

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3 ปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือน
สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 71 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังฟอง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 4 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 25 ของรายได้รวมของบริษัท

1.1 การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมียอดขายหนังเพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท และ 522 ล้านบาทตามลำดับ โดยคิดเป็นรายได้ 432 ล้านบาท และ 1,374 ล้านบาท ตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 295 ล้านบาท และ 865 ล้านบาท) สาเหตุหลักเกิดจากภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งทิศทางค่าเงินบาทที่ยังคงอ่อนค่าต่อเนื่องเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐเป็นปัจจัยหนุนที่ทำให้ตัวเลขยอดขายต่อหน่วยปรับตัวสูงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์เงินเฟ้อและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของทางธนาคารกลางสหรัฐยังคงเป็นแรงกดดันที่ทำให้ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆปรับตัวสูงขึ้นมาก ถึงแม้ว่าในไตรมาสนี้ทางบริษัทก็ยังคงมีนโยบายควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ไม่สามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบดังกล่าวได้

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหมักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 65:25:10 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังถัวเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด แต่อย่างไรก็ตามถึงแม้ว่าทางฝ่ายบริหารจะพยายามรักษาต้นทุนให้ใกล้เคียงกับในระดับเดิม แต่ว่าต้นทุนการผลิตต่างๆก็ได้ปรับตัวสูงขึ้นตามแรงกดดันของเงินเฟ้อ เช่น เคมี พลังงานต่างๆ และรายจ่ายจากการซ่อมบำรุง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นได้เพียงไม่มากเมื่อเทียบกับยอดขายที่สูงขึ้น สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 46 ล้านบาทและ 100 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 40 ล้านบาทและ 88 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจการฟอกหนังวัว ทางลูกค้ารายใหญ่ยังคงชะลอการนำเข้าเนื่องจากลูกค้าไม่กล้าสั่งซื้อหนังดิบ เพราะความต้องการใช้หนังในตลาดโลกยังไม่กลับมาเท่าช่วงก่อนหน้านี้ ปัจจุบันทางผู้บริหารได้สั่งหนังเข้ามาผลิตเพื่อใช้เอง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้บางส่วน แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาระต้นทุนระยะสั้น บริษัทเห็นว่ายังควรปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ ปัจจุบันมีลูกค้าใหม่ที่มาใช้บริการของบริษัทแต่ยอดขายยังไม่ได้สูงมากนัก

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูมีทิศทางที่ดีขึ้น โดยมีการฟอกส่งออกมากขึ้น แต่เนื่องจากลูกค้ายังคงชะลอการสั่งซื้อทำให้ยอดขายเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ในไตรมาสนี้ยอดการฟอกต่ำกว่างบประมาณที่วางไว้ แต่สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ว่าจะมีสถานการณ์ทางเศรษฐกิจจะเริ่มคลี่คลาย แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มในระยะกลางและยาวยังคงต้องเฝ้าจับตาสถานการณ์อื่นๆประกอบด้วยอย่างใกล้ชิด

สำหรับสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมียอดบริการฟอกหนังสูงกว่าปีก่อน โดยสามารถทำรายได้ 87 ล้านบาท และ 213 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 84 ล้านบาทและ 165 ล้านบาท) บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นที่ 8 ล้านบาทและ 17 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 4 ล้านบาทและ 35 ล้านบาท)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีรายได้จากรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย 158 ล้านบาทและ 482 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 163 ล้านบาทและ 500 ล้านบาท) โดยในไตรมาสนี้ยอดขายของรองเท้านิรภัยได้เริ่มฟื้นตัว โดยทางลูกค้าเริ่มมั่นใจในสถานการณ์และทยอยกลับมาสั่งซื้อ แต่อย่างไรก็ตามยอดขายของอุปกรณ์นิรภัยและงานบริการได้ปรับตัวลดลง เนื่องจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ COVID-19 เริ่มขายได้น้อยลง แต่ภาพรวมการขายยังคงใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่น เช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทฯเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์นิรภัยระดับโลกเช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้านิรภัยและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์นิรภัยนั้น อยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60% สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทฯทำกำไรขั้นต้นที่ 64 ล้านบาทและ 191 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 71 ล้านบาทและ 211 ล้านบาท)

1.4 รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในจุดนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับงวดสามเดือนและสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีรายการรายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น) ข้างต้นทั้งหมด 5 ล้านบาท และ 23 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 3 ล้านบาทและ 12 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามบริษัทมีรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์ 4 ล้านบาทและกำไร 1 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: ติดลบ 40 ล้านบาท และติดลบ 46 ล้านบาทตามลำดับ) สาเหตุเกิดจากเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าในช่วงไตรมาสนี้มาก แต่อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ค่าใช้จ่าย

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

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.64 และ 7.17 ตามลำดับ (พ.ศ. 2564: ร้อยละ 8.05 และ 7.90) ของรายได้ โดยในไตรมาสนี้ยอดค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ภาพรวมส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้าและค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.82 และ 6.22 ตามลำดับ (พ.ศ. 2564: ร้อยละ 8.05 และ 8.12) ของรายได้ โดยงวดนี้ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นประมาณ 4 ล้านบาท

ในปี 2565 สำหรับบริษัท อินทิเกรตเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ปัจจุบันยังคงหยุดดำเนินการเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทดังกล่าวเต็มมูลค่าเงินลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตามระหว่างปีที่แล้วบริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ บริษัท ซีพีแอล เวนเจอร์ พลัส จำกัดเพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยในปีนี้ได้ดำเนินการลงทุนในบริษัท อีทีอี 3 ฤทธิ จำกัด บริษัท อีเลฟเฟนท์ แคนน์ จำกัด และบริษัท นาว เอนด์ออฟเวสต์ จำกัด สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วม 1.06 ล้านบาทและ 2.32 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: ส่วนแบ่งกำไร 0 ล้านบาทและ 0.32 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนกผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 9 ล้านบาทและ 25 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: 8 ล้านบาทและ 24 ล้านบาท)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 22 ล้านบาท และ 36 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2564: ขาดทุน 6 ล้านบาทและ กำไร 58 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 3.65 และ ร้อยละ 1.90 ตามลำดับ (พ.ศ. 2564: ขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวมร้อยละ 1.29 และกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 4.15) โดยในไตรมาสนี้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย และการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆอันเนื่องมาจากสาเหตุที่ได้อธิบายไปแล้วในข้างต้น

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 เท่ากับ 2,444 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 2,439 ล้านบาท) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 33 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 69 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วม 24 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลง ได้แก่ สินค้าคงเหลือจำนวน 101 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 11 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 11 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2565 เท่ากับ 1,434 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 1,443 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท คือ สัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 855 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 873 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 422 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 351 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 60 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 107 ล้านบาท) โดยตามปกติเมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะมีการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 0.59 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 0.59 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.22 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2564: 1.24 เท่า) โดยสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทจะลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงปลายปีก่อน และธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาของเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	19.06% / 16.00%	24.45% / 23.78%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	3.65% / 1.90%	(1.29)% / 4.15%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.92% / 1.49%	(0.25)% / 2.38%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	2.23% / 3.61%	(0.61)% / 5.84%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	30 กันยายน พ.ศ. 2565	31 ธันวาคม พ.ศ. 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.22	1.24
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.42	1.45

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร