CPL Group Public Company Limited
聯誠(大眾)股份有限公司
บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) www.cpl.co.th
700 หมู่ 6 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปูใหม่ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10280
700 Moo 6 Sukhumvit Rd., Bangpoo-Mai, Muang, Samutprakan 10280 Thailand
Tel. +66-2709-5633-38, Fax. +66-2709-6033 , +66-2709-6044
สำนักงานใหญ่ TAX ID. 0107537000289

วันที่ 12 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

<u>การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568</u>

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 60 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังท้อง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 4 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย คิดเป็นร้อยละ 36 ของรายได้รวมของบริษัทฯ

1.1 <u>การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป</u>

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทมียอดขายหนังลดลง 68 ล้านบาท โดยคิดเป็นรายได้ 291 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 359 ล้านบาท) ในไตรมาสนี้ภาพรวมยอดคำสั่งซื้อลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่ภาพรวมราคาเฉลี่ยสูงกว่าปีที่ผ่านมา โดยสาเหตุหลักเกิดจากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันในตลาดโลกที่มีความไม่แน่นอน และสถานการณ์สงครามทางการค้าที่ยังไม่คลี่คลาย อีกทั้งยังมีการแข่งขันทางด้านราคาในตลาด อย่างไรก็ตามยอดคำสั่งซื้อในช่วงไตรมาสแรกนี้เป็นหนังที่มีราคาสูง ทำให้สามารถชดเชยส่วนที่ขาดหายไปได้บางส่วน ส่วนภาพรวมต้นทุนการผลิตก็ปรับตัวลดลงจากการที่บริษัทสามารถจัดซื้อหนังได้ตรงกับคำสั่งซื้อมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายอื่นๆก็ยังอยู่ที่ระดับสูง โดยในไตรมาสนี้ทางบริษัทยังคงดำเนินนโยบายควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหมักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:30:15 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังถัวเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด แต่ต้นทุนเคมีและต้นทุนอื่นๆปรับตัวสูงขึ้นจากเหตุการณ์ข้างต้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯสามารถทำกำไรขั้นต้นได้ดีขึ้น สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 46 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 34 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจงานฟอกหนังวัว ในช่วงไตรมาสแรก สถานการณ์ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงโดยส่วนใหญ่เป็นงานผลิตเพื่อใช้เอง และมีงานรับจ้างจากคนภายนอกเป็นส่วนน้อย ซึ่งก็ช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้บางส่วน แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาระต้นทุนระยะสั้น บริษัทเห็นว่ายังควรปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจเช่นกัน แต่ในไตรมาสนี้สามารถทำยอดได้ดีกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามแนวโน้มในระยะยาวยังคงต้องเฝ้าจับตาสถานการณ์วิกฤตเศรษฐกิจดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทมียอดบริการฟอกหนังเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนโดยสามารถทำรายได้ 17 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 12 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามรายได้ดังกล่าวไม่ครอบคลุมต้นทุนคงที่ส่งผลให้บริษัทฯมีขาดทุนขั้นต้น 13 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: ขาดทุนขั้นต้น 3 ล้านบาท)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทมีรายได้จากรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย 174 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 178 ล้านบาท) ยอดขายรองเท้านิรภัยขายได้ลดลงในปีนี้ แต่บริษัทยังคงรักษาระดับกำไรขั้นต้นที่ระดับสูงได้ ด้านอุปกรณ์นิรภัยขายได้ใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่นเช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทฯเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์นิรภัยระดับโลกเช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้านิรภัยและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์นิรภัยนั้นอยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60-65% เนื่องจากสถานการณ์เงินเฟ้อในปีนี้ทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบกับมาร์จิน อันเป็นเหตุให้ทางบริษัทได้ปรับราคาสินค้าดังที่ได้กล่าวไปก่อนหน้านี้ อีกทั้งสินค้าจากจีนก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ทำให้การขยายตัวของยอดขายไม่สูงมากนัก สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัททำกำไรขั้นต้นที่ 75 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 76 ล้านบาท)

1.4 <u>รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)</u>

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลล่าห์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในจุดนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทมีรายการรายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น) ข้างต้นทั้งหมด 2 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 7 ล้านบาท) โดยบริษัทฯมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาอนุพันธ์ 5 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: กำไร 2 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวเป็นรายการกำไรขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงทั้งหมด

<u>ค่าใช้จ่าย</u>

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

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.19 (พ.ศ. 2567: ร้อยละ 8.33) ของรายได้ โดยในไตรมาสนี้ยอดค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 1 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.69 (พ.ศ. 2567: ร้อยละ 7.44) ของรายได้ โดยไตรมาสนี้ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท

สำหรับบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวอร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ปัจจุบันเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้หน่วยงานนี้ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทดังกล่าวเต็มมูลค่าเงินลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตามระหว่างปี 2565 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัทย่อย ชื่อ ซีพีแอล เวนเจอร์ พลัส จำกัดเพื่อรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่ของบริษัท โดยได้ดำเนินการลงทุนในบริษัท อิทธิ 3 ฤทธิ์ จำกัด บริษัท อีเลฟเฟนท์ แคนน์ จำกัด และบริษัทนาว เอนด์ออฟเวสท์ จำกัด สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุน 1 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: ส่วนแบ่งขาดทุน 1 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีท (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนกผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน และต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 14 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: 16 ล้านบาท) โดยสาเหตุที่ลดลงเกิดจากยอดเงินต้นของเงินกู้ลดลง

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 บริษัทฯมีขาดทุนสุทธิ 3 ล้านบาท (พ.ศ. 2567: กำไรสุทธิ 10 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.56 (พ.ศ. 2566: กำไรสุทธิต่อรายได้รวมร้อยละ 1.88) โดยในไตรมาสนี้ตัวเลขกำไรสุทธิน้อยกว่างวดเดียวกันของปีก่อน 13 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้นดังที่กล่าวไปแล้วในข้างต้น

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 เท่ากับ 2,160 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 2,176 ล้านบาท) โดยเป็นการลดลงจาก สินค้าคงเหลือ 61 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 19 ล้านบาท และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 13 ล้านบาท ส่วนรายการที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น 59 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้ 17 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2568 เท่ากับ 1,425 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 1,439 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท คือ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสัญญาทรัสต์รีซีท (trust receipt) โดยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 623 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 645 ล้านบาท) และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 338 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 313 ล้านบาท) โดยในไตรมาสนี้บริษัทได้ทำการชำระเงินกู้ยืมเงินระยะยาวและระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 56 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่ 165 ล้านบาท (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 165 ล้านบาท) ตามปกติเมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะทำการเลือกชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทก่อนถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯเท่ากับ 0.66 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 0.66 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.13 เท่า (31 ธันวาคม พ.ศ. 2567: 1.20 เท่า) ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทฯจะไม่สูงนัก แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทฯได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาของวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวและสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2568	พ.ศ. 2567
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	22.23%	19.58%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	(0.56)%	1.88%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(0.13)%	0.43%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(0.37)%	1.25%
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.13	1.18
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.94	1.89

CPL Group Public Company Limited
聯誠(大眾)股份有限公司
บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
www.cpl.co.th
700 หมู่ 6 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปูใหม่ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10280
700 Moo 6 Sukhumvit Rd., Bangpoo-Mai, Muang, Samutprakan 10280 Thailand
Tel. +66-2709-5633-38, Fax. +66-2709-6033 , +66-2709-6044
สำนักงานใหญ่ TAX ID. 0107537000289

<u>รายงานผลการดำเนินงานความยั่งยืน ESG ประจำไตรมาส 1 ปี 2568</u>

ด้านสิ่งแวดล้อม

กลุ่มธุรกิจผู้ผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัยส่วนบุคคล (Safety Products) ส่วนสำนักงานออฟฟิศได้ริเริ่มโครงการ “Go Go Green แยกขยะเพราะรักษ์โลก” โดยได้แบ่งขยะออกเป็น 5 ประเภท

1. กล่องเครื่องดื่ม
2. หลอดและฝาขวด
3. ขวดพลาสติก แก้วและฝาพลาสติก
4. วัสดุอลูมิเนียม ไส้แม็ก ฝาเกลียว
5. ขยะอันตราย วัสดุที่มีสารเคมี

ซึ่งทางกลุ่มธุรกิจมีความตระหนักถึงเรื่องสิ่งแวดล้อม ด้านการจัดการขยะและของเสีย จึงได้จัดทำโครงการเพื่อปลูกฝังแนวคิดเปลี่ยนขยะให้เป็นประโยชน์ นอกเหนือจากการแยกขยะปกติแล้ว ยังสามารถนำขยะที่แยกมาทำประโยชน์อย่างอื่นได้ ไม่ว่าจะเป็นการนำขยะมาเปลี่ยนเป็นงานฝีมือ การหมักปุ๋ยจากเศษอาหาร หรือการขายขยะเพื่อหารายได้ เป็นต้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวสิษฏ์ วงษ์เจริญสิน
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร