

วันที่ 11 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 64 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังท้อง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 2 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 34 ของรายได้รวมของบริษัทฯ

1.1 การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทมียอดขายหนังลดลง 8 ล้านบาท โดยคิดเป็นรายได้ 328 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 336 ล้านบาท) สาเหตุหลักเกิดจากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันในตลาดโลกที่มีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเหตุการณ์เศรษฐกิจถดถอย รวมถึงสถานการณ์เงินเฟ้อและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของทางธนาคารกลางสหรัฐฯ รวมถึงต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆก็ปรับตัวสูงขึ้นมากตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านๆมา โดยในไตรมาสนี้ทางบริษัทดำเนินนโยบายควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ไม่สามารถสู้กับเหตุการณ์กดดันข้างต้นได้

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหมักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 60:25:15 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังตัวเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด แต่เนื่องจากเหตุการณ์ที่กล่าวไปในข้างต้นทำให้ต้นทุนเคมีภัณฑ์และต้นทุนอื่นๆปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในกระบวนการผลิตได้ก็ไม่สามารถชดเชยส่วนต่างดังกล่าวได้ทั้งหมด อีกทั้งบริษัทไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวไปยังผู้ผลิตขั้นถัดไปได้ ส่งผลให้บริษัทฯสามารถทำกำไรขั้นต้นได้ลดลง สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้นได้เพียง 1 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 23 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจการฟอกหนังวัว ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน ก็ยังคงเผชิญกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนที่ทางลูกค้าได้ชะลอการนำเข้าเนื่องจากต้องรอดูทิศทางเศรษฐกิจโลก โดยลูกค้าไม่กล้าสั่งซื้อหนังดิบ เพราะความต้องการใช้หนังในตลาดโลกลดลงมาก ทางผู้บริหารเล็งเห็นช่องว่างดังกล่าวจึงได้สั่งหนังเข้ามาผลิตเพื่อใช้เอง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้บางส่วน แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาระต้นทุนระยะสั้น บริษัทเห็นว่ายังคงควรปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูมีทิศทางที่ดีเนื่องจากมีการฟอกส่งไปเม็ดเงินมากขึ้น โดยในไตรมาสนี้สามารถทำยอดได้ใกล้เคียงกับงวดเดียวของปีที่ผ่านแล้ว แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มในระยะยาวยังคงต้องเฝ้าจับตาสถานการณ์วิกฤตเศรษฐกิจดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทมียอดขายบริการฟอกหนังน้อยกว่างวดเดียวกันของปีก่อนโดยสามารถทำรายได้ 8 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 23 ล้านบาท) และต้นทุนเคมีและต้นทุนอื่นๆที่สูงขึ้นส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นติดลบ 0.4 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 5 ล้านบาท)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทมีรายได้จากรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง 174 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 162 ล้านบาท) หลังจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลให้ยอดขายของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ดังกล่าวลดลงในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตามยอดขายรองเท้าหนังที่เริ่มกลับเข้ามาก็สามารถชดเชยส่วนที่ขาดหายไปของสินค้าอุปกรณ์หนังได้ ทำให้ภาพรวมการขายยังทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่นเช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์หนังทางบริษัทฯเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์หนังระดับโลกเช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้าหนังและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์หนังนั้นอยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60-65% เนื่องจากสถานการณ์เงินเฟ้อในไตรมาสนี้ทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อกำไร สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัททำกำไรขั้นต้นที่ 61 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 66 ล้านบาท)

1.4 รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในจุดนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทมีรายการรายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น) ข้างต้นทั้งหมด 5 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 8 ล้านบาท) โดยในไตรมาสที่บริษัทมีรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและการวัดมูลค่าทรัพย์สินของสัญญาอนุพันธ์ 2 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 15 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ค่าใช้จ่าย

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

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.48 (พ.ศ. 2565: ร้อยละ 7.77) ของรายได้ โดยในไตรมาสที่ยอดค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท ภาพรวมส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้า ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าคอมมิชชั่น ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.90 (พ.ศ. 2565: ร้อยละ 6.76) ของรายได้ โดยไตรมาสนี้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มจากรายการด้อยค่าลูกหนี้ การค้าตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 9 จำนวน 7 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: การกลบรายการด้อยค่า 4 ล้านบาท) ส่วนอื่นๆเป็นการปรับเงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน

สำหรับบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ปัจจุบันเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้หน่วยงานนี้ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทดังกล่าวเต็มมูลค่าเงินลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตามระหว่างปี 2565 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อบริษัท ซีพีแอล เวนเจอร์ พลัส จำกัด เพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยได้ดำเนินการลงทุนในบริษัท อิทรี 3 อูทรี จำกัด บริษัท อีเลฟเฟนท์ แคนน์ จำกัด และบริษัทนาเว เอนด์ออฟเวสต์ จำกัด สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุน 1.18 ล้านบาท ในบริษัทร่วม (พ.ศ. 2565: 0.43 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนกผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 11 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: 8 ล้านบาท) โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นเกิดจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากนโยบายธนาคาร

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 บริษัทฯมีขาดทุนสุทธิ 32 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: กำไรสุทธิ 26 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 6.21 (พ.ศ. 2565: กำไรสุทธิต่อรายได้ร้อยละ 4.97) โดยในไตรมาสนี้กำไรลดลงเท่ากับ 58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 เท่ากับ 2,511 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 2,483 ล้านบาท) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 51 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 12 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 7 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลง ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 41 ล้านบาท และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 5 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 เท่ากับ 1,549 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 1,490 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ สัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 990 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 983 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 362 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 348 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 29 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 46 ล้านบาท) โดยในไตรมาสนี้บริษัทฯได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อเสริมสภาพคล่องจำนวน 50 ล้านบาท ตามปกติเมื่อบริษัทฯได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะทำการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯเท่ากับ 0.62 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 0.60 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทฯมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.19 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 1.19 เท่า) ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทฯจะลดลง แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทฯได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2566	พ.ศ. 2565
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	12.18%	18.00%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	(6.21)%	4.97%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(1.26)%	1.06%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(3.30)%	2.53%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	31 มีนาคม พ.ศ. 2566	31 ธันวาคม พ.ศ. 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.19	1.19
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.61	1.50

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร