

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564
สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับปีวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 63 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังท่อนง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 3 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 34 ของรายได้รวมของบริษัท

1.1 การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัทมียอดขายหนังเพิ่มขึ้น 234 ล้านบาท โดยคิดเป็นรายได้ 1,204 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 970 ล้านบาท) สาเหตุหลักเกิดจากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันในตลาดโลกดีขึ้น ประเทศส่วนใหญ่ประชาชนเริ่มกลับมาดำเนินชีวิตตามปกติ ทำให้การจับจ่ายใช้สอยเพิ่มสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ COVID-19 สายพันธุ์โอไมครอน ยังเป็นเหตุผลสำคัญที่สร้างความไม่แน่นอนในตลาด โดยในปีนี้ทางบริษัทก็ยังดำเนินนโยบายควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆอย่างต่อเนื่องทำให้ภาพรวมดีขึ้น

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหมักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 70:20:10 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังตัวเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด นอกจากนี้บริษัทสามารถเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในกระบวนการผลิตได้ด้วย ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ สามารถทำกำไรขั้นต้นได้เพิ่มขึ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 101 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 77 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจการฟอกหนังวัว ในช่วงสองปีที่ผ่านมาบริษัทได้ลงทุนเพิ่มเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิต อย่างไรก็ตาม ในช่วงปีที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน ทางลูกค้าได้ชะลอการนำเข้าเนื่องจากต้องรอคูทิศทางเศรษฐกิจโลก เนื่องจากวิกฤต COVID-19 โดยลูกค้าไม่กล้าสั่งซื้อหนังดิบ เพราะความต้องการใช้นหนังในตลาดโลกลดลงมาก ทางผู้บริหารเล็งเห็นช่องว่างดังกล่าวจึงได้สั่งหนังเข้ามาผลิตเพื่อใช้เอง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้บางส่วน แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาระต้นทุนระยะสั้น บริษัทเห็นว่ายังคงควรปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูมีทิศทางที่ดีเนื่องจากมีการฟอกส่งไปเมืองจีนมากขึ้น โดยในปีนี้สามารถทำยอดได้สูงกว่างบประมาณที่วางไว้ถึงแม้ว่าจะมีสถานการณ์ COVID-19 แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มในระยะยาวยังคงต้องเฝ้าจับตาสถานการณ์วิกฤตดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัทมียอดบริการฟอกหนังสูงกว่าปีก่อนโดยสามารถทำรายได้ 221 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 141 ล้านบาท) ส่งผลให้บริษัทฯมีกำไรขั้นต้น 45 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 26 ล้านบาท)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัทมีรายได้จากรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย 643 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 613 ล้านบาท) เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลให้ยอดขายของรองเท้านิรภัยลดลงมากเนื่องจากปีนี้กำลังซื้อในประเทศหดตัวไป เนื่องจากมีการปรับลดคนงาน รวมไปถึงนโยบายการประหยัดค่าใช้จ่าย แต่อย่างไรก็ตามยอดขายของอุปกรณ์นิรภัยและงานบริการได้เพิ่มสูงขึ้นมากทำให้สามารถชดเชยการขาดหายไปของยอดขายรองเท้านิรภัยได้ และทำให้ภาพรวมการขายปรับตัวสูงขึ้นมาก โดยยอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ COVID-19

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่นเช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทฯเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์นิรภัยระดับโลก เช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้านิรภัยและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์นิรภัยนั้นอยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60% สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัททำกำไรขั้นต้นที่ 276 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 246 ล้านบาท)

1.4 รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในขณะนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัทมีรายการรายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น) ข้างต้นทั้งหมดติดลบ 20 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 21 ล้านบาท) โดยในปีบริษัทมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 27 ล้านบาทและขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์ 11 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: ขาดทุน 7 ล้านบาท และ 2 ล้านบาท ตามลำดับ) สาเหตุเกิดจากเงินบาทค่อนข้างผันผวนในช่วงปีนี้โดยมีกรอบอยู่ระหว่าง 29.89 - 33.97 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ แต่อย่างไรก็ตามสองรายการดังกล่าวเป็นรายการขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัท ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายการส่งสินค้าซึ่งบริษัทได้มีการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าเพื่อขจัดปัญหาค่าใช้จ่ายซ้ำซ้อน ตลอดจนบริหารจัดการจำนวนเที่ยวการขนส่ง โดยบริษัทมีนโยบายโดยตรงต่อเวลาในการส่งสินค้าให้ลูกค้าและหลีกเลี่ยงการส่งสินค้าแบบเร่งด่วนทางเครื่องบินเท่าที่จะทำได้เพราะมีค่าใช้จ่ายสูง 2) ค่านายหน้า 3) ค่าใช้จ่ายเดินทาง 4) ค่าตอบแทนพนักงานและผู้บริหารและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าบำรุงรักษาซ่อมแซม เป็นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.16 (พ.ศ. 2563: ร้อยละ 9.94) ของรายได้ โดยในปีนี้อัดค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 5 ล้านบาท ภาพรวมส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้า และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.35 (พ.ศ. 2563: ร้อยละ 9.11) ของรายได้ โดยปีนี้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มจากเงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานที่ปรับลดลงเพื่อช่วยบริษัทในช่วง COVID-19 ระบาดหนัก

ในปี 2564 สำหรับบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ปัจจุบันเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้หน่วยงานนี้ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทดังกล่าวเต็มมูลค่าเงินลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตามระหว่างปี 2564 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ ซีพีแอล เวเนเจอร์ พลัส จำกัดเพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยในปีนี้ได้ดำเนินการลงทุนในบริษัท อีทีอี 3 อูทีจี จำกัด และบริษัท อีเลฟเฟ้นท์ แคนน์ จำกัด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุน 0.17 ล้านบาท ในบริษัทร่วม (พ.ศ. 2563: ไม่มีส่วนแบ่งกำไรและขาดทุน)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการส่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนการผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 33 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 40 ล้านบาท)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 69 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 19 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 3.68 (พ.ศ. 2563: ร้อยละ 1.18) โดยในปีนี้กำไรเพิ่มขึ้นเท่ากับ 50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 เท่ากับ 2,439 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 2,132 ล้านบาท) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือจำนวน 334 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 26 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม 20 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 10 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลง ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 20 ล้านบาทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 25 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน 21 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น 18 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 เท่ากับ 1,443 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 1,197 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ สัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 873 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 662 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 350 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 249 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 62 ล้านบาท (พ.ศ. 2563: 58 ล้านบาท) โดยตามปกติเมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะมีการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 0.59 เท่า (พ.ศ. 2563: 0.56 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.24 เท่า (พ.ศ. 2563: 1.30 เท่า) ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทฯ จะลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงปลายปีก่อน แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	22.50%	21.95%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	3.68%	1.18%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.83%	0.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.93%	2.02%
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.24	1.30
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.45	1.28

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวศิษฐ์ วงษ์เจริญสิน

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร