

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือน และงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 65 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังทอหน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 1 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 34 ของรายได้รวมของบริษัท

1.1 การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมียอดขายหนังลดลง 116 ล้านบาทและ 433 ล้านบาทตามลำดับ โดยคิดเป็นรายได้ 330 ล้านบาทและ 970 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: 446 ล้านบาทและ 1,403 ล้านบาท) ในไตรมาสที่สี่สถานการณ์ยังคงใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน โดยสาเหตุหลักเกิดจากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันในตลาดโลกที่มีความไม่แน่นอน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของทางธนาคารกลางสหรัฐ และสถานการณ์สงครามที่ยังไม่คลี่คลาย ทำให้แบรนด์รองเท้าต่างๆ ที่ชะลอคำสั่งซื้อเพื่อระบายสินค้าในระบบออกไปก่อน อีกทั้งลักษณะของคำสั่งซื้อก็เป็นหนังที่มีราคาไม่สูงนัก แต่ในทางตรงกันข้ามต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ ก็ปรับตัวสูงขึ้นมากตั้งแต่ช่วงปลายปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้ทางบริษัทดำเนินนโยบายควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ อย่างต่อเนื่อง แต่ก็ไม่สามารถสู้กับเหตุการณ์กดดันข้างต้นได้

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหมักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:30:15 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังตัวเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด แต่เนื่องจากเหตุการณ์ที่กล่าวไปในข้างต้นทำให้ต้นทุนเคมีภัณฑ์และต้นทุนอื่นๆ ปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในกระบวนการผลิตได้ก็ไม่สามารถชดเชยส่วนต่างดังกล่าวได้ทั้งหมด อีกทั้งคำสั่งซื้อที่มีราคาสูงได้ปรับลดลงและบริษัทไม่สามารถผลักดันต้นทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวไปยังผู้ผลิตขั้นถัดไปได้ ส่งผลให้บริษัทฯ ทำกำไรขั้นต้นได้ลดลง สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมีขาดทุนขั้นต้น 12 ล้านบาท และขาดทุนขั้นต้น 11 ล้านบาทตามลำดับ(พ.ศ. 2565: กำไรขั้นต้น 46 ล้านบาท และ 100 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจการฟอกหนังวัว ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน ก็ยังคงเผชิญกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนที่ทางลูกค้าได้ชะลอการนำเข้าเนื่องจากต้องรอดูทิศทางเศรษฐกิจโลก โดยลูกค้าไม่กล้าสั่งซื้อหนังดิบ เพราะความต้องการใช้หนังในตลาดโลกลดลงมาก ทางผู้บริหารเล็งเห็นช่องว่างดังกล่าวจึงได้สั่งหนังเข้ามาผลิตเพื่อใช้เอง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้บางส่วน แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาระต้นทุนระยะสั้น บริษัทเห็นว่ายังคงควรปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูเริ่มได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจ โดยในไตรมาสนี้สามารถทำยอดได้น้อยกว่างวดเดียวของปีก่อน แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มในระยะยาวยังคงต้องเฝ้าจับตาสถานการณ์วิกฤตเศรษฐกิจดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมียอดบริการฟอกหนังน้อยกว่างวดเดียวกันของปีก่อนโดยสามารถทำรายได้ 5 ล้านบาท และ 18 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: 26 ล้านบาท และ 68 ล้านบาท) ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้น 3 ล้านบาท และขาดทุนขั้นต้น 3 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: กำไรขั้นต้น 8 ล้านบาท และ 17 ล้านบาท)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมีรายได้จากรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย 147 ล้านบาท และ 484 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: 158 ล้านบาท และ 481 ล้านบาท) ยอดขายรองเท้านิรภัยขายได้น้อยลงในไตรมาสนี้ แต่ราคายังอยู่ที่ระดับสูง โดยบริษัทได้มีการปรับราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นด้านอุปกรณ์นิรภัยขายได้ลดลงหลังจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้ภาพรวมการขายอยู่ในระดับต่ำกว่างวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่นเช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์นิรภัยระดับโลกเช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้านิรภัยและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์นิรภัยนั้น อยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60-65% เนื่องจากสถานการณ์เงินเฟ้อในไตรมาสนี้ทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อมาร์จิ้น อันเป็นเหตุให้ทางบริษัทได้ปรับราคาสินค้าดังที่ได้กล่าวไปก่อนหน้านี้ สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัททำกำไรขั้นต้นที่ 60 ล้านบาท และ 185 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: 64 ล้านบาท และ 191 ล้านบาท)

1.4 รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในจุดนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับงวดสามเดือนและสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมีรายการรายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น) ข้างต้นทั้งหมด 6 ล้านบาท และ 23 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: 5 ล้านบาท และ 23 ล้านบาท) โดยในไตรมาสนี้บริษัทมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์ 9 ล้านบาท (พ.ศ. 2565: กำไร 4 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ค่าใช้จ่าย

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

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.76 และร้อยละ 9.12 ตามลำดับ (พ.ศ. 2565: ร้อยละ 7.64 และร้อยละ 7.17) ของรายได้ โดยในไตรมาสนี้ยอดค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 1 ล้านบาท ภาพรวมส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้า ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าคอมมิชชั่น ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.25 และร้อยละ 9.05 ตามลำดับ (พ.ศ. 2565: ร้อยละ 6.82 และร้อยละ 6.22) ของรายได้ โดยไตรมาสนี้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งรายการค่าเผื่อลูกหนี้สงสัยจะสูญ และการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร

สำหรับบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ปัจจุบันเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้หน่วยงานนี้ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทดังกล่าวเต็มมูลค่าเงินลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตามระหว่างปี 2565 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ ซีพีแอล เวนเจอร์ พลัส จำกัดเพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยได้ดำเนินการลงทุนในบริษัท อิทธิ 3 กฤติ จำกัด บริษัท อีเลฟเฟนท์ แคนน์ จำกัด และบริษัทนาว เอนด์ออฟเวสต์ จำกัด สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไร 0.80 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุน 1.83 ล้านบาทตามลำดับจากบริษัทร่วม (พ.ศ. 2565: ส่วนแบ่งขาดทุน 1.06 ล้านบาท และ 2.32 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนกผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 13 ล้านบาท และ 37 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: 9 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท) โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นเกิดจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากนโยบายธนาคาร

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

สำหรับงวดสามเดือน และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 47 ล้านบาท และ 95 ล้านบาทตามลำดับ (พ.ศ. 2565: กำไรสุทธิ 22 ล้านบาทและ36 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 9.98 และร้อยละ 6.60 ตามลำดับ (พ.ศ. 2565: กำไรสุทธิต่อรายได้รวมร้อยละ 3.65 และร้อยละ 1.90) โดยในไตรมาสนี้ขาดทุนมากกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 69 ล้านบาท

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566

สินทรัพย์รวมของบริษัทสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 เท่ากับ 2,483 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 2,483 ล้านบาท) โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 39 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 27 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 22 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลง ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 32 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ 29 ล้านบาท และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 22 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2566 เท่ากับ 1,585 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 1,490 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท คือ สัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 891 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 983 ล้านบาท) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 352 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 348 ล้านบาท) และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 59 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 46 ล้านบาท) โดยในปีนี้บริษัทได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อเสริมสภาพคล่องจำนวน 155 ล้านบาท ตามปกติเมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะทำกรเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับ 0.64 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 0.60 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.20 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2565: 1.19 เท่า) ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทจะลดลง แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	พ.ศ. 2566	พ.ศ. 2565
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	10.76% / 11.84%	19.06% / 16.00%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	(9.98)% / (6.60)%	3.65% / 1.90%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(1.89)% / (3.83)%	0.92% / 1.49%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(5.23)% / (10.59)%	2.23% / 3.61%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	30 กันยายน พ.ศ. 2566	31 ธันวาคม พ.ศ. 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.20	1.19
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.76	1.50

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร