

วันที่ 13 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 65 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังท้อง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูดคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 3 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 32 ของรายได้รวมของบริษัทฯ

1.1 การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมียอดขายหนังเพิ่มขึ้น 31 ล้านบาท โดยคิดเป็นรายได้ 359 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 328 ล้านบาท) ในไตรมาสแรกของปีนี้อากาศหนาวเย็นค่าสั่งซื้อเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเกิดจากแบรนด์รองเท้าต่างๆได้ปรับลดปริมาณสินค้าในระบบไปเยอะแล้วในช่วงปี 2566 ทำให้ต้องเริ่มกลับมาสั่งซื้อ แต่อย่างไรก็ตามยอดคำสั่งซื้อยังไม่ได้กลับมาสูงมากนัก เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันในตลาดโลกที่มีความไม่แน่นอน และสถานการณ์สงครามที่ยังไม่คลี่คลายในหลายพื้นที่ ทำให้แบรนด์รองเท้าต่างๆยังชะลอคำสั่งซื้อ อีกปัจจัยหนึ่งคือราคาเฉลี่ยของสินค้าที่ปรับตัวขึ้นเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่ในทางตรงกันข้ามต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆก็ยังคงอยู่ที่ระดับสูงตั้งแต่ช่วงปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้ทางบริษัทยังคงดำเนินนโยบายควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหนังหมูเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:30:15 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังตัวเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด แต่เนื่องจากเหตุการณ์ที่กล่าวไปในข้างต้นทำให้ต้นทุนเคมีภัณฑ์และต้นทุนอื่นๆปรับตัวสูงขึ้น ถึงแม้ว่าบริษัทจะสามารถเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในกระบวนการผลิตได้ก็ไม่สามารถชดเชยส่วนต่างดังกล่าวได้ทั้งหมด ส่งผลให้บริษัทสามารถทำกำไรขั้นต้นได้ดีขึ้น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 34 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 1.42 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจการฟอกหนังวัว ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาจนถึงปัจจุบัน ก็ยังคงเผชิญกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนที่ทางลูกค้าได้ชะลอการนำเข้าเนื่องจากต้องรอดูทิศทางเศรษฐกิจโลก โดยลูกค้าไม่กล้าสั่งซื้อหนังดิบ เพราะความต้องการใช้หนังในตลาดโลกลดลงมาก ทางผู้บริหารเล็งเห็นช่องว่างดังกล่าวจึงได้สั่งหนังเข้ามาผลิตเพื่อใช้เอง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้บางส่วน แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาวะต้นทุนระยะสั้น บริษัทเห็นว่ายังคงควรปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูเริ่มได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ โดยในไตรมาสนี้สามารถทำยอดได้ดีกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย แต่อย่างไรก็ตามแนวโน้มในระยะยาวยังคงต้องเฝ้าจับตาสถานการณ์วิกฤตเศรษฐกิจดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมียอดบริการฟอกหนังมากกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถทำรายได้ 12 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 8 ล้านบาท) ส่งผลให้บริษัทมีขาดทุนขั้นต้น 2.76 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 0.38)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมีรายได้จากรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย 178 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 174 ล้านบาท) ยอดขายรองเท้านิรภัยขายได้เพิ่มขึ้นในไตรมาสแรก โดยบริษัทได้มีการปรับราคาขายสินค้าเพิ่มขึ้นเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทยังคงรักษาระดับกำไรขั้นต้นที่ระดับสูงได้ ด้านอุปกรณ์นิรภัยขายได้ลดลงหลังจากสถานการณ์ COVID-19 แต่อย่างไรก็ตามภาพรวมการขายทั้งหมดก็อยู่ในระดับสูงกว่าไตรมาสก่อนเล็กน้อย

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่นเช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทฯเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์นิรภัยระดับโลกเช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้านิรภัยและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์นิรภัยนั้นอยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60-65% เนื่องจากสถานการณ์เงินเฟ้อในปีนี้นำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อมาร์จิ้น อันเป็นเหตุให้ทางบริษัทฯได้ปรับราคาสินค้าดังที่ได้กล่าวไปก่อนหน้านี้ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัททำกำไรขั้นต้นที่ 76 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 61 ล้านบาท)

1.4 รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในจุดนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมีรายการรายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น) ข้างต้นทั้งหมด 7 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 5 ล้านบาท) โดยในไตรมาสที่บริษัทมีรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์ 2 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 2 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ค่าใช้จ่าย

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

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.33 (พ.ศ. 2566: ร้อยละ 8.48) ของรายได้ โดยในไตรมาสนี้ยอดค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท ภาพรวมส่วนใหญ่เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย และค่าคอมมิชชั่น ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.44 (พ.ศ. 2566: ร้อยละ 9.90) ของรายได้ โดยไตรมาสนี้ค่าใช้จ่ายบริหารลดลง 9 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนมีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

สำหรับบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวอร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ปัจจุบันเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้หน่วยงานนี้ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทดังกล่าวเต็มมูลค่าเงินลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตามระหว่างปี 2565 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ ซีพีแอล เวนเจอร์ พลัส จำกัดเพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยได้ดำเนินการลงทุนในบริษัท อีที 3 อูที จำกัด บริษัท อีเลฟเฟ้นท์ แคนน์ จำกัด และบริษัทนาเว เอนด์ออฟเวสต์ จำกัด สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุน 0.68 (พ.ศ. 2566: 1.18 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงินค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนการผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 16 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: 11 ล้านบาท) โดยสาเหตุที่เพิ่มขึ้นเกิดจากยอดเงินต้นของเงินกู้เพิ่มสูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับตัวสูงขึ้นจากนโยบายธนาคาร

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 บริษัทมีกำไรสุทธิ 10 ล้านบาท (พ.ศ. 2566: ขาดทุนสุทธิ 32 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 1.88 (พ.ศ. 2566: ขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวมร้อยละ 6.21) โดยในไตรมาสนี้กำไรมากกว่าปีก่อน 42 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากการที่ราคาขายได้ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้มีกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น รวมถึงการขายหนังผิวและหนังห้องระหว่างผลิตรออกไป ทำให้มีกำไรพิเศษ 11 ล้านบาท และการที่ค่าใช้จ่ายการบริหารลดลง 9 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุหลักจากการที่ในไตรมาสนี้ไม่มีรายการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 เท่ากับ 2,391 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2566: 2,490 ล้านบาท) โดยเป็นการลดลงจาก สินค้าคงเหลือ 115 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 5 ล้านบาท ส่วนรายการที่ลดลง ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 16 ล้านบาท และ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 8 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567 เท่ากับ 1,563 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2566: 1,672 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 902 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2566: 1,047 ล้านบาท) และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 334 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2566: 360 ล้านบาท) โดยในไตรมาสนี้บริษัทได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องจำนวน 51 ล้านบาท ตามปกติเมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะมีการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีพก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 0.65 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2566: 0.67 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.18 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2566: 1.12 เท่า) ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทจะไม่สูงนัก แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2567	พ.ศ. 2566
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	19.58%	12.18%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	1.88%	(6.21)%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.43%	(1.26)%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	1.25%	(3.30)%
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.18	1.19
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.89	1.61

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร