์	36.00
3. บริษัท ไทยเทครับเบอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	ผลิตยางแท่ง STR	33.50
4. บริษัท หน้าฮั่วรับเบอร์ จำกัด	ผลิตน้ำยางข้น ยางแผ่นรมควัน ยางแก้ว (ADS)	50.00
5. บริษัท ไทยแทงค์อินสตอลเลชั่น จำกัด	ให้เช่าแทงค์เก็บน้ำยางข้นเพื่อการส่งออก	10.00
6. บริษัท อันวาร์พาราเวด จำกัด	ผลิตไม้ยางพาราสำหรับทำเฟอร์นิเจอร์	70.00
7. บริษัท สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำกัด	ดำเนินการกิจการสวนยาง	48.16
8. บริษัท เซียงไฮ้ เซมเพอร์ท รับเบอร์ แอนด์ พลาสติก จำกัด	ผลิตราวจับบันไดเลื่อน	10.00
9. บริษัท สะเดา พี.เอส. รับเบอร์ จำกัด	ผลิตยางแผ่นรมควัน	50.00
10. บริษัท พรีเมียร์ซิสเต็มเอ็นจิเนียริง จำกัด	ดำเนินการธุรกิจวิศวกรรมบริการทำหน้าที่ติดตั้งเครื่องจักร ให้แก่โรงงานต่างๆ	39.16
11. บริษัท สตาร์ไลท์ เอ็กซ์เพรส ทรานสปอร์ต จำกัด	ให้บริการด้านการขนส่งแก่บริษัทต่างๆในเครือกลุ่มบริษัทศรีตรัง	18.13
12. บริษัท เซมเพอร์ฟอรัม แปซิฟิก จำกัด	ผลิตชิ้นส่วนยาง พลาสติกที่ใช้ในอุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมรถไฟ ยานยนต์ และอุตสาหกรรมไฟฟ้า	40.00
13. บริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เอเชีย จำกัด	ผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง	40.00
14. บริษัท เซมเพอร์เมด ยูเอสเออิงค์ จำกัด	จัดจำหน่ายถุงมือใช้ในการแพทย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา	40.75
15. บริษัท ศรีตรังอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	จัดจำหน่ายยางในประเทศสิงคโปร์	100.00
16. บริษัท พัฒนาเกษตรล่วงหน้า จำกัด	เป็นนายหน้าซื้อขายล่วงหน้า (Broker) ในตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าแห่งประเทศไทย	40.00
17. บริษัท ศรีตรัง ยูเอสเออิงค์ จำกัด	จัดจำหน่ายยางในประเทศสหรัฐอเมริกา	100.00
18. บริษัท ศรีตรัง ลิงกา อินโดนีเซีย จำกัด	ดำเนินการธุรกิจ ผลิตยางแท่ง SIR-20 ในประเทศอินโดนีเซีย	80.00
19. บริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เซียงไฮ้ จำกัด	ผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง	50.00

## ผลการดำเนินงานของบริษัทในเครือ ปี 2548

ชื่อ	รายได้รวม	กำไร (ขาดทุน)	สินทรัพย์ รวม	หน่วย : พันบาท	
				หนี้สิน รวม	ส่วนของ ผู้ถือหุ้น
1. บริษัท รับเบอร์แลนด์ โปรดักส์ จำกัด	794,372	60,212	427,509	19,909	407,600
2. บริษัท สยามเซมเพอร์เมด จำกัด	5,650,252	502,654	4,067,250	994,953	3,072,297
3. บริษัท ไทยเทครับเบอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	5,434,780	(35,065 )	1,684,333	1,501,924	182,409
4. บริษัท หน้าฮั่วรับเบอร์ จำกัด	1,626,273	(4,224)	750,343	622,740	127,603
5. บริษัท ไทยแทงค์อินสตอลเลชั่น จำกัด	7,788	(10,311 )	22,106	5,038	17,068
6. บริษัท อันวาร์พาราจูด จำกัด	454,845	7,834	46,799	8,706	38,093
7. บริษัท สตาร์เท็กซ์ รับเบอร์ จำกัด	1,173	(462 )	51,909	104	51,805
8. บริษัท สะเดา พี.เอส.รับเบอร์ จำกัด	669,439	20,554	172,562	168,416	4,146
9. บริษัท เชียงไฮ้ เซมเพอร์ริท รับเบอร์ แอนด์ พลาสติก จำกัด	48,411	14,468	92,409	9,454	82,955
10. บริษัท เซมเพอร์ฟอรัม แปซิฟิก จำกัด	79,896	9,981	87,000	8,722	78,278
11. บริษัท เซมเพอร์ฟลิกส์ เอเชีย จำกัด	1,051,576	132,469	1,062,245	372,681	689,564
12. บริษัท สตาร์ไลท์ เอ็กซ์เพรสทรานสปอร์ต จำกัด	262,222	10,131	99,409	44,536	54,873
13. บริษัท พรีเมียร์ซิสเต็ม เอ็นจิเนียริง จำกัด	399,486	38,542	269,500	134,028	135,472
14. Sempermed USA, Inc.	91,892	(146 )	31,275	26,820	4,455
15. Sri Trang International Pte Ltd.	216,572	3,096	50,784	40,727	10,057
16. Sri Trang USA, Inc.	44,914	607	23,520	20,951	2,569
17. บริษัท พัฒนาเกษตรล่วงหน้า จำกัด	3,518	(2,034)	129,194	43,782	85,412
18. PT Sri Trang Lingga Indonesia	284	(2,706)	33,727	12,418	21,309

## หมายเหตุ

บริษัทที่ 9 หน่วยเป็น

พันยวณ

บริษัทที่ 14 -16 หน่วยเป็น

พันเหรียญสหรัฐอเมริกา

บริษัทที่ 18 หน่วยเป็น

ล้านรูเปีย

## โครงสร้างรายได้

## ลักษณะรายได้

หน่วย : พันบาท

	ปี 2546		ปี 2547		ปี 2548	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ส่วนงานผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควัน	7,139,225	33%	7,522,378	27%	7,498,400	26%
ส่วนงานผลิตและจำหน่ายน้ำยางข้น	3,093,124	14%	4,332,923	16%	4,715,710	16%
ส่วนงานผลิตและจำหน่ายยางแท่ง STR	10,851,786	50%	14,689,124	54%	15,501,999	54%
ส่วนงานค้าผลิตภัณฑ์อื่นๆ	781,665	3%	909,123	3%	1,130,405	4%
รวม	21,865,800	100%	27,453,548	100%	28,846,514	100%

## ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ผลิตภัณฑ์ของบริษัท คือ

- ยางแผ่นรมควัน (Rib Smoked Sheet หรือ RSS) ซึ่งแยกได้เป็น 4 ประเภท คือ ยางแผ่นรมควันชั้น 2, ชั้น 3, ชั้น 4, ชั้น 5 โดยการแบ่งเกรดนั้น จะใช้คุณภาพของยางแต่ละแผ่นเป็นเกณฑ์ ยางแผ่นรมควันที่ผลิตได้นี้จะใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้าอื่น ๆ ต่อไป เช่น ยางล้อรถยนต์ สายพาน ท่อน้ำ รองเท้า อะไหล่รถยนต์ ฯลฯ
- ยางแท่ง STR (Block Rubber) แบ่งเป็น 3 ประเภทใหญ่ๆ คือ STR20, TTR 5L และ STR50 เป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้าอื่นๆ เช่นเดียวกับยางแผ่นรมควัน กล่าวคือ อุตสาหกรรมยางล้อรถยนต์เป็นผู้ใช้รายใหญ่ คุณสมบัติของยางแท่ง STR 20 โดยทั่วไป สามารถใช้ทดแทนกันได้กับยางแผ่นรมควัน ชั้น 3
- น้ำยางข้น (Concentrated latex) ซึ่งมีความเข้มข้น 60% น้ำยางข้นที่ผลิตได้จะใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้าอื่นๆ ต่อไป เช่น กุ้งมือยาง กุ้งยางอนามัย ยางยืด เป็นต้น

โดยที่ผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีลักษณะเป็น Semi-raw material เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบ ในการผลิตเป็นสินค้าสำเร็จรูปอีกต่อหนึ่ง ความต้องการของผู้บริโภค จึงขึ้นอยู่กับเศรษฐกิจโลกเพราะเมื่อเศรษฐกิจดีแล้ว กำลังซื้อของประชาชน จะมีสูงก็จะทำให้มีแนวโน้มการจับจ่ายในสินค้า โดยเฉพาะรถยนต์มากขึ้น ในส่วนของน้ำยางข้น เนื่องจากผู้หลักได้แก่ผู้ผลิตกุ้งมือยาง กุ้งยางอนามัย และยางยืด ความต้องการยังคงมีอัตราการเติบโตที่ดี เนื่องจากผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะใช้ผลิตภัณฑ์ทั้งสาม ดังกล่าวนี้อย่างต่อเนื่อง ทำให้ความต้องการของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติมีมากขึ้นไปด้วย อย่างไรก็ตามผลผลิตยางธรรมชาติจะมีลักษณะเป็นฤดูกาล กล่าวคือในช่วงเดือนมีนาคมถึงพฤษภาคมผลผลิตยางธรรมชาติจะลดลง เพราะต้นยางอยู่ในระหว่างผลัดใบ จากนั้นผลผลิตก็จะมีมากขึ้นเรื่อยๆ จนถึงจุดสูงสุดในช่วงเดือนธันวาคม ถึง กุมภาพันธ์ของทุกปี โดยกลุ่มผู้ซื้อของบริษัทสามารถแบ่งลักษณะได้เป็น 3 พวกใหญ่ๆ

(1) ผู้ผลิตยางล้อรถยนต์ ได้แก่ผู้ผลิตยางล้อรถยนต์รายใหญ่ของโลก เช่น บริดจสโตน มิชลิน Hankook โยโกฮามา คอนติเนนตัล เจ็นเนอรัลไทร์ กู๊ดเยียร์ พีแวลลี่ เป็นต้น กลุ่มลูกค้าเหล่านี้จะมีความมั่นคงและอำนาจในการซื้อสูงมาก เพราะเป็นบริษัทผู้ผลิตยางล้อรถยนต์ชั้นนำของโลก

(2) บริษัทนายหน้าในที่นี้ได้แก่บริษัท Trading ในญี่ปุ่นและสิงคโปร์ เช่น มารูเบนิ อิโดชู Tong Teik , RubberNet และผู้นำเข้ารายอื่นทั้งในเอเชีย ประเทศจีน ไต้หวัน เกาหลี อเมริกาและยุโรป เนื่องจากผู้นำเข้าเหล่านี้จะมีฐานลูกค้ากลุ่มหนึ่งที่นิยมซื้อผ่านผู้นำเข้า มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกันมานาน และอาจจะมีลักษณะการซื้อขายแบบพิเศษได้หลายประการ อาทิเช่น ทำสัญญาซื้อขายกันในระยะยาว สามารถลดความเสี่ยงในเรื่องเวลาจากการส่งมอบ หรือต้องการลดความยุ่งยากในเรื่องของเอกสารการส่งออก

(3) กลุ่มลูกค้าภายในประเทศ ได้แก่ ผู้ผลิตยางล้อรถยนต์ ยางล้อจักรยานยนต์ ผู้ผลิตถุงมือยาง และ ยางยืด โดยในส่วนของถุงมือยางและยางยืดก็เป็นการผลิตเพื่อการส่งออก จึงทำให้แนวโน้มของการบริโภคน้ำยางขึ้นภายในประเทศมีระดับราคาและอัตราการเติบโตที่น่าพอใจ

### สัดส่วนปริมาณการจำหน่าย

หน่วย : ตัน

ผู้ผลิตยางล้อรถยนต์	บริษัทนายหน้าหรือผู้นำเข้า	ผู้ใช้ในประเทศ
309,801	114,667	127,947
56 %	21 %	23 %

## การเปลี่ยนแปลงในปีที่ผ่านมา

### การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนสามัญจำนวน 46 ล้านหุ้น

บริษัทได้มีมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/ 2548 เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2548 ได้อนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญจำนวน 46 ล้านหุ้น ( สิบหกล้านหุ้น) ที่เหลือจากการเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งก่อน มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท (ห้าบาท) รวมเป็นจำนวนเงิน 230 ล้านบาท (สองร้อยสามสิบล้านบาท) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งมีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 21 กันยายน 2548 ในอัตรา 3.35 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขาย 12 บาทต่อหุ้น (สิบสองบาท) โดยวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนในครั้งนี้ คือ

1. เพื่อเป็นการเพิ่มสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท รวมทั้ง เพิ่มความสามารถในการกู้ยืมเงินสำหรับรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต เพื่อให้สอดคล้องกับระดับราคาขายที่ปรับตัวสูงขึ้นมากในรอบระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมาและมีแนวโน้มที่จะยังคงอยู่ในระดับดังกล่าว



2. ขยายธุรกิจการผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง โดยลงทุนในบริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เซี่ยงไฮ้ จำกัด (Semperfex Shanghai Co., Ltd.) สาธารณรัฐประชาชนจีน เป็นจำนวน 7.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียน

บริษัทฯ สามารถจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวได้ทั้งหมดให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่สนใจทั้งในส่วนตามสิทธิและเกินสิทธิ ในราคาหุ้นละ 12 บาท นำมาซึ่งส่วนเงินทุนจำนวน 552,000,000. - บาท ( ห้าร้อยห้าสิบสองล้านบาทถ้วน) ทั้งนี้ ภายหลังจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวบริษัทฯ มีทุนชำระแล้ว 1,000,000,000.- บาท (หนึ่งพันล้านบาท)

#### แผนงานการขยายกำลังการผลิตและการลงทุนของกลุ่มบริษัท

- การลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วม

บริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เอเชีย จำกัด (Semperfex Asia Corporation Ltd.) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา ได้มีผลการดำเนินงานจากการขยายกำลังการผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูงไปได้ด้วยดี ปัจจุบันมีกำลังการผลิต 20 ล้านเมตร คณะกรรมการบริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) เห็นว่าควรให้มีการขยายการลงทุนทางด้านการผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูงเพิ่มเติม และได้มีมติอนุมัติให้ร่วมลงทุนก่อตั้งบริษัท เซมเพอร์เฟล็กซ์ เซี่ยงไฮ้ จำกัด ( Semperfex Shanghai Ltd.) ที่ประเทศจีน เพื่อประกอบกิจการเป็นผู้ผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง (High Pressure Hydraulic Hose) ใช้ในอุตสาหกรรม โดยมีกำลังการผลิตในระยะแรก 5 ล้านเมตร และมีตลาดรองรับในประเทศ สหรัฐอเมริกา และตลาดท้องถิ่นในประเทศจีน มีทุนจดทะเบียน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดย Semperit Technische Produkte Gesellschaft M.B.H.& CO KG สาธารณรัฐออสเตรีย ถือหุ้นร้อยละ 50 คิดเป็นเงินลงทุน 7.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และบริษัท ศรีตรังแอโกรินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 50 คิดเป็นเงินลงทุน 7.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

บริษัทฯ คาดว่า โครงการดังกล่าวจะแล้วเสร็จ และดำเนินการได้ในภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2549

- การเพิ่มกำลังผลิตน้ำยางข้น

จากแนวโน้มที่มีการเติบโตอย่างชัดเจนของอุตสาหกรรมหลักที่มีการบริโภคผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น อันได้แก่อุตสาหกรรมถุงมือยาง และอุตสาหกรรมยางยืด จะมีการขยายกำลังการผลิตมากขึ้นในอนาคต ทั้งในประเทศไทยและมาเลเซีย ดังนั้นเพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมสำหรับการสรรหาแหล่งวัตถุดิบ ครอบคลุมพื้นที่ได้กว้างขวาง อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ในระยะเวลาอันสั้น บริษัทจึงได้ลงทุนซื้อโรงงานผลิตน้ำยางข้นจากผู้ประกอบการเดิม 2 โรงงานที่ผลิตน้ำยางข้นอยู่ก่อนแล้ว ตั้งอยู่ที่อำเภอปะทิว จังหวัดชุมพร และที่อำเภอกาญจนดิษฐ์



จังหวัดสุราษฎร์ธานี เพื่อทำการขยายกำลังการผลิตในสายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นประมาณ 30,000 ตัน

การขยายกำลังการผลิตน้ำยางข้น เป็นการรองรับการขยายตัวทางการตลาดของบริษัทฯ ที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งในส่วนของ การขยายกำลังการผลิตบริษัทในเครือ สยามเซมเพอร์เมค จำกัด และกลุ่มลูกค้าในประเทศมาเลเซียและจีน

### **รางวัล SET AWARD**

บริษัท ได้รับรางวัล SET AWARD 2005 สาขา BEST LIQUIDITY IMPROVEMENT เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2548 ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่ใช้เครื่องมือในตลาดทุนเพื่อการบริหารสภาพคล่องการซื้อขายหลักทรัพย์ ให้เพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นในปี 2547 เปรียบเทียบกับปี 2546 โดยคัดเลือกจากบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ทั้งหมดกว่า 400 บริษัท

### **ภาพรวมสถานะการแข่งขัน**

โดยที่สถานะอุตสาหกรรมยางโดยรวมมีผลในทางบวกต่อผู้ประกอบการความต้องการยางธรรมชาติจากกลุ่มผู้บริโภคเป็นไปอย่างต่อเนื่อง การแข่งขันจึงเป็นไปตามคุณลักษณะและแนวนโยบายการตลาดของผู้ประกอบการแต่ละราย โดยไม่ได้ใช้ระดับราคาเป็นปัจจัยหลักในการแข่งขัน

### **ภาพรวมสถานะการแข่งขัน**

- การแข่งขันระหว่างผู้ผลิตและส่งออกภายในประเทศ

โดยทั่วไปยังคงเป็นเรื่องคุณภาพสินค้า ระดับราคาเป็นไปตามตลาดโลก กลุ่มผู้ใช้รายใหญ่ อันได้แก่ บริษัทผู้ผลิตยางล้อรถยนต์ชั้นนำของโลก อาทิเช่น Goodyear, Pirelli, Continental, Michelin และ Bridgestone มีอำนาจในการต่อรองสูงมากเพราะปริมาณการบริโภค/ซื้อผลิตภัณฑ์ยางมีเป็นจำนวนมาก และมีอย่างต่อเนื่องทุกปี กลุ่มผู้ผลิตในประเทศไทย โดยเฉพาะผู้ส่งออกรายใหญ่จึงให้ความสำคัญในเรื่องของส่วนการผลิต สินค้าจะต้องได้คุณภาพตามมาตรฐานที่ได้ตกลงกันไว้ กำลังการผลิตก็เป็นอีกส่วนหนึ่งที่จะทำให้ลูกค้าเชื่อได้ว่าหากต้องการซื้อสินค้าเป็นจำนวนมาก บริษัทก็สามารถผลิตและทำการส่งมอบได้ในเวลาที่กำหนด การรักษาชื่อเสียงในตัวเองบริษัท จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่ผู้ผลิตรายใหญ่ในประเทศต้องพึงรักษา เพื่อให้ได้ซึ่งความสัมพันธ์ทางธุรกิจได้ในระยะยาว บริษัทคาดการณ์ว่าบริษัทนับเป็นผู้ผลิตรายใหญ่รายหนึ่งที่อยู่ในระดับห้าอันดับแรกของประเทศ โดยมีสายการผลิตหลักทั้งสามประเภท คือ ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง STR และน้ำยางข้น และยังคงรักษานโยบายที่จะทำการตลาดตามกำลังการผลิตที่มีอยู่และไม่มุ่งเน้นการแข่งขันด้านราคา ในขณะที่ผู้ผลิตรายใหญ่อื่นส่วนใหญ่มีแนวนโยบายคล้ายกัน โดยเดิน

สายการผลิตที่เพียงพอต่อการรักษาสถานะของสายการผลิตและกลุ่มลูกค้าของตน ส่วนผู้ผลิตรายย่อยอื่น คาดว่าน่าจะประสบปัญหาการดำเนินงานมากขึ้น โดยเฉพาะเรื่องความสามารถในการส่งมอบ เนื่องจากศักยภาพทางการเงินจะต่ำกว่าผู้ผลิตรายใหญ่ ที่จะรองรับผลกระทบจากสภาวะอุตสาหกรรมยางที่เปลี่ยนแปลงอย่างมากทางด้านราคาซึ่งได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องส่งผลต่อต้นทุนวัตถุดิบ และปริมาณการใช้เงินทุนหมุนเวียน

จากสภาวะอุตสาหกรรมยางที่มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผู้ผลิตและส่งออกต้องหันเข้ามาแข่งขันทางด้านการสรรหาวัตถุดิบเพิ่มมากขึ้น โดยระดับราคาซื้อขายวัตถุดิบในท้องถิ่นจะเป็นปัจจัยหลักต่อแผนการสรรหาวัตถุดิบตามด้วยระบบเครือข่ายที่ครอบคลุมพื้นที่เพื่อให้มีปริมาณวัตถุดิบยางธรรมชาติเพียงพอและอย่างต่อเนื่องต่อสายการผลิตของตน

- การแข่งขันระดับภูมิภาค

ผู้ผลิตในประเทศไทยจะส่งออกยางแผ่นรมควันและผลิตภัณฑ์ยางแท่งเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามรูปแบบเกษตรกรรมพื้นฐานของเจ้าของสวนยางในประเทศไทยที่ยังคงนิยมผลิตยางแผ่น ในขณะที่ผู้ผลิตในประเทศมาเลเซียและอินโดนีเซียที่มีลักษณะสวนขนาดใหญ่จะมุ่งเน้นยางแท่ง กลุ่มประเทศผู้ซื้อยางสามารถแยกออกไปตามลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีมากันช้านาน อาทิเช่น ผลผลิตจากประเทศอินโดนีเซียจะเน้นหนักที่กลุ่มผู้ใช้ในประเทศอเมริกา ในขณะที่ผลผลิตของประเทศมาเลเซียจะส่งออกไปยังกลุ่มประเทศยุโรปเป็นหลัก ส่วนผลผลิตของไทยจะส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่น และจีน ตามด้วยอเมริกาและยุโรป ระดับราคาผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติจะได้รับอิทธิพลจากประเทศที่มีต้นทุนการผลิตต่ำสุด ซึ่งได้แก่ประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งบางช่วงขณะมีความผันผวนค่อนข้างมาก แต่ถ้าผู้ประกอบการมีการวางแผนที่ดีและบริหารการตลาดอย่างมีประสิทธิภาพ สถานการณ์ของระดับราคาเป็นไปตามการคาดการณ์ การดำเนินการก็สามารถบรรลุไปได้โดยไม่ต้องรับสภาวะความกดดันทางด้านระดับราคาจากประเทศอินโดนีเซียมากนัก เนื่องจากประเทศไทยยังคงดำรงฐานะผู้ผลิตรายใหญ่สุดของโลกและมีผลิตภัณฑ์ครอบคลุมทั้งสามประเภทคือ ยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง และน้ำยางข้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นที่มีอัตราการเติบโตที่ดีในตลาดในประเทศ เนื่องจากอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่รองรับคือ อุตสาหกรรมยางยืดและอุตสาหกรรมถุงมือยางใช้ในการแพทย์มีฐานการผลิตอยู่ในประเทศบริเวณภาคใต้ของไทย

### การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

ผลผลิตของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 424,468 ตัน เป็นการส่งออกจำหน่ายในต่างประเทศในขณะที่ยังเหลืออีก 127,947 ตันเป็นการจำหน่ายภายในประเทศ โดยทางบริษัทมีนโยบายการขายอยู่ 2 ส่วน

(1) Long-term Contract เป็นลักษณะสัญญาซื้อขายกับลูกค้าในระยะยาว ส่วนใหญ่จะมีระยะเวลาประมาณ 6-12 เดือน โดยมีการกำหนดจำนวนปริมาณที่จะส่งมอบให้ลูกค้าตลอดทั้งปี ส่วนในเรื่องของราคาขาย จะมีการผูกสูตร โดยใช้ตัวเลือกต่างๆ ที่เห็นพ้องกันทั้งสองฝ่ายเป็นตัวกำหนด อาทิเช่น

ราคาปิดของ Singapore Rubber Exchange, ราคาประกาศของศูนย์วิจัยการยาง มาเป็นตัวกำหนดค่าเฉลี่ย สำหรับการส่งมอบแต่ละเดือน เป็นต้น

(2) Spot หรือ Nearby Transaction เป็นลักษณะการซื้อขายที่เกิดขึ้นเป็นกิจวัตรในธุรกิจ การซื้อขายยาง หรือน้ำยางข้น ซึ่งทั้งผู้ซื้อและผู้ขายจะใช้ราคา Tokyo Rubber Exchange และ Singapore Rubber Exchange เป็นตัว Indicator ที่สำคัญ โดยในแต่ละวันจะมี Quotation ราคาของการส่งมอบยางและ น้ำยางข้นในอนาคต ซึ่งในที่นี้จะสามารถกำหนดราคาได้ถึง 6-9 เดือนข้างหน้า

## สถานะอุตสาหกรรม

### ● สถานะอุตสาหกรรม

ปี 2548 การบริโภคยางธรรมชาติในตลาดโลกมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตามสภาพ เศรษฐกิจโลกที่ยังคงมีอัตราการเติบโตที่ดี ส่งผลให้ปริมาณความต้องการยางเพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมหลัก ยานยนต์ อุตสาหกรรมผลิตยางล้อรถยนต์ และความต้องการยางธรรมชาติในอุตสาหกรรมอื่น ๆ โดยคาด ว่าปริมาณความต้องการในตลาดโลกจะมีปริมาณ 8.69 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับปี 2547 และ ในปี 2549 ความต้องการยางธรรมชาติในตลาดโลกยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 6 เป็นประมาณ 9.21 ล้านตัน และมีการขยายตัวอย่างรวดเร็วในประเทศที่กำลังพัฒนา โดยเฉพาะจากประเทศจีนและอินเดีย

ระดับราคายางธรรมชาติภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่ช่วงเดือน พฤษภาคม – กรกฎาคม 2548 สาเหตุหลักเกิดจากปัญหาสภาพอากาศที่แห้งแล้งต่อเนื่องจากช่วงเดือน มีนาคมและเมษายน 2548 ทำให้ปริมาณยางธรรมชาติที่ออกสู่ท้องตลาดมีปริมาณน้อยไม่เพียงพอต่อความ ต้องการของตลาด นอกเหนือจากกลุ่มตลาดหลักๆ ประเทศญี่ปุ่น ประเทศสหรัฐอเมริกา และยุโรปที่มีความ ต้องการวัตถุดิบอย่างต่อเนื่องแล้ว ตลาดใหม่อันได้แก่ตลาดในประเทศจีน ประเทศอินเดีย ก็มีความ ต้องการเพิ่มขึ้น ก่อให้เกิดภาวะการขาดแคลนปริมาณยางธรรมชาติในระดับที่สูง มีไม่เพียงพอต่อ สายการผลิตของอุตสาหกรรมผลิตยางล้อรถยนต์ ประกอบกับผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติได้รับความสนใจจาก Commodity Hedge fund เข้ามาลงทุนเป็นจำนวนมาก รวมถึงแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ระดับ ราคายางจึงมีปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญในไตรมาส 3 และเป็นระดับราคาสูงสุดในรอบ 10 ปีที่ผ่านมา

### ● ปริมาณทางด้านผลผลิต (Supply Side)

การขบเซาของอุตสาหกรรมยางธรรมชาติในช่วงหลายปีที่ผ่านมา เนื่องจากราคายาง ธรรมชาติที่ตกต่ำ ทำให้ภาครัฐของไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ส่งเสริมให้มีการตัดต้นยางเพื่อปลูกพืช อย่างอื่นทดแทน เช่น ปาล์ม ซึ่งมีราคาถูกกว่าในขณะนั้น ส่งผลให้ไม่มีการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกสวนยางช่วง ระยะเวลาหนึ่ง แม้ว่าในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ประเทศในแถบเอเชียพยายามส่งเสริมให้มีการเพาะปลูก ยางพาราเพิ่มมากขึ้น เพื่อเป็นการตอบสนองปริมาณการบริโภคยางธรรมชาติที่เพิ่มมากขึ้นในช่วงที่

เศรษฐกิจโลกมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ในประเทศจีน หรือ ปริมาณการบริโภคยางธรรมชาติที่เพิ่มมากขึ้นในประเทศอินเดีย อย่างไรก็ตาม ปริมาณสวนยางที่อยู่ในระยะให้ผลผลิตในประเทศผู้ผลิตหลักที่สำคัญในช่วงระยะเวลาอันใกล้ คือ ไทย มาเลเซีย และ อินโดนีเซีย ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นมากนัก จาการขยายธรรมชาติที่ปรับตัวดีขึ้นในปีที่ผ่านมา ทำให้มีการเพาะปลูกสวนยางใหม่ๆ มากขึ้น แต่จำเป็นต้องรอประมาณ 5 ปีเพื่อให้ต้นยางสามารถให้ผลผลิตที่มีคุณภาพได้ ปริมาณที่เพิ่มขึ้นน่าจะมาจากวิธีหรือจำนวนวันการกรีดยางเพื่อให้ได้ผลผลิตมากขึ้น ประกอบกับในปีนี้มีสภาพอากาศแห้งแล้งผิดปกติในช่วงต้นปี และสภาวะอุทกภัยในภาคใต้ช่วงเดือน ธันวาคมส่งผลให้มีความตึงตัวของผลผลิต เมื่อเปรียบเทียบกับปริมาณความต้องการบริโภคที่เติบโตขึ้นอย่างมีเสถียรภาพทุกๆ ปี

- ปริมาณการบริโภค (Consumption Demand)

ปริมาณความต้องการใช้ยางธรรมชาติในโลกโดยรวม ยังคงมีอัตราการเติบโตที่มั่นคง สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจโลกโดยรวม นอกเหนือจากนั้นการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย มีส่วนเสริมให้ปริมาณความต้องการยางธรรมชาติสูงขึ้น โดยเฉพาะความต้องการจากประเทศจีนที่ยังคงมีความต้องการยางธรรมชาติในระดับสูง ทั้งจากการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศ และ ส่วนของอุตสาหกรรมยางล้อรถยนต์เพื่อการส่งออก ที่ผู้ผลิตรายใหญ่ของโลกได้ขยายฐานการผลิตในประเทศจีน รวมทั้งการเติบโตของอัตราการบริโภคยางธรรมชาติในประเทศอินเดียอยู่ในเกณฑ์สูงและมีแนวโน้มการขยายตัวอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ การปรับมาตรฐานการครองชีพและการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมในอินเดีย ประกอบในช่วงที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นมีผลทำให้ราคายางสังเคราะห์มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นกันผู้ผลิตจึงหันมาใช้ยางธรรมชาติมากขึ้น ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกต่ออุตสาหกรรมยาง

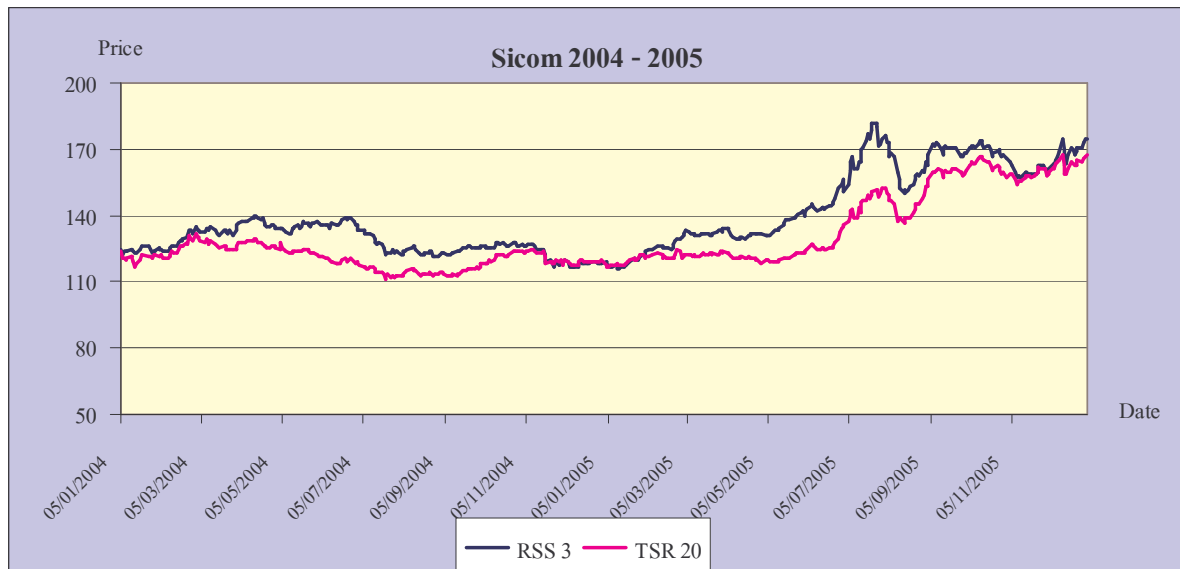
#### ตารางการเคลื่อนไหวของราคายางส่งออก FOB กรุงเทพ

เดือน	RSS3		STR20		น้ำยางข้น	
	2547	2548	2547	2548	2547	2548
มกราคม	48.79	45.91	47.61	46.29	39.04	35.35
กุมภาพันธ์	49.70	48.66	48.49	48.45	39.78	36.95
มีนาคม	52.63	50.70	51.36	48.90	40.46	39.23
เมษายน	53.43	52.07	51.00	48.98	40.50	40.43
พฤษภาคม	54.96	53.55	51.12	49.04	41.30	40.99
มิถุนายน	55.92	59.92	49.91	52.43	41.71	44.19
กรกฎาคม	52.74	69.47	48.30	59.43	40.58	47.81

เดือน	RSS3		STR20		น้ำยางข้น	
	2547	2548	2547	2548	2547	2548
สิงหาคม	51.69	66.72	47.92	60.42	39.90	49.16
กันยายน	51.41	69.59	48.42	64.25	40.13	51.41
ตุลาคม	52.25	69.88	50.25	67.19	40.37	52.48
พฤศจิกายน	50.32	66.29	49.79	64.74	39.25	49.87
ธันวาคม	46.81	69.17	46.96	67.98	36.80	50.29
ราคาเฉลี่ย	51.72	60.16	49.26	56.51	39.96	44.85

ข้อมูล : สถาบันวิจัยยาง กรมวิชาการเกษตร

กราฟแสดงราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 และยางแท่ง TSR 20 ในตลาดสิงคโปร์ (Singapore Rubber Exchange)



เมื่อพิจารณาตารางการเคลื่อนไหวราคาขาส่งออก FOB กรุงเทพฯและกราฟแสดงราคายางแผ่นรมควันชั้น 3 และ ยางแท่ง TSR ในตลาดสิงคโปร์ ระดับราคาขามีการปรับตัวขึ้นลงบ้างเล็กน้อยตามความต้องการของตลาดในช่วงต้นปี 2548 และเริ่มมีการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องและรุนแรงในช่วงเดือนพฤษภาคม – สิงหาคม 2548 ระดับราคายางแผ่นรมควัน (RSS-3) และยางแท่ง TSR ในตลาดสินค้าเกษตรล่วงหน้าทีสิงคโปร์ (SICOM) ในช่วงกลางเดือนพฤษภาคม 2548 ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก US\$ 1,350 ต่อตัน และ US\$ 1,200 ต่อตัน ตามลำดับ จนถึงระดับสูงสุดที่ US\$ 1,800 ต่อตัน และ US\$ 1,500 ต่อตัน ในเดือนกรกฎาคม 2548 ตามลำดับ โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 25-33 ในช่วงระยะเวลาเพียงสองเดือน ซึ่งเป็นระดับราคาขารวมชาติที่สูงที่สุดในรอบระยะเวลาสิบปี สาเหตุหลักมาจากสภาพอากาศที่แห้งแล้งและการเข้าเก็งกำไรของกองทุน HEGDGING FUND ในตลาดซื้อขายเกษตรล่วงหน้า ช่วงครึ่งปีหลังราคายังคง

ทรงตัวอยู่ในระดับสูงโดย ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2548 ระดับราคายางแผ่นรมควัน (RSS-3) และยางแท่ง TSR อยู่ในระดับ US\$ 1,750 ต่อดัน และ US\$ 1,675 ต่อดัน ตามลำดับ

## ปัจจัยความเสี่ยง

### 1. ความผันผวนของระดับราคา

ในปี 2548 ผลิตภัณฑ์ Soft Commodities หลายชนิดได้มีการปรับตัวของราคาเป็นอย่างมากนับแต่น้ำมัน น้ำตาล กาแฟ รวมทั้งยางธรรมชาติ นอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานคือ อุปสงค์ และ อุปทาน ที่มีอิทธิพลต่อระดับราคาแล้ว การลงทุนในลักษณะเก็งกำไรของกองทุน Commodity Hedge Funds ที่มีการจัดตั้งขึ้นเป็นจำนวนมากก็มีผลอย่างมากต่อระดับราคาสินค้าดังกล่าว ตลอดจนถึงการคาดการณ์ก็สามารถทำได้ยากขึ้น และการเคลื่อนไหวมีลักษณะที่ผันผวนอย่างมีสาระสำคัญในระยะเวลาอันสั้น ส่งผลต่อการวางแผนงานของบริษัท ทั้งแผนการผลิตและการวางแผนการจำหน่าย

### 2. สถานะเศรษฐกิจโลก

ในปี 2548 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มการชะลอตัวลงจากปี 2547 ทั้งด้านการผลิตภาคอุตสาหกรรม การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน สาเหตุสำคัญมาจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นและคาดว่าจะมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง และการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย โดยเฉพาะเศรษฐกิจประเทศหลัก ๆ เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกา และกลุ่มประเทศยุโรป สำหรับเศรษฐกิจของภูมิภาคเอเชีย ประเทศอินโดนีเซียและประเทศไทยมีการชะลอตัวอย่างชัดเจน ปัจจัยหลักจากการลด/ยกเลิกการอุดหนุนราคาน้ำมัน แต่ก็ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อความต้องการยางธรรมชาติโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมการผลิตยางล้อรถยนต์แต่อย่างใด สืบเนื่องจากอุตสาหกรรมผลิตยางล้อรถยนต์เป็นอุตสาหกรรมขนาดใหญ่และมีการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับเศรษฐกิจประเทศจีนยังคงมีการขยายตัวอยู่ในระดับสูงจากการลงทุนและการผลิต ซึ่งรวมถึงสาขาอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์รถยนต์ โดยอุตสาหกรรมรถยนต์มีการเติบโตประมาณร้อยละ 6.5 และมีการผลิตรถยนต์ในปี 2548 ถึง 6 ล้านคัน และ ประเทศอินเดียก็มีการขยายตัวของอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยางอย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกัน

### 3. สถานะการแข่งขันระหว่างประเทศผู้ผลิตรายใหญ่ในตลาดโลก

ประเทศผู้ผลิตยางรายใหญ่ยังคงเป็น ประเทศไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย โดยที่ประเทศไทยยังคงเป็นประเทศผู้ผลิตรายใหญ่อันดับแรก โดยมีการผลิตและส่งออกยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง STR

และน้ำยางขึ้น สำหรับปี 2548 ความต้องการใช้ยางธรรมชาติมีการขยายตัวมากกว่าผลผลิต ประกอบกับผลผลิตยางธรรมชาติในช่วงหลายปีที่ผ่านมาขึ้นอยู่กับอย่างจำกัด ทำให้ราคายางในตลาดโลกโดยเฉลี่ยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อยๆ

แม้จะยังไม่มีมาตรการที่ชัดเจนจากบริษัทร่วมทุนยางพาราระหว่างประเทศ (**International Rubber Consortium Ltd.**) ที่ประเทศผู้ผลิตยางรายใหญ่ 3 ประเทศข้างต้น เป็นผู้ก่อตั้ง มีวัตถุประสงค์กำหนดยุทธศาสตร์ยางในระดับมหภาคร่วมกัน เพื่อรักษาระดับปริมาณการผลิตและราคายางไม่ให้เกิดความผันผวน เนื่องจากระดับราคาสูงขึ้นมาก แต่ก็ได้เริ่มเข้ามามีส่วนร่วมในกิจกรรมต่างๆ กับหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องทั้งภาครัฐและเอกชน

ประเทศที่มีแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผลิตผลยางธรรมชาติในอนาคตมากที่สุด คือ ประเทศอินโดนีเซีย เนื่องจากยังมีพื้นที่จำนวนมากที่เหมาะสมกับการปลูกยางธรรมชาติและจากการเปิดกรีดยางของสวนยางใหม่ โดยเฉพาะในเกาะสุมาตรา ซึ่งพื้นที่การปลูกยางธรรมชาติประมาณ 3.2 ล้านเฮกตาร์ ในปี 2548 ปัจจุบันอินโดนีเซียมีผลิตผลยางธรรมชาติโดยรวมประมาณ 2.2 ล้านตัน

ประเทศมาเลเซียมีผลิตผลยางธรรมชาติค่อนข้างไม่เพียงพอต่อความต้องการภายในประเทศเองโดยเฉพาะน้ำยางขึ้น ทำให้ต้องพึ่งพาการนำเข้าจากประเทศไทยบางส่วน โดยรวมมาเลเซียมีผลิตผลยางธรรมชาติประมาณ 1.2 ล้านตัน

สำหรับประเทศไทยการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตยางส่วนใหญ่อยู่ในพื้นที่ปลูกยางในภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ แต่ผลผลิตยางธรรมชาติโดยรวมในปี 2548 ลดลงประมาณร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมาที่ระดับ 2.97 ล้านตัน เนื่องจากสภาพความแห้งแล้งต่อเนื่องนับแต่ไตรมาสที่ 2

ส่วนประเทศเวียดนามมีการขยายพื้นที่การปลูกยางธรรมชาติมากอย่างมีนัยสำคัญ โดยในปี 2548 เนื้อที่ปลูกยางของเวียดนามจะเพิ่มขึ้นเป็น 5 แสนเฮกตาร์ (ประมาณ 3.13 ล้านไร่) แม้ว่าในปัจจุบันปริมาณการผลิตยางของเวียดนามเฉลี่ยในแต่ละปีไม่มากนัก แต่ผลผลิตส่วนใหญ่จะส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศทำให้ประเทศเวียดนามยังคงเป็นคู่แข่งสำคัญการส่งออกยางธรรมชาติของประเทศไทยทั้งในตลาดประเทศจีนและประเทศมาเลเซีย ซึ่งในตลาดประเทศจีนประเทศเวียดนามเป็นคู่แข่งของประเทศไทยในการผลิตและส่งออกยางแผ่นรมควัน

#### 4. การกำหนดนโยบายภาครัฐ

ในช่วงปีที่ผ่านมารัฐบาลมีนโยบายสำคัญในการผลักดันให้อุตสาหกรรมยางมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีความพยายามในการสร้างเสถียรภาพราคายางในตลาดโลก ดังนี้

**4.1 การขยายพื้นที่เพาะปลูก** ภาครัฐบาลได้ให้สนับสนุนการขยายพื้นที่ปลูกยางเพิ่มขึ้นอีก 1 ล้านไร่ในพื้นที่ภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ เพื่อให้เป็นที่แน่ใจว่า ปริมาณยางที่จะเข้าสู่



อนาคตในช่วง 10-15 ปีข้างหน้ามีอย่างเพียงพอและเหมาะสมต่ออัตราการหมุนเวียนทดแทนต้นยางเก่าที่หมดอายุและต้องเริ่มทำการเพาะปลูกใหม่ในแต่ละปี ส่วนพื้นที่ปลูกยางเดิมก็มีนโยบายปลูกยางพันธุ์ดีทดแทนยางพันธุ์ดั้งเดิม

**4.2. นโยบายทางด้านภาษี** ภาครัฐมีนโยบายในการเรียกเก็บค่าสงเคราะห์การทำสวนยาง (Cess) จากการส่งออกยางธรรมชาติ โดยมีวัตถุประสงค์ในการนำรายได้จากการจัดเก็บดังกล่าวไปใช้ในการพัฒนาส่งเสริมกิจการยางพารา โดยรายได้ดังกล่าวจะถูกนำไปใช้ในการดำเนินการส่งเสริม การปลูกยางธรรมชาติทดแทนด้วยยางพันธุ์ดี และการค้นคว้าวิจัย สำหรับอัตราภาษีสำหรับการส่งออกนั้น จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ วิธีการ เงื่อนไข ที่ภาครัฐเป็นผู้กำหนด (การคำนวณอยู่บนพื้นฐานของราคาต่อกิโลกรัม) ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2531 - ปี 2546 อัตราการจัดเก็บภาษี เริ่มต้นจาก กิโลกรัมละ 0.50 บาท ถึง 1.70 บาท ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นลดลงเป็นไปตามนโยบายของรัฐในเวลาดังกล่าว โดย ตั้งแต่ปี 2546 จนถึงปัจจุบัน อัตราการจัดเก็บอยู่ที่ 1.40 บาท ต่อกิโลกรัม สำหรับยางแผ่น ยางแท่ง ส่วนน้ำยางข้นจะเป็นร้อยละ 60 ของราคาดังกล่าว

เนื่องจากบริษัทดำเนินกิจการโดยเน้นการส่งออกสินค้าประเภทยางธรรมชาติเป็นหลัก ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงอัตราการจัดเก็บอัตราภาษีที่มีแนวโน้มสูงขึ้นตามราคายางธรรมชาติ ย่อมส่งผลกระทบต่อราคาค่าต้นทุนของวัตถุดิบที่สูงขึ้น ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันระหว่างประเทศ

**4.3 การส่งเสริมอุตสาหกรรมที่เพิ่มมูลค่าผลิตภัณฑ์ยางในประเทศ** ภาครัฐได้ส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมที่ใช้ยางธรรมชาติเป็นวัตถุดิบในการผลิต ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสนับสนุนให้มีการใช้ยางธรรมชาติภายในประเทศมากขึ้น และเพื่อเป็นการเพิ่มมูลค่าของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติก่อนมีการส่งออกไปต่างประเทศ เช่น ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมยางรถยนต์ และอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น

## 5. การแข่งขันภายในประเทศ

ข้อมูลในหัวข้อการประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ เรื่องการตลาดและสถานะการแข่งขัน  
หน้า 17 – 18

## 6. ปริมาณวัตถุดิบและต้นทุนการผลิต

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทประกอบด้วยวัตถุดิบยางพาราที่ผลิตจากเกษตรกรทั้งรูปของน้ำยางสด ยางแผ่นดิบ และเศษยาง (Cup Lump) และเป็นวัตถุดิบหลักในส่วนการผลิต มีอัตราส่วน โดยเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 80 ของต้นทุนการผลิตรวม จากสถานะอุตสาหกรรมยางที่มีการแข่งขันสูงประกอบกับผลผลิตยางธรรมชาติในช่วงปีนี้มีอยู่อย่างจำกัด ทำให้การกำหนดราคารับซื้อวัตถุดิบจากท้องถิ่นอยู่ในระดับที่สะท้อน



ราคาตลาดขณะนั้น หรือเทียบเท่ากับผู้ผลิตรายอื่นที่อยู่ในบริเวณดังกล่าว ซึ่งการดำเนินการป้องกันความเสี่ยงจากการสรรหาวัตถุดิบในรูปของปริมาณและความผันผวนของราคาวัตถุดิบเป็นไปได้ยากเพราะผู้ผลิตไม่สามารถทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับเกษตรกรหรือผู้ขายในท้องถิ่นได้ เนื่องจากการบังคับใช้สัญญาไม่สามารถเป็นจริงในทางปฏิบัติ ทางบริษัทจึงบริหารความเสี่ยงในการจัดหาวัตถุดิบโดยกำหนดแผนการจัดหาให้สอดคล้องกับแนวทางการจำหน่ายของฝ่ายการตลาด รวมถึงปัจจัยอื่นด้วย เช่น จำนวนผลผลิตที่เข้าสู่ตลาด ระดับราคา และการคาดการณ์ระดับราคาในอนาคต ซึ่งเป็นการคาดการณ์ที่ต้องอาศัยประสบการณ์การจัดการระบบเครือข่ายการสรรหาวัตถุดิบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละพื้นที่

## 7. สภาพคล่องทางการเงิน ระดับอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยน

จากระดับราคายางตลาดโลกในช่วงปี 2548 ที่อยู่ในระดับสูงมาโดยตลอด ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการเพิ่มขึ้นของการใช้เงินทุนหมุนเวียนบริษัท ที่ใช้สนับสนุนต่อปริมาณผลผลิตและยอดขาย และจากการปรับตัวของระดับอัตราดอกเบี้ยทั้งในประเทศและต่างประเทศของสถาบันการเงิน เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อ โดยเฉพาะแรงกดดันจากความผันผวนของระดับราคาน้ำมัน ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทได้รับผลกระทบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องในอุตสาหกรรมยาง ทำให้ปริมาณการผลิตและจำหน่ายเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและผู้ส่งออกรายใหญ่รายหนึ่งในประเทศ ปริมาณการผลิตและการจำหน่ายของบริษัทฯ ในแต่ละปีอยู่ในระดับสูงมาก นอกจากนี้ในการดำเนินธุรกิจต้องอาศัยเงินทุนหมุนเวียนจำนวนมากเพราะการซื้อยางจากเกษตรกรต้องจ่ายเป็นเงินสด ดังนั้น สภาพคล่องทางการเงินในระดับที่เหมาะสมจึงเป็นส่วนสำคัญอย่างมากในการดำเนินธุรกิจให้เป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ นับแต่กลางปีเป็นต้นมา ช่องทางการระดมทุนในรูปตราสารหนี้ภายในประเทศได้ลดลงอย่างมาก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงข้อบังคับของ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในหลักเกณฑ์การออกเสนอขายตราสารหนี้ระยะสั้น ดังนั้น สถาบันการเงินจึงเป็นช่องทางหลักของบริษัทสำหรับการสรรหาเงินทุนหมุนเวียนนอกเหนือจากเงินทุนของบริษัท

ในฐานะบริษัทฯ เป็นบริษัทผู้ส่งออกที่มียอดจำหน่ายในรูปของเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาเป็นจำนวนมาก และมีการลงทุนในต่างประเทศ ความเคลื่อนไหวของระดับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศผู้แข่งขันรายอื่นมีส่วนสำคัญต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีสาระสำคัญในฐานะบริษัทผู้ส่งออก บริษัทฯ มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าในระดับหนึ่งเพื่อไม่ให้เกิดความผันผวนของระดับอัตราแลกเปลี่ยนมากนัก ซึ่งนโยบายดังกล่าวจะลดผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ในระดับหนึ่ง โดยในปีที่ผ่านมาระดับอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยได้มีการเคลื่อนไหวในสภาพเอื้ออำนวยต่ออุตสาหกรรมยาง

ปัจจุบันบริษัทได้รับการสนับสนุนอย่างเพียงพอจากสถาบันการเงินหลายแห่งทั้งในและต่างประเทศ แต่จะได้รับความกดดันเพิ่มมากขึ้นหากระดับราคายางธรรมชาติยังคงปรับตัวสูงขึ้นรวมถึงระดับอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างชัดเจน และระดับอัตราหนี้สินต่อทุนที่เพิ่มมากขึ้น

นอกจากนี้ในปีที่ผ่านมา การร่วมลงทุนของบริษัทฯ ในโครงการต่างๆทั้งในและต่างประเทศ ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่มีผลต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ จากการใช้จ่ายของเงินทุน แม้จะเป็นการเพิ่มศักยภาพของกลุ่มบริษัทในระยะยาว สามารถเพิ่มประสิทธิภาพความสามารถในการแข่งขันกับผู้ค้ารายอื่นในตลาดโลกได้อย่างมีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น

## 8. ความเสี่ยงด้านนโยบายการบริหารจัดการ

บริษัทดำเนินธุรกิจในตลาดยางพารา ที่มีลักษณะเป็น Commodity และเป็นอุตสาหกรรมเฉพาะกลุ่ม การประกอบกิจการที่อิงตามลักษณะภูมิประเทศของแหล่งวัตถุดิบหลัก คือภาคตะวันออก และภาคใต้ของประเทศไทย การดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับวัตถุดิบ ลักษณะสินค้าเกษตร จำเป็นต้องมีการบริหารจัดการที่ดี มีประสิทธิภาพ ไม่เช่นนั้นความเสียหายจากการแปรสภาพวัตถุดิบอาจจะเกิดขึ้นได้สูงมาก บุคลากรที่เกี่ยวข้องต้องมีความรู้และประสบการณ์ในผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ซึ่งต้องอาศัยระยะเวลายาวนานในภาคปฏิบัติ เพื่อให้ได้บุคลากรที่มีประสิทธิภาพ สามารถปรับตัวเข้ากับวัฒนธรรมความเป็นอยู่ในพื้นที่ได้

ในทางกลับกัน ลักษณะกลุ่มผู้ซื้อเป็นองค์กรที่ตั้งมาเป็นระยะเวลายาวนาน และไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลงในตัวบุคลากร ความสัมพันธ์ส่วนบุคคลระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายที่สร้างขึ้นมาเป็นระยะเวลานานเป็นปัจจัยหนึ่งที่มีส่วนสนับสนุนต่อการขยายตัวทางธุรกิจ กล่าวได้ว่าผู้ดำเนินกิจการรายใหญ่ที่ประสบความสำเร็จจะมีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมยางพารามาเป็นระยะเวลายาวนานและมุ่งเน้นในอุตสาหกรรมดังกล่าวโดยไม่มีการแตกแนวไปยังธุรกิจประเภทอื่น การเข้ามาในอุตสาหกรรมยางพาราของผู้ดำเนินกิจการรายใหม่ที่ไม่มีความสัมพันธ์จึงเป็นไปค่อนข้างยาก เพราะกลุ่มผู้ซื้อจะให้ความสำคัญต่อประวัติการดำเนินการ ความเชื่อถือได้ในด้านตัวผลิตภัณฑ์ และชื่อเสียงของคณะผู้บริหารในบริษัท

การกำหนดแนวทางการทำการตลาด นโยบายราคาขาย เป็นยุทธศาสตร์สำคัญที่จะมีผลต่อการทำงานของหน่วยงานอื่นๆที่ประกอบเข้าอยู่ในองค์กร ความมีประสิทธิภาพของบุคคลกร ที่ต้องมีความเชี่ยวชาญประสบการณ์ พร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ ในยุคโลกาภิวัตน์ ปรับรูปแบบกระบวนการได้ทันทั่วทั้งที่ ซึ่ง ณ ปัจจุบัน การคาดการณ์แนวโน้มทางอุตสาหกรรมมีโอกาสตลาดเคลื่อนไ้มาก เนื่องจากมีปัจจัยต่างๆที่อาจจะเกิดขึ้นโดยมิได้คาดหมาย และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ได้อย่างมีสาระสำคัญ การบริหารงานจึงต้องมีความพร้อมที่จะต้องปรับตัวตลอดเวลา

คณะผู้บริหารของบริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) นับเป็นกลุ่มบุคคลคณะหนึ่งที่มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมยางพารามาเป็นระยะเวลานาน สถานะของผู้บริหารจึงเป็นที่

ยอมรับทั้งในประเทศและต่างประเทศ ลักษณะข้างต้น ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านความอยู่รอดในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร ซึ่งเป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ด้วย หรือในอีกด้านหนึ่งอาจทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายอื่นไม่สามารถเข้ามาครอบงำกิจการเพื่อเปลี่ยนแปลงการจัดการ ในกรณีที่ฝ่ายจัดการปัจจุบันไม่สามารถทำงานให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

## โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ประกอบด้วย (ตามรายงานการกระจายหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548)

1. บริษัท ศรีตรังโฮลดิ้งส์ จำกัด	44,028,412	หุ้น	22.01 %
2. นายไวยวุฒิ สีนเจริญกุล	11,166,290	หุ้น	5.58 %
3. นายสมหวัง สีนเจริญกุล	6,982,661	หุ้น	3.49 %
4. นายอร่าม ศิริสุวัฒน์	6,846,872	หุ้น	3.42 %
5. นายกิตติชัย สีนเจริญกุล	2,779,894	หุ้น	1.39 %
6. นายประสิทธิ์ พาณิชย์กุล	1,836,280	หุ้น	0.92 %
7. นายสุเมธ สีนเจริญกุล	1,781,391	หุ้น	0.89 %
8. นายพวง เชิดเกียรติคำจาย	1,611,806	หุ้น	0.81 %
9. บริษัท เซาท์แลนด์รีเบอรั จำกัด	1,180,200	หุ้น	0.59 %
10. นางวนิดา สีนเจริญกุล	620,808	หุ้น	0.31%

กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือเกิน 10% (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548)

- บริษัท ศรีตรังโฮลดิ้งส์ จำกัด	44,108,412	หุ้น	22.01 %
- กลุ่มสินเจริญกุล	35,899,025	หุ้น	17.95 %

หมายเหตุ บริษัท ศรีตรังโฮลดิ้งส์ จำกัด ทุนจดทะเบียน 88 ล้านบาท กรรมการบริษัทจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย นายสมหวัง สีนเจริญกุล นายไวยวุฒิ สีนเจริญกุล นายไชยยศ สีนเจริญกุล นายกิตติชัย สีนเจริญกุล นายพวง เชิดเกียรติคำจาย กลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ได้แก่ตระกูลสินเจริญกุล จำนวน 4,567,280 หุ้น หรือในสัดส่วน 51.90 % ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

## จำนวนและสัดส่วนถือหุ้นที่เปลี่ยนแปลง 5 ปีที่ผ่านมา

ไม่มีสาระสำคัญในการเปลี่ยนแปลงของกลุ่มผู้ถือหุ้นใน 5 ปีที่ผ่านมา

## การจัดการ

### โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 2 ชุด คือคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบโดยที่คณะกรรมการชุดแรกประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารบริษัท กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ ในขณะที่คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการแต่งตั้งขึ้นในปลายปี 2542 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คณะกรรมการบริษัท** เป็นองค์คณะผู้บริหารสูงสุด มีอำนาจหน้าที่กำหนดนโยบายของบริษัท แผนการดำเนินการของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคตโดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ตามข้อบังคับบริษัทที่กำหนดดังนี้

1. จำนวนกรรมการซึ่งลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทนั้น ให้กรรมการสองคนลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัทและให้คณะกรรมการมีอำนาจกำหนดชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทได้
2. กรรมการต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
3. คณะกรรมการของบริษัทต้องประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง ณ ที่อื่นที่เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่หรือสำนักงานสาขาของบริษัทหรือจังหวัดใกล้เคียงหรือ ณ ที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการจะกำหนด
4. ภายใต้ข้อบังคับกฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด กรรมการมีอำนาจที่จะขายหรือจำนอง อสังหาริมทรัพย์ใดๆ ของบริษัทหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ใดๆ ของบริษัทกว่าสามปีขึ้นไปหรือ ประนีประนอมยอมความหรือยื่นฟ้องต่อศาล หรือมอบข้อพิพาทใดๆ ให้อนุญาโตตุลาการ
5. ให้คณะกรรมการมีอำนาจระเบียบข้อบังคับ ดำเนินการกำหนดอัตราเงินเดือนสำหรับผู้จัดการ พนักงาน และลูกจ้างของบริษัท หรือเงินรางวัลผู้ช่วยกิจการของบริษัท และสิ่งต่างๆ ได้ทั้งสิ้นตามแต่จะเห็นสมควร และในการนี้คณะกรรมการจะมอบอำนาจอย่างใดอย่างหนึ่งให้แก่ผู้จัดการ หรือแก่กรรมการอำนวยการที่ตั้งขึ้นจากผู้เป็นกรรมการด้วยกันเองก็ได้

**คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท** มีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบและรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัทดังต่อไปนี้

- ดูแลรายงานทางการเงินของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ และเชื่อถือได้
- ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
- พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท
- ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

- ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย

### การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

การเลือกกรรมการบริษัทจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยจะต้องเป็นบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 โดยคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาถึงความเหมาะสม คุณสมบัติ ตลอดจนถึงความสามารถที่จะเข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารบริษัทให้เจริญเติบโตก้าวหน้า โดยคณะกรรมการสามารถมอบหมายให้บุคคลรายหนึ่งรายใดเสนอรายชื่อบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีหลักเกณฑ์และวิธีการดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ที่ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

### หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง บุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเป็นอิสระตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนด โดยบริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระดังต่อไปนี้

- (1) เป็นกรรมการที่ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วมบริษัทที่เกี่ยวข้อง
- (2) เป็นกรรมการที่ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเดือนประจำจากบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- (3) เป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานในบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง
- (4) เป็นกรรมการที่ไม่ใช่เป็นผู้เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- (5) เป็นกรรมการที่ไม่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการบริษัทผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่

นอกจากนี้แล้ว ยังต้องสามารถแสดงความเห็นหรือรายงานได้อย่างเสรีตามภารกิจที่ได้มอบหมาย โดยไม่ต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ใดๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินหรือตำแหน่งหน้าที่ และไม่ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด รวมถึงไม่มีสถานการณ์ใดๆ ที่จะมาบีบบังคับให้ไม่สามารถแสดงความเห็นได้ตามที่พึงจะเป็น

ในปี 2548 ที่ผ่านมา การเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน มีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	ประชุมกรรมการ บริษัทประจำปี 2548 ทั้งหมดจำนวน 14 ครั้ง	ประชุมกรรมการ ตรวจสอบประจำปี 2548 ทั้งหมด จำนวน 4 ครั้ง
1. นายสมหวัง สิ้นเจริญกุล	ประธานกรรมการ	14	-
2. นายประสิทธิ์ พาณิชกุล	รองประธานกรรมการ	14	-
3. นายไวยวุฒิ สิ้นเจริญกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่	14	-
4. นายไชยศ สิ้นเจริญกุล	กรรมการ	12	-
5. นายพวง เชิดเกียรติคำจาย	กรรมการ	14	-
6. นางพร้อมสุข สิ้นเจริญกุล	กรรมการ	14	-
7. นายอนันต์ พลุกษานุศักดิ์	กรรมการ	14	-
8. นายกิตติชัย สิ้นเจริญกุล	กรรมการ	14	4
9. นายสวัสดิ์ ศิริบุญย์	กรรมการอิสระ	-	-
10. นายสุกิจ อัลโปกกรณ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	7	4
11. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ	กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	7	4
12. นายเกรียง ชรรยงคิลก	กรรมการตรวจสอบ	7	4

## ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยบุคคล 12 ท่าน ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

		<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	
นายสมหวัง	สินเจริญกุล	ประธานกรรมการ	มี
นายประสิทธิ์	พาณิชย์กุล	รองประธานกรรมการ	ไม่มี
นายไวยวุฒิ	สินเจริญกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่	มี
นายไชยยศ	สินเจริญกุล	กรรมการ	ไม่มี
นายพวง	เชิดเกียรติคำจาย	กรรมการ	มี
นางพร้อมสุข	สินเจริญกุล	กรรมการ	มี
นายอนันต์	พฤษยานุศักดิ์	กรรมการ	ไม่มี
นายกิตติชัย	สินเจริญกุล	กรรมการ	มี
นายสวัสดิ์	ศิริบุญย์	กรรมการอิสระ	ไม่มี
นายสุกิจ	อรรถโกศล	ประธานกรรมการตรวจสอบ	
		และกรรมการอิสระ	ไม่มี
นายประกอบ	วิศิษฐ์กิจการ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ	ไม่มี
นายเกรียง	ยรรยงคิลก	กรรมการตรวจสอบ	ไม่มี

ประวัติผู้บริหาร

- นายสมหวัง สินเจริญกุล อายุ 80 ปี  
ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร บิดา นายไวยวุฒิ และนายกิตติชัย  
คุณวุฒิ Chung Ling High School, Penang, Malaysia  
ประวัติการทำงาน  
 2489-2529 กรรมการ บริษัท ยางไทยปักษ์ใต้ จำกัด  
 2530-ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ. ศรีตรังแอโกรินดัสทรี  
จำนวนหุ้น 7,041,485 หุ้น
- นายประสิทธิ์ พาณิชกุล อายุ 60 ปี  
ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร ไม่มี  
คุณวุฒิ Executive Micro MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
ประวัติการทำงาน  
 2518-2540 หัวหน้าผู้จัดการ ตรังสหการขนส่ง จำกัด  
 2529-2534 สมาชิกสภาจังหวัดตรัง

2530-ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ. ศรีตรังแอโกร-อินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	2,408,395 หุ้น
3. นายไวยวุฒิ สีนเจริญกุล	52 ปี
<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	บุตรชายนายสมหวัง
<u>คุณวุฒิ</u>	ปริญญาเอก (PHD) สาขาเคมี
	QUEEN ELIZABETH'S COLLEGE,
	UNIVERSITY OF LONDON
<u>ประวัติการทำงาน</u>	
2528-2530	ผู้จัดการทั่วไป บริษัท ยางไทยปิภะใต้ จำกัด
2530-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ศรีตรังแอโกร-อินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	21,172,855 หุ้น
4. นายไชยยศ สีนเจริญกุล	อายุ 56 ปี
<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	ไม่มี
<u>คุณวุฒิ</u>	Executive Micro MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
<u>ประวัติการทำงาน</u>	
2513-2529	ผู้ช่วยผู้จัดการส่วนการผลิตยางแท่ง TTR
	บริษัท ยางไทยปิภะใต้ จำกัด
2533-2535	กรรมการหอการค้าจังหวัดตรัง
2530-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	1,482,165 หุ้น
5. นายพวง เชิดเกียรติกำจาย	อายุ 78 ปี
<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	บิดานางพร้อมสุข
<u>คุณวุฒิ</u>	อัญสัมชัญพาณิชย์ (ACC)
<u>ประวัติการทำงาน</u>	
2530-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	1,611,806 หุ้น
6. นางพร้อมสุข สีนเจริญกุล	อายุ 53 ปี



<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u> <u>คุณวุฒิ</u>  <u>ประวัติการทำงาน</u> 2525-2528 2538-ปัจจุบัน <u>จำนวนหุ้น</u>	บุตรสะใภ้ นายสมหวัง บริหารธุรกิจ THE INSTITUTE OF CHARTERED SECRETARIE AND ADMINISTRATOR, อังกฤษ  ฝ่ายบริหารส่งออก บริษัท ยางไทยปักษ์ใต้ จำกัด กรรมการ บมจ. ศรีตรังแอโกรินดัสทรี 21,172,855 หุ้น
7. นายอนันต์ พุกษานุศักดิ์ <u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u> <u>คุณวุฒิ</u> <u>ประวัติการทำงาน</u> 2527-ปัจจุบัน 2533-ปัจจุบัน 2538-ปัจจุบัน <u>จำนวนหุ้น</u>	อายุ 53 ปี ไม่มี Executive Micro MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  ผู้ก่อตั้งบริษัท หน้าฮั่วรับเบอร์ จำกัด ผู้ก่อตั้ง บริษัท สะเดา พี.เอส. รับเบอร์ จำกัด กรรมการ บมจ.ศรีตรังแอโกรินดัสทรี 749,437 หุ้น
8. นายกิตติชัย สีนเจริญกุล <u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u> <u>คุณวุฒิ</u>  <u>ประวัติการทำงาน</u> 2527-2530 2531-ปัจจุบัน 2538-ปัจจุบัน <u>จำนวนหุ้น</u>	อายุ 47 ปี บุตรชายนายสมหวัง บริหารธุรกิจ, INDIANA STATE UNIVERSITY, สหรัฐอเมริกา  ฝ่ายสินเชื่อ ธนาคารซีทีบีแบงก์ ผู้จัดการสาขากรุงเทพ กรรมการ บมจ. ศรีตรังแอโกรินดัสทรี 3,449,300 หุ้น
9. นายสวัสดิ์ ศิริบุญ <u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>  <u>คุณวุฒิ</u> <u>ประวัติการทำงาน</u>	อายุ 80 ปี (เสียชีวิตเมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2548) ไม่มี  ธรรมศาสตร์บัณฑิต (ธบ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

-	อดีตข้าราชการกรมสรรพากร
-	อดีตกรรมการ บริษัท เกษตรกรร่งเรืองพืชผล จำกัด
2536 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี
2537 - ปัจจุบัน	กรรมการและกรรมการบริหาร บมจ.แอ็ดวานซ์อะโกร
<u>จำนวนหุ้น</u>	- หุ้น
10. นายสุกิจ อ้อโถปกรณ์	
<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	อายุ 53 ปี
<u>คุณวุฒิ</u>	ไม่มี
	วิทยาศาสตร์บัณฑิต, แพทยศาสตรบัณฑิต
	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
<u>ประวัติการทำงาน</u>	
2523 -2529	แพทย์ประจำโรงพยาบาลสมเด็จพระปิ่นเกล้า
	แพทย์ประจำโรงพยาบาลตรัง
2529 - 2531	สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรจังหวัดตรัง
2538	ที่ปรึกษานายกรัฐมนตรี
2543-ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. ศรีตรังแอโกร
	อินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	- หุ้น
11. นายประกอบ วิศิษฐ์กิจการ	
<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	อายุ 66 ปี
<u>คุณวุฒิ</u>	ไม่มี
	ปริญญาตรี(เกียรตินิยม)สาขาการเงิน
	มหาวิทยาลัยอินเดียนา สหรัฐอเมริกา
	ปริญญาโท สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยอินเดียนา
	สหรัฐอเมริกา
<u>ประวัติการทำงาน</u>	
2518-2538	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
	ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด
2538-2540	กรรมการผู้จัดการ บงล. สหชนกิจไทย
2540-2545	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

2542 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ.ปูนซีเมนต์นครหลวง
2536 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.ศรีตรังแอโกรินดัสทรี
2542 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บมจ.ศรีตรังแอโกรินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	88,600 หุ้น
12. นายเกรียง ยรรยงคิลก	อายุ 68 ปี
<u>ความสัมพันธ์ของผู้บริหาร</u>	ไม่มี
<u>คุณวุฒิ</u>	ปริญญาตรี บชบ. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
<u>ประวัติการทำงาน</u>	
2508	ราชการ ชั้นตรี สำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน
2511	ไปรับราชการเป็นผู้ตรวจการตรี สำนักงาน สรรพากรจังหวัดภูเก็ต
2541	สรรพากร ภาค 3 กรมสรรพากร
2542 – ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บมจ.ศรีตรังแอโกรินดัสทรี
<u>จำนวนหุ้น</u>	- หุ้น

## ฝ่ายบริหารจัดการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ผู้บริหารบริษัท ประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

1. นายไววุฒิ	สินเจริญกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่
2. นายประสิทธิ์	พาณิชย์กุล	กรรมการอำนวยการ-ฝ่ายผลิต
3. นายไชยยศ	สินเจริญกุล	กรรมการอำนวยการ-ฝ่ายผลิต
4. นายอนันต์	พุกษานุศักดิ์	กรรมการอำนวยการ-ฝ่ายผลิต
5. นางพร้อมสุข	สินเจริญกุล	กรรมการอำนวยการ-ฝ่ายการเงินและบริหาร
6. นายกิตติชัย	สินเจริญกุล	กรรมการอำนวยการ-สาขากรุงเทพ
7. นายสุทธิธิ์	แซ่หลี	ผู้จัดการฝ่ายการตลาด
8. นายปิติ	เจนวานิชย์	ผู้จัดการฝ่ายการตลาด
9. นายสมบุรณ์	พุกษานุศักดิ์	ผู้จัดการฝ่ายระบบคุณภาพ
10. นายชัยเดช	พุกษานุศักดิ์	ผู้จัดการทั่วไปผลิตภัณฑ์ยางแท่ง
11. นายเฉลิมชัย	หน่อสกุล	ผู้จัดการโรงงานยางแท่งสาขาทุ่งสง
12. นายเฉลิมภพ	แก่นจัน	ผู้จัดการฝ่ายผลิตภัณฑ์น้ำยางข้น
13. นางสาวชนิษฐา	สีสุข	ผู้จัดการโรงงานยางแท่งสาขาลิเกา

14.นายวีระชัย	ศรีเรืองรัตน์	ผู้จัดการโรงงานน้ำยางข้นสาขาตรัง
15.นายบุญปิ่น	พาณิชย์พัฒนกุล	ผู้จัดการโรงงานยางแผ่นสาขาหาดใหญ่
16.นายบุชา	พิพิธภัณฑ์	ผู้จัดการโรงงานยางแผ่นสาขาตรัง
17.นายเอกชัย	ชโลธรสุทธิ	ผู้จัดการทั่วไป
18.นางอารีรัตน์	สร้อยภูระยา	ผู้จัดการฝ่ายบัญชี
19.นางสาวนริศรา	สินเจริญกุล	ผู้จัดการฝ่ายการเงิน

โดยมีพนักงานทั้งสิ้น 326 คน และลูกจ้างรายวัน 1,905 คน

### ค่าตอบแทนกรรมการ

- ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(ก) ค่าตอบแทนกรรมการจำนวน 9 ท่าน เป็นเงินรวม 1,836,000.- บาท เป็นผลประโยชน์ตอบแทนประเภทเงินบำเหน็จ

(ข) ค่าตอบแทนกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่านเป็นเงินรวม 1,200,000.- บาท เป็นผลประโยชน์ตอบแทนประเภทเงินบำเหน็จ

ชื่อ	ตำแหน่ง	ค่าบำเหน็จที่จ่ายในปี 2548 (บาท)
1. นายสมหวัง สินเจริญกุล	ประธานกรรมการ	216,000
2. นายประสิทธิ์ พาณิชกุล	รองประธานกรรมการ	216,000
3. นายไวยวุฒิ สินเจริญกุล	กรรมการผู้จัดการใหญ่	216,000
4. นายไชยยศ สินเจริญกุล	กรรมการ	216,000
5. นายพวง เชิด เกียรติกำจาย	กรรมการ	216,000
6. นางพร้อมสุข สินเจริญกุล	กรรมการ	216,000
7. นายอนันต์ พุกขานุศักดิ์	กรรมการ	216,000
8. นายกิตติชัย สินเจริญกุล	กรรมการ	216,000
9. นายสวัสดิ์ ศิริบุญย์	กรรมการอิสระ	108,000
10. นายสุกิจ อัดโปกกรณ์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	480,000
11. นายประกอบวิศิษฐ์กิจการ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	360,000
12. นายเกรียง ธรรมรงค์	กรรมการตรวจสอบ	360,000

(ค) ค่าตอบแทนรวมของผู้บริหารจำนวน 6 ท่าน เป็นเงินรวม 27,059,680.- บาท เป็นผลประโยชน์ตอบแทนประเภทเงินเดือนและโบนัส

- ค่าตอบแทนอื่น

- ไม่มี -

**ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี**

(1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Auditor Fee) บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัทในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 1,680,000.- บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชี ไม่มี

(2) ค่าบริการอื่น (Non Audit Fee)

- ไม่มี -

**การกำกับดูแลกิจการและการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน**

- การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้กระทำการดำเนินงานทางธุรกิจให้เป็นไปวัตถุประสงค์ที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ โดยใช้ความชำนาญ ความระมัดระวัง และความเอาใจใส่ที่พึงมี เพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และเป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท คณะกรรมการบริษัทยังได้ถือปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทมหาชน ทั้งในด้านบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้ใช้ความระมัดระวังรอบคอบในกระบวนการพิจารณา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ให้เป็นการดำเนินการที่สมเหตุสมผล บนพื้นฐานของความซื่อสัตย์ โปร่งใส และมีจริยธรรม และได้คำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในทุกๆ ด้าน

- การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมิได้มีข้อบังคับหรือกฎเกณฑ์ที่มีให้ผู้บริหารซื้อหรือขายหลักทรัพย์บริษัทแต่พยายามส่งเสริมให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์เพื่อเป็นการลงทุนระยะยาวเท่านั้น ในด้านการดูแลข้อมูลภายใน ที่อาจจะมีผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น จะมีการจำกัดการรับรู้ข้อมูลให้อยู่ในขอบเขตเฉพาะผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องเท่านั้น และผู้ที่เกี่ยวข้องดังกล่าวก็อยู่ในรายชื่อพนักงานบริษัทที่ต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ทุกครั้งที่มีรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## หลักการดูแลกิจการที่ดี

### 1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

ตามรายละเอียด ภายใต้หัวข้อการกำกับดูแลกิจการและการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

### 2. สิทธิของผู้ถือหุ้น

ในปี 2548 มีการประชุมผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง คือ เป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2548 เพื่อรับทราบผลการดำเนินงานกิจการของบริษัทในปี 2547 อนุมัติงบดุล บัญชีกำไรขาดทุน อนุมัติการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวนหุ้นละ 1.50 บาท และเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ครบกำหนดตามวาระ ตลอดจนแต่งตั้งผู้สอบบัญชี รวมถึงค่าตอบแทนกรรมการและผู้สอบบัญชี และการประชุมวิสามัญ ผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2548 เพื่อพิจารณาอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 46 ล้านหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วนการจองซื้อ 3.35 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ในราคาหุ้นละ 12 บาทโดยได้มีการจัดเตรียมเอกสารที่เกี่ยวข้องส่งถึงผู้ถือหุ้นทุกรายผ่านทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามข้อกำหนด ระยะเวลาอย่างถูกต้องและครบถ้วน

### 3. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

การเติบโตของบริษัทฯ มาจนถึงสถานะในปัจจุบัน เกิดจากความร่วมมือสนับสนุนของทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องด้วยดีเสมอ นับแต่บุคลากร พนักงานของบริษัทฯ ผู้ร่วมค้าทั้งในรูปของผู้ที่เกี่ยวข้องทางด้านวัตถุดิบ จนถึงกลุ่มลูกค้าเมื่อผลิตเป็นสินค้าสำเร็จรูป สถาบันการเงินต่างๆ ที่ให้ความสนับสนุนตลอดจนถึงหน่วยงานของรัฐบาลที่มีการติดต่อประสานงานอย่างใกล้ชิด และในท้ายที่สุดคือ ผู้ถือหุ้นของบริษัท บริษัทมีความตระหนักดีที่จะต้องรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียที่กล่าวมา นับแต่สิทธิพื้นฐานทางกฎหมาย สิทธิด้านอื่นๆ ตามกรอบระเบียบ วัฒนธรรมของสังคม การรักษาจริยธรรมเงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม การรักษาสัญญาที่มีกับคู่สัญญาทุกฝ่าย และการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทอย่างครบถ้วน มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่เพียงพอเหมาะสมกับการดำเนินงานของบริษัทและเศรษฐกิจโดยรวม

### 4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2548 ได้มีกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีเข้าร่วมประชุม โดยประธานในที่ประชุมได้ดำเนินการตามวาระการประชุม โดยมีการชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างละเอียดครบถ้วน และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันในการสอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ

### 5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการได้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบาย การกิจ เป้าหมายแผนการดำเนินธุรกิจในแต่ละปี ตลอดจนกำกับดูแลติดตามผลการดำเนินงานของบุคลากรอย่างต่อเนื่องว่าเป็นไปตาม

แผนงานที่ได้กำหนดไว้ต้องมีประสิทธิภาพหรือมีความจำเป็นที่จะต้องแก้ไขกลยุทธ์ วิธีการดำเนินงาน  
อย่างไร เพื่อนำมาซึ่งผลประโยชน์สูงสุดต่อองค์กร ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลประโยชน์อย่างเป็นธรรมจากผลการ  
ดำเนินงานของบริษัท โดยทั่วไปคณะกรรมการจะมีการจัดประชุมเพื่อกำหนดนโยบาย แผนงาน และ  
งบประมาณของปีถัดไปในช่วงเดือนธันวาคมของทุกๆ ปี

6. ความขัดแย้งของผลประโยชน์

ในฐานะบริษัทมหาชนที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะกรรมการและผู้บริหาร  
ได้ตระหนักและให้ความสำคัญต่อรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยจะพิจารณารายการ  
ดังกล่าวตามเกณฑ์และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รายการระหว่างกันของบริษัทฯ  
เป็นการดำเนินการภายใต้พื้นฐานการค้าปกติทั่วไปที่ขัดผลประโยชน์ขององค์กรเป็นสูงสุด และการใช้ราคา  
ซื้อขายในราคาดตลาด เช่นเดียวกันกับที่ทำกับบุคคลภายนอก และมีการเปิดเผยรายละเอียดครบถ้วนในหมาย  
เหตุขงการเงินของบริษัท

7. จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทฯ ได้มีกฎข้อบังคับของบริษัท ที่บุคลากรในทุกระดับยึดถือและพึงปฏิบัติ เพื่อให้การ  
ปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของบริษัทดำเนินไปอย่างสุจริต ภายใต้ขอบเขตกฎหมายและมีจริยธรรมต่อทุก  
หน่วยงานและผู้เกี่ยวข้องหรือผู้ที่มีส่วนได้เสียจากการสัมพันธ์กับบริษัท ในลักษณะที่มีความเท่าเทียมกัน  
นอกจากนั้นวัฒนธรรมองค์กรของบริษัทที่ได้กำหนดและพัฒนาปฏิบัติอย่างต่อเนื่องของบุคลากรในองค์กร  
เป็นปัจจัยหลักที่มีอยู่ในสำนึกหน้าที่ของพนักงานทุกระดับ และบริษัทได้มีการติดต่อสื่อสารแนวทาง  
กฎระเบียบปฏิบัติอย่างมีจรรยาบรรณถ่ายทอดให้กับบุคลากรอย่างสม่ำเสมอ

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

- กรรมการที่เป็นผู้บริหารมี 8 ท่าน
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารและเป็นกรรมการอิสระ 3 ท่าน นับเป็นการถ่วงดุลของ  
กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารในระดับหนึ่ง ตามรายละเอียด ภายใต้หัวข้อผู้บริหาร หน้า 29

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 5 ท่าน มีความสัมพันธ์กันและเป็นหนึ่งในกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ของ  
บริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ทำหน้าที่ในการสอบทานงานของฝ่ายบริหาร ที่ได้ดำเนินการ  
ตามแผนงานประจำปี

10. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทนให้แก่ผู้บริหารระดับสูง บริษัทได้มีการ  
กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ให้อยู่ในระดับเดียวกับอุตสาหกรรม และอยู่ในระดับที่  
รักษามูลค่าของบริษัทฯ ให้ปฏิบัติงานอย่างมีประสิทธิภาพ และผลประโยชน์สูงสุดแก่องค์กร โดยอยู่  
ภายใต้การพิจารณาของกรรมการผู้จัดการ และคณะกรรมการบริษัท

11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดประชุมเป็นปกติตามรอบระยะเวลาความเหมาะสมของสถานการณ์ การดำเนินธุรกิจที่มีการเคลื่อนไหวอย่างต่อเนื่อง เลขานุการกรรมการผู้จัดการร่วมกับผู้จัดการฝ่ายทรัพยากร มนุษย์ เป็นผู้รับผิดชอบในการเตรียมการประชุม วาระการประชุม ตลอดจนถึงข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องให้กับ ผู้เกี่ยวข้องทุกรายในการประชุมครั้งนั้นเป็นการล่วงหน้า ผ่านทางระบบการสื่อสารภายในอินเทอร์เน็ต และ/ หรือสื่อเอกสารอื่น นอกเหนือจากนั้น คณะกรรมการบริษัทในฐานะผู้บริหารยังได้เข้าร่วมประชุมกับฝ่าย จัดการของทุกสายผลิตภัณฑ์ ในการประชุมรายเดือน/รายไตรมาส เพื่อติดตามผลการดำเนินงาน รับทราบ ปัญหาหรือข้อแก้ไขต่างๆ ที่ต้องปรับเปลี่ยนตามความเหมาะสมของสถานการณ์แวดล้อมอย่างรวดเร็ว

12. คณะอนุกรรมการ

ตามรายละเอียดภายใต้หัวข้อขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบคณะกรรมการตรวจสอบ หน้า 28

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

ตามรายละเอียด ภายใต้หัวข้อการควบคุมภายใน หน้า 41

14. รายงานคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท มีความเข้าใจเป็นอย่างดีถึง ความรับผิดชอบ การรักษาสถานะความ น่าเชื่อถือต่อสาธารณชนหรือผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับกิจกรรมของบริษัท คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ รับผิดชอบต่อรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ที่จัดขึ้น โดยมอบหมายให้หน่วยงานที่รับผิดชอบ จัดทำงบ การเงินที่ถูกต้องและครบถ้วนด้วย ภายใต้มาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และเป็นไป ตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย มีการใช้ ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีเพียงพอต่อการพิจารณา ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้มีความมั่นใจได้ ว่า การดำเนินงานของบริษัทสามารถดำเนินไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปราศจากโอกาสที่ก่อให้เกิดการ ทุจริตหรือการดำเนินงานใดที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ นอกเหนือจากเป้าหมายดังกล่าวข้างต้นแล้ว หน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ได้รับมอบหมายนโยบายการตรวจสอบแบบสร้างสรรค์ คือ สามารถ เสนอแนะ ข้อคิดเห็นต่างๆ ที่เห็นว่าจะทำให้การดำเนินงานของหน่วยงานดังกล่าวมีประสิทธิภาพเพิ่มมาก ขึ้น และคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระและไม่เป็นผู้บริหาร เป็น ผู้รับผิดชอบในการสอบทานดูแลบริษัทฯ ให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ มีความครบถ้วนของ ข้อมูลรายงานทางการเงินที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้



## 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการของบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท โดยเป็นการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วน ทั้งในรายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไป โดยมีการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) เสมอมา โดยการเผยแพร่ข้อมูลกิจกรรมต่างๆ ของบริษัทผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้สำนักงานสาขากรุงเทพฯ ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนทุกสถาบัน ผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์หรือนักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง ซึ่งสามารถติดต่อกับส่วนนักลงทุนสัมพันธ์ สำนักงานสาขากรุงเทพฯ ตามหมายเลขโทรศัพท์ (02) 259-2964-71 โทรสาร (02) 259-2958

## การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบภายในครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 ซึ่งมีกรรมการบริษัทบางท่านเป็นตัวแทนคณะกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุม โดยได้มีการพิจารณาแบบประเมินระบบการควบคุมภายในที่ได้จัดเตรียมขึ้นจากกรรมการบริษัทที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการบริหาร มีการสอบถามข้อมูล แลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับฝ่ายตรวจสอบภายใน ฝ่ายบัญชี และฝ่ายบริหาร สรุปได้ว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามอย่างเพียงพอ ตามรายงานของประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นอกเหนือจากนั้นผู้สอบบัญชีภายนอกของบริษัทได้เสนอรายงานระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีเพื่อพิจารณาด้วย

## รายการระหว่างกัน

บริษัทมีรายการระหว่างกันกับบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามรายละเอียดที่ได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทและผู้บริหารของบริษัทได้ร่วมถือหุ้นและเป็นกรรมการในบริษัท บริษัทย่อยและบริษัทร่วม ตามรายละเอียดลักษณะธุรกิจและการถือหุ้นในกลุ่มบริษัทหน้า 12 โดยการถือหุ้นของผู้บริหารเกิดจากการเข้าร่วมถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตั้งแต่ก่อนการเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือเป็นการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมที่มีความประสงค์จะไม่ถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมดังกล่าวแล้ว ในส่วนที่มีใช้ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท (Noncore Business) ได้แก่ งานวิศวกรรมและงานบริการ ผู้บริหารได้เข้าถือหุ้นเพื่อให้การดำเนินการด้านบริการต่อบริษัทในกลุ่มทั้งหมดเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

## เหตุผลและความจำเป็นของรายการระหว่างกัน

การซื้อขายสินค้าและบริการระหว่างกัน ได้ดำเนินการภายใต้พื้นฐานการค้าปกติทั่วไปที่ ยึดผล ประโยชน์ของแต่ละหน่วยองค์กรเป็นสูงสุด บริษัทมีนโยบายการกำหนดราคาซื้อขายในราคาตลาด เช่นเดียวกับที่ซื้อขายกับบุคคลภายนอก บริษัทสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพในการ ควบคุมคุณภาพของวัตถุดิบ หรือผลผลิตที่จะจำหน่าย หรือส่งต่อสายการผลิตของตน อีกทั้งลักษณะที่ตั้ง ทางภูมิศาสตร์ของแต่ละโรงงานจะมีผลต่อศักยภาพในการจัดหาวัตถุดิบ หรือแผนการผลิตในแต่ละ ช่วงเวลาที่แตกต่างออกไป ฝ่ายการตลาดและฝ่ายการผลิตของแต่ละองค์กรสามารถวางแผนการจำหน่าย และการส่งมอบที่คล่องตัว และตรงต่อความต้องการลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยในบางช่วงสถานการณ์ที่ สายการผลิตไม่สามารถสนองความต้องการของลูกค้า ฝ่ายการตลาดก็สามารถทำการซื้อขายระหว่างบริษัท เพื่อทำการส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าได้โดยไม่ติดข้อจำกัดภายในขององค์กรเอง เพื่อนำมาซึ่งความพึงพอใจ ของลูกค้าสูงสุด และได้มาหรือเพิ่มความสัมพันธ์ทางธุรกิจได้มากขึ้นในอนาคต

## ขั้นตอนอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การอนุมัติรายการระหว่างกัน ดำเนินภายใต้พื้นฐานการทำรายการที่ไม่แตกต่างจากการค้า ปกติทั่วไป ยึดแนวปฏิบัติเช่นเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอกในเกณฑ์ราคาตลาด และเงื่อนไข การค้าทางธุรกิจปกติ เจ้าหน้าที่ที่รับผิดชอบในหน่วยงานนั้นๆ เช่น เจ้าหน้าที่ฝ่ายจัดซื้อ หรือเจ้าหน้าที่ฝ่าย การตลาดจะดำเนินงานไปตามหลักเกณฑ์ และระเบียบวิธีปฏิบัติงานที่บริษัทมีนโยบายไว้ และบริษัทได้ รายงานให้คณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาในการอนุมัติงบการเงินประจำปี

## นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทคาดว่าในการทำรายการระหว่างกันที่เกี่ยวกับงานดำเนินงานตามปกติในอนาคต จะ ยังคงมีลักษณะใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ต่อไปนี้เป็นคำอ่านประกอบกับงบการเงินรวมและหมายเหตุ ประกอบงบการเงินของบริษัท และข้อมูลบางส่วนเกี่ยวกับงบการเงินรวม ตลอดจนข้อมูลด้านการ ดำเนินงานตามที่ปรากฏอยู่ในส่วนอื่นๆ ของเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้บริษัทได้จัดทำและนำเสนองบการเงิน รวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติ การบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่ามาตรฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตาม

ข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

## ผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

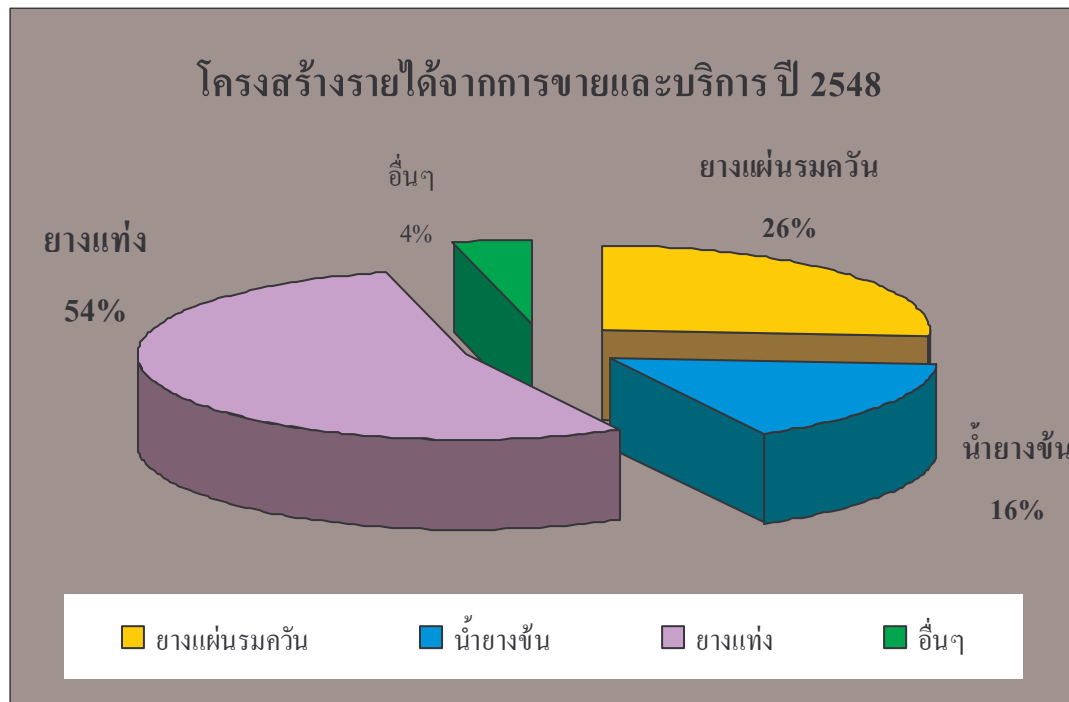
บริษัทดำเนินธุรกิจหลักคือ การผลิตและการจำหน่ายยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง น้ำยางข้น ส่วนบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตยางแผ่นรมควัน ยางแท่ง น้ำยางข้น จัดจำหน่ายยาง วิศวกรรมบริการ กิจการขนส่งและอุตสาหกรรมไม้ยางพารา ในขณะที่บริษัทร่วมดำเนินการผลิตและจำหน่ายถุงมือแพทย์ ท่อแรงดันสูง ชิ้นส่วนยาง ยางแท่ง STR และนายหน้าซื้อขายล่วงหน้าสินค้าเกษตร โดยมีกลยุทธ์ทางธุรกิจที่จะขยายการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่องและครบวงจร เพื่อรองรับความเติบโตของอุตสาหกรรมยางทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพและขีดความสามารถในการแข่งขันในระดับประเทศ ดังจะเห็นได้จากในระยะ 2-3 ปีที่ผ่านมา บริษัท ได้จัดตั้งบริษัทการค้าสากลในภูมิภาคเอเชียและอเมริกาเพื่อขยายฐานลูกค้าและข้อมูลทางการตลาดตลอดจนถึงสถานะอุตสาหกรรมยางโดยรวม การเคลื่อนไหวของประเทศคู่แข่งที่สำคัญ การศึกษาความเป็นไปได้การเพิ่มกำลังการผลิตไปยังประเทศที่มีแนวโน้มต้นทุนการผลิตต่ำ และในปีนี้นี้บริษัทได้ร่วมลงทุนก่อตั้งบริษัท PT Sri Trang Lingga Indonesia ที่ประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นโรงงานผลิตยางแท่ง SIR-20 เพื่อจำหน่ายและส่งออกให้กับผู้ใช้ในตลาดโลก และร่วมลงทุนใน บริษัท เซมเพอร์ฟลิกซ์ เซี่ยงไฮ้ จำกัด ( Semperfex Shanghai Ltd.) ที่ประเทศจีน ซึ่งประกอบกิจการเป็นผู้ผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง (High Pressure Hydraulic Hose) ใช้ในอุตสาหกรรมและมีตลาดรองรับในประเทศ สหรัฐอเมริกาและตลาดท้องถิ่นในประเทศจีน เพื่อคงสถานะความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม

ในปี 2548 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมเป็นเงิน 28,846 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1,393 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 ส่วนปริมาณการขายรวมอยู่ที่ 552,414 ตัน ลดลง 9,722 ตัน หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดจำหน่ายในปี 2547 สาเหตุที่ปริมาณการขายลดลงเนื่องจากเกิดภาวะแห้งแล้งอย่างต่อเนื่องนับจากเดือนมีนาคมเป็นต้นมา ทำให้ปริมาณผลผลิตยางธรรมชาติเข้าสู่ท้องตลาดน้อยกว่าที่ควรจะเป็น และส่งผลกระทบต่ออย่างรุนแรงให้ระดับราคาวัตถุดิบมีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นมากอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปีดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น โดยภาพรวมของปี 2548 ราคาวัตถุดิบมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10-15 เมื่อเทียบกับปี 2547 ขณะที่ระดับราคาจำหน่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6-8 โดยมีราคาจำหน่ายเฉลี่ย 1,200-1,600 เหรียญสหรัฐต่อตัน จึงส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมลดลงจากอัตราร้อยละ 6.8 เหลือร้อยละ 4.2 เมื่อหักค่าใช้จ่ายขายและบริหาร ดอกเบี้ยจ่าย บริษัทมีผลขาดทุนก่อนรายได้อื่น 353 ล้านบาท

นอกจากระดับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นมากทำให้บริษัทประสบผลขาดทุนแล้ว ปัจจัยต้นทุนทางการเงินที่ระดับอัตราดอกเบี้ยโดยเฉลี่ยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอีกร้อยละ 2-3 ต่อปี ประกอบกับบริษัทต้องใช้จ่ายเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นในการซื้อวัตถุดิบที่มีราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งปี

ส่งผลให้บริษัทต้องรับภาระต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นด้วย เมื่อรวมขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้อื่น และภาษีเงินได้แล้ว บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 322 ล้านบาท เมื่อรวมส่วนแบ่งผลกำไรในบริษัทร่วม จำนวน 218 ล้านบาท หักผลกำไรสุทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย 69 ล้านบาทแล้ว บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในปี 2548 จำนวน 173 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลกำไรสุทธิ 712 ล้านบาทในปี 2547

#### ผลการดำเนินงานของแต่ละสายผลิตภัณฑ์



รายได้จากการขายและบริการรวม 28,846 ล้านบาท เป็นส่วนของผลิตภัณฑ์ยางธรรมชาติ รวมมูลค่า 27,716 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96 โดยแบ่งเป็นยางแผ่นรมควันมูลค่า 7,498 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 น้ำยางข้นมูลค่า 4,716 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 16 ยางแท่งมูลค่า 15,502 ล้านบาทหรือร้อยละ 54 และผลิตภัณฑ์อื่นๆได้แก่ ผลิตภัณฑ์ไม้ยางพารา ถุงมือที่ใช้ในทางการแพทย์ ส่วนบริการขนส่ง และงานวิศวกรรม บริการมีมูลค่า 1,130 ล้านบาท หรือร้อยละ 4

#### **ผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน**

บริษัทได้รับผลกระทบจากการดำเนินงานของผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันมากที่สุด ในผลิตภัณฑ์หลักทั้งสามชนิด โดยบริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควันรวมทั้งปี 7,498 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 26 ของรายได้จากการขายรวม มูลค่าขายลดลงจากปี 2547 เพียง 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.3 ปริมาณการจำหน่ายที่ 137,405 ตัน ลดลง 7,195 ตัน หรือลดลงร้อยละ 5 ระดับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัว

เพิ่มขึ้นอย่างรุนแรงมากกว่าระดับราคาจำหน่าย กล่าวคือระดับราคาต้นทุนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15 ในขณะที่ระดับราคาจำหน่ายเพิ่มขึ้นเพียงอัตราร้อยละ 5 ส่งผลให้ บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง จากร้อยละ 7.5 เป็นขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 1.2

## ผลิตภัณฑ์ยางแท่ง

ในปีนี้เป็นผลิตภัณฑ์ยางแท่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่สามารถทำอัตรากำไรขั้นต้นได้สูงสุดเมื่อเทียบกับผลิตภัณฑ์หลักทั้งสามชนิด บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายยางแท่ง 15,502 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 54 ของรายได้จากการขายรวม มูลค่าขายเพิ่มขึ้นจากปี 2547 เป็นเงิน 813 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ปริมาณการจำหน่าย 290,142 ตัน ลดลง 3,874 ตัน หรือร้อยละ 1 ระดับราคาวัตถุดิบมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นเดียวกับผลิตภัณฑ์ยางแผ่นรมควัน บริษัทสามารถลดผลกระทบทางด้านวัตถุดิบได้ในระดับหนึ่ง เนื่องจากผลิตภัณฑ์ยางแท่งมีการสต็อกวัตถุดิบในปริมาณที่มากเพียงพอและมีการจัดการทางด้านวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพทำให้สามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้ในระดับหนึ่ง รวมถึงการซื้อขายไปในส่วนผลิตภัณฑ์ยางแท่งจากประเทศอินโดนีเซีย โดยระดับราคาต้นทุนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6 ขณะที่ระดับราคาจำหน่ายเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.7 เป็นร้อยละ 6.6

## ผลิตภัณฑ์น้ำยางข้นและผลพลอยได้ยางสกิม

บริษัทมีรายได้จากน้ำยางข้นและผลิตภัณฑ์ยางสกิม 4,716 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 383 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 ปริมาณการจำหน่าย 121,442 ตัน ลดลง 1,032 ตัน หรือร้อยละ 1 จากสถานการณ์ภัยแล้งปีนี้ส่งผลให้เกษตรกรปีดกรีดยางในช่วงฤดูผลัดใบเร็วและระยะเวลานานกว่าปกติเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทำให้วัตถุดิบน้ำยางสดมีน้อยกว่าปกติมาก และลักษณะการซื้อวัตถุดิบน้ำยางสดมีข้อจำกัดในการจัดเก็บสินค้าคงคลัง รวมถึงลักษณะของวัตถุดิบที่ต้องใช้ในสายการผลิตวันต่อวัน ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าระดับราคาขาย โดยระดับราคาต้นทุนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 16 ในขณะที่ระดับราคาจำหน่ายเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10 จึงส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 8.4 เหลือร้อยละ 3

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 12,546 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,388 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน มูลค่า 8,570 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.3 ของสินทรัพย์รวม ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2547 ที่มีอัตราสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 68.6 จากการลดปริมาณการจำหน่ายในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี เนื่องจากฝ่ายบริหารเห็นว่าระดับราคาจำหน่ายต่างประเทศในไตรมาสที่ 4 ยังคงค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับระดับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น และเป็นการลดปริมาณการผลิตเพื่อลดแรงกดดันด้านราคาวัตถุดิบในท้องถิ่น เพื่อรอระดับราคาขายที่เหมาะสมในช่วงถัดไป จึงส่งผลให้ยอดขายเหลือ ณ สิ้นปีของลูกหนี้การค้าลดลง กล่าวคือบริษัทมีลูกหนี้การค้า 2,102 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 17 ของสินทรัพย์รวม ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2547 ที่อัตราส่วนลูกหนี้การค้าคิดเป็นอัตราร้อยละ 20 ของสินทรัพย์รวม

สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปีมีมูลค่า 5,096 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 41 ต่อสินทรัพย์รวม อัตราส่วนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2547 ที่มีอัตราส่วนร้อยละ 37 ของสินทรัพย์รวม แต่เป็นการเพิ่มขึ้นจากระดับราคาสต็อกสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 40 ส่วนปริมาณการสต็อกสินค้าลดลงร้อยละ 14 เนื่องจากเกิดภาวะฝนตกหนักและน้ำท่วมภาคใต้ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ถึง ธันวาคม ทำให้ปริมาณยางในตลาดลดลงและระดับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้นบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามวิธีการบันทึกบัญชีส่วนได้เสีย จำนวน 2,489 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 2,081 ล้านบาท ในปี 2547 เพิ่มขึ้น 408 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น 227 ล้านบาท มีการลงทุนในบริษัทย่อยแห่งใหม่ PT SriTrang Lingga Indonesia ซึ่งเป็นโรงงานผลิตยางแท่งที่ประเทศอินโดนีเซีย โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 80 เป็นเงิน 2 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือ 78 ล้านบาท และลงทุนในบริษัทร่วมแห่งใหม่บริษัท เซมเพอร์เฟกซ์ เชียงไฮ้ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตสายไฮดรอลิกแรงดันสูง (High Pressure Hydraulic Hose) ที่ประเทศจีน โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 50 เป็นเงิน 7.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งได้ชำระเงินไปแล้วบางส่วนเป็นเงิน 2.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือ 103 ล้านบาท

#### ● คุณภาพของสินทรัพย์

##### สินทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่มีไว้เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม ซึ่งคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุดของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีดังนี้

ตราสารทุน – ราคาทุน	31.02	ล้านบาท
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	<u>(9.60)</u>	ล้านบาท
ราคายุติธรรม	<u>21.42</u>	ล้านบาท

## ลูกหนี้

บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 จำนวน 2,102 ล้านบาท เนื่องจากลักษณะการขายร้อยละ 80 เป็นการส่งออกต่างประเทศ และกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่เป็นบริษัทผู้ผลิตยางล้อรถยนต์รายใหญ่ที่มีสถานะทางการเงินที่ดี จึงไม่มีปัญหาในด้านการชำระหนี้ อายุของลูกหนี้โดยเฉลี่ยประกอบด้วย

ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,805.8	ล้านบาท
ค้างชำระ 1 – 30 วัน	290.2	ล้านบาท
ค้างชำระ 31 – 60 วัน	8.6	ล้านบาท
ค้างชำระ 61 วันถึง 90 วัน	0.2	ล้านบาท
ค้างชำระมากกว่า 91 วันขึ้นไป	<u>6.9</u>	ล้านบาท
รวม	2,111.7	ล้านบาท
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	<u>9.5</u>	ล้านบาท
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	<u>2,102.2</u>	ล้านบาท

บริษัทได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ภายในประเทศและต่างประเทศที่คาดว่าจะมีปัญหาในการชำระหนี้เพียงพอเป็นเงิน 9.5 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปีนี้คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.45 ของลูกหนี้การค้า

## อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	<u>2546</u>	<u>2547</u>	<u>2548</u>
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวม (เท่า)	3.01	2.85	2.46
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (เท่า)	7.28	8.57	7.79

อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวม เท่ากับ 2.46 เท่า ลดลงจาก 2.85 เท่าในปี 2547

แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์รวมในการสร้างรายได้ลดลงจากปีก่อน ถึงแม้บริษัทจะมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 1,299 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.7 แต่อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์รวมลดลงเนื่องจาก บริษัท มีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากระดับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามสินค้าคงเหลือของบริษัทที่อยู่ในรูปของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป สามารถแปลงสภาพเป็นเงินสดได้อย่างรวดเร็ว บริษัทได้ลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อยที่ประเทศอินโดนีเซีย และลงทุนในบริษัทร่วมที่ประเทศจีน ซึ่งทั้งสองบริษัทดังกล่าวยังอยู่ในระหว่างการก่อสร้างโรงงาน ในปีนี้บริษัทได้ลงทุนขยายสายการผลิตน้ำยางขึ้นให้ครอบคลุมแหล่งวัตถุดิบอย่างเพียงพอ โดยซื้อโรงงานน้ำยางขึ้น 2 แห่ง ที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีและจังหวัดชุมพร นอกจากนี้บริษัทย่อยแห่งหนึ่งในจังหวัดสงขลาได้ลงทุน



เพิ่มเติมปรับปรุงกระบวนการผลิตสายการผลิตยางแท่ง ซึ่งการลงทุนทั้งหมดดังกล่าวข้างต้นจะเสริมสร้างประสิทธิภาพ สร้างรายได้ให้แก่บริษัทได้มากขึ้นในอนาคต

อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 7.79 เท่า ลดลงจาก 8.57 เท่า ในปี 2547 บริษัทได้มีการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 14 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญได้แก่การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม การลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เงินฝากประจำที่คิดภาระค่าประกัน และภาษีเงินได้นิติบุคคลรอเรียกคืน ซึ่งสินทรัพย์เหล่านี้จะสร้างรายได้และเป็นปัจจัยในทางบวกกับบริษัทในอนาคตเช่นเดียวกัน

### สภาพคล่องและรายจ่ายลงทุน

#### **กระแสเงินสด**

กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 118.6 ล้านบาท มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญดังนี้

จากสถานการณ์ในปี 2548 ที่ระดับราคายางในตลาดโลกมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ประกอบกับความผันผวนของระดับราคาน้ำมัน มีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นของการใช้เงินทุนหมุนเวียนต่อปริมาณผลผลิตและยอดจำหน่ายของบริษัทโดยตรง ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนได้สูงขึ้นอย่างมากในช่วงปลายปี 2548 ดังนั้น การจัดหาแหล่งเงินทุนที่เพียงพอและต้นทุนทางการเงินต่ำสุดเป็นช่องทางที่บริษัทให้ความสำคัญมากที่สุด ในปีนี้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,534 ล้านบาท โดยได้รับเงินกู้จากสถาบันการเงินรวม 2,376 ล้านบาท ได้รับเงินเพิ่มทุน 552 ล้านบาท ได้รับชำระเงินจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่ร่วมลงทุนในบริษัท PT Sri Trang Lingga Indonesia เป็นเงิน 20 ล้านบาท และได้ใช้เงินดังกล่าวไปในการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน 1,183 ล้านบาท จ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 231 ล้านบาท

นอกจากนี้บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดไปในกิจกรรมดำเนินงานรวม 995 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ในการสต็อกสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นถึง 947 ล้านบาท เนื่องจากระดับราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นมาก และได้ใช้กระแสเงินสดไปในการลงทุน 421 ล้านบาท ที่สำคัญคือการขยายการลงทุนในที่ดินอาคารเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงงานยางแท่งแห่งใหม่ที่ประเทศอินโดนีเซีย การลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตของโรงงานยางแท่ง การขยายโรงงานน้ำยางข้นภายในประเทศ รวมทั้งสิ้น 431 ล้านบาท นอกจากนี้ได้ลงทุนในบริษัท เซมเพอร์เฟกซ์ เชียงไฮ้ จำกัด 103 ล้านบาท เงินฝากคิดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท และได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วม 126 ล้านบาทจึงส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2548 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 118.6 ล้านบาท



## อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

	<u>2546</u>	<u>2547</u>	<u>2548</u>
อัตราส่วนสภาพคล่อง ( เท่า )	1.83	1.35	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ( เท่า )	0.95	0.62	0.47

อัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ 1.17 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.35 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนมีอัตราค่าเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน จากการที่ระดับราคาวัตถุดิบได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากในรอบสิบปี ทำให้บริษัทต้องใช้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้หมุนเวียนสำหรับกิจการมากขึ้น สัดส่วนของสินค้าคงเหลือคิดเป็นอัตราร้อยละ 60 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม และสินค้าคงเหลือที่อยู่ในรูปของวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปมีสภาพคล่องที่สามารถผันเป็นรายได้ในระยะเวลาอันรวดเร็ว สัดส่วนของลูกหนี้การค้าคิดเป็นอัตราร้อยละ 25 ของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม และลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นบริษัทผู้ผลิตยางล้อรถยนต์รายใหญ่ที่มีสถานะทางการเงินที่ดีจึงไม่มีปัญหาในการชำระหนี้ ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสองส่วนนี้มีส่วนเสริมสภาพคล่องของบริษัทได้เป็นอย่างดี

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คือสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนซึ่งไม่รวมสินค้าคงเหลือ มีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.47 เท่า เปรียบเทียบกับในปีที่ผ่านมาอยู่ที่ 0.62 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนคิดเป็นจำนวนเงิน 31 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 โดยสาเหตุเกิดการลดปริมาณการขายในไตรมาสสุดท้าย และมีปริมาณการใช้เงินเพื่อซื้อวัตถุดิบที่มีปริมาณมากตามฤดูกาลในช่วงเวลาดังกล่าว รวมทั้งระดับราคายางก็ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงและต่อเนื่อง จึงเป็นผลให้อัตราส่วนส่วนดังกล่าวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

## หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม 8,260 ล้านบาท เมื่อหักเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 1,036 ล้านบาท มีหนี้สินสุทธิ 7,224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2547 จำนวน 1,020 ล้านบาท เพื่อใช้ในการหมุนเวียนซื้อวัตถุดิบเข้ามาในสายการผลิตและจำหน่ายต่อไป ลักษณะความจำเป็นที่บริษัทต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงจะยังคงมีอยู่ต่อไป ตามภาวะอุตสาหกรรมที่ระดับราคาวัตถุดิบมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรุนแรงและต่อเนื่องอย่างมีสาระสำคัญ นอกเหนือจากแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินแล้ว ตราสารหนี้ตัวแรกเงิน ที่ออกโดยบริษัทได้รับความนิยมลดลงสืบเนื่องจากการออกข้อบังคับเพิ่มเติมของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง บริษัทจึงได้เตรียมการรองรับโดยขอขยายการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินต่างๆ และยังคงศึกษาความเป็นไปได้ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ จากการประสานงานกับสถาบันการเงินอย่างสม่ำเสมอ ทำให้บริษัทสามารถจัดหาและบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทและมีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้

ระยะยาวสุทธิ 940 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ 1,438 ล้านบาทในปี 2547 (ตามหมายเหตุงบการเงินข้อที่ 15) และจากประวัติผลการดำเนินงานที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยประสบปัญหาการชำระหนี้เงินกู้แก่สถาบันการเงิน ภาวะอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเป็นบวกอยู่ บริษัทจึงยังคงมีความเชื่อมั่นว่าจะยังคงได้รับการสนับสนุนสินเชื่อจากสถาบันการเงินเหล่านั้นอย่างต่อเนื่อง โดยลักษณะความสัมพันธ์ทางธุรกิจมาเป็นระยะเวลานาน โดยทุกปีที่ผ่านมาได้รับการต่อสัญญาวงเงินสินเชื่อมาโดยตลอดและบริษัทยังไม่เห็นแนวโน้มความสัมพันธ์ทางธุรกิจจะเปลี่ยนแปลงไปในทางลบในระยะเวลาข้างหน้า ในส่วนของเงินกู้จากต่างประเทศบริษัทได้ทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันการความเสี่ยงจากความผันผวนเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (ตามหมายเหตุงบการเงิน ข้อที่ 22)

	<u>2546</u>	<u>2547</u>	<u>2548</u>
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ( เท่า )	1.27	1.54	1.69

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.69 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.54 เท่าของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมที่บริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบที่ระดับราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรุนแรงและเพื่อการขยายตัวของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2548 บริษัทได้เพิ่มทุนในบริษัทย่อยที่ประเทศอินโดนีเซีย และร่วมลงทุนในบริษัทรวมที่ประเทศจีน ย่อมส่งผลให้กิจการมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตามเนื่องจากอัตรากาไรสุทธิของสินค้าคงเหลือที่อยู่ในระดับดี คุณภาพของลูกหนี้การค้า และรายได้จากการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ส่งผลทางบวกต่อสภาพคล่องของบริษัทในการชำระหนี้ในระยะสั้นและระยะยาว บริษัทจึงมีความเชื่อมั่นว่าสภาพคล่องของบริษัทมีเพียงพอในการชำระหนี้ในระยะสั้น

โดยที่ข้อมูลของบริษัทอื่นหรือบริษัทคู่แข่งในอุตสาหกรรมยางมีไม่มากนัก เนื่องจากส่วนใหญ่มีได้อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทเชื่อว่าสถานะสภาพคล่องของบริษัทมีเพียงพอและเทียบเท่าผู้ผลิตรายใหญ่อื่น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 จำนวน 4,285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 248 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปี 2547 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน 552 ล้านบาท จากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท รับชำระเงินจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยใน PT Sri Trang Lingga Indonesia เป็นเงิน 20 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย 2 ล้านบาท และ กำไรจากการแปลงค่างบการเงิน 10 ล้านบาทหักด้วยผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทในปีปัจจุบัน 173 ล้านบาท และจ่ายปันผลให้ผู้ถือหุ้น 231 ล้านบาท

## คำชี้แจงของคณะกรรมการตรวจสอบ

วันที่ 3 มีนาคม 2549

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ตามที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับการแต่งตั้งของบริษัทให้ดำเนินการตามขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ ในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติงานโดยได้มีการจัดประชุม 4 ครั้ง เพื่อปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย ดังนี้

- ร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและผู้บริหารบริษัท เพื่อสอบถามสาระข้อมูล ความถูกต้องของงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งในงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี มีการรับฟังการชี้แจง และซักถามแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในประเด็นต่างๆ ก่อนที่จะอนุมัติงบการเงินดังกล่าว
- ร่วมประชุม และรับทราบผลการปฏิบัติของหน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ แผนการดำเนินงานประจำปี ผลการตรวจสอบที่ได้ดำเนินการไป โดยได้ซักถามและเสนอแนะแนวทางหลายประการเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพต่อหน่วยงานนั้นๆ และองค์กรบริษัทโดยรวม
- อนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท และค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี โดยให้นำเสนอแก่ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างมีอิสระ โดยไม่มีข้อจำกัดจากฝ่ายบริหาร และได้รับความร่วมมือด้วยดีจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องในการนำเสนอข้อมูลเพื่อพิจารณา



( นายสุกิจ อัดโปกรณ์ )

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน