

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานประจำปี 2559 จากงบการเงินรวม ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 16.27 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีผลขาดทุนสุทธิ 18.28 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิลดลงเป็นจำนวนเงิน 2.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.99 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายของ ปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 230.65 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเป็นจำนวนเงิน 212.24 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยหลัก ดังนี้

ภาพรวมอุตสาหกรรม

1. เกิดภาวะภัยแล้งอย่างรุนแรงทำให้ผลผลิตผลปาล์มสดลดลงและเปอร์เซ็นต์น้ำมันต่ำ จึงส่งผลให้ต้นทุนสูง
2. ราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศสูงกว่าราคาน้ำมันปาล์มดิบของตลาดโลก จึงทำให้โรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบไม่สามารถส่งน้ำมันปาล์มดิบไปจำหน่ายยังต่างประเทศได้
3. ปริมาณขายกลุ่มสินค้าบริโภคลดลงจากการควบคุมราคาของกระทรวงพาณิชย์ ในขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบสูง ทำให้กระทบต่องบการเงิน
4. จากนโยบายของภาครัฐกำหนดให้ลดการผสมไบโอดีเซล (บี 100) ในดีเซลจากสัดส่วน 5% หรือปี 5 ลดลงเหลือ 3% หรือปี 3 ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2559 ถึงปลายไตรมาส 4 ปี 2559 ทำให้การใช้ น้ำมันปาล์มดิบในอุตสาหกรรมไบโอดีเซลลดลง

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้จากการขายและบริการ ในปี 2559 มีจำนวน 5,172.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,263.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.31 เนื่องจากปริมาณขายของผลิตภัณฑ์หลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.11 ในขณะที่ราคาขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์หลักในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 20.26
2. ต้นทุนขายและบริการ จำนวน 4,804.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,239.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.79 ซึ่งเกิดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนของวัตถุดิบโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.8% จึงมีผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน จากร้อยละ 8.84 เป็นร้อยละ 7.13

- 3.. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 226.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.30 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการทดลองเดินเครื่องจักรของบริษัทย่อย
4. มีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ จำนวน 14.51 ล้านบาท จากปี 2558 สาเหตุเนื่องจากการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 41 เรื่องเกษตรกรรม
5. ผลกระทบจากปัจจัยภายใน ได้แก่ โครงการล้มต้นปาล์มเก่าเพื่อปลูกใหม่ (Replant) และโครงการโรงสกัดน้ำมันปาล์มพร้อมโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 4,789.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,231.75 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.62 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 654.28 ล้านบาทหรือร้อยละ 32.04 สาเหตุหลักเกิดจากงานระหว่างก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มและโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 313.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.70 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณและราคาของสินค้าคงเหลือเพื่อรองรับการขายเดือนต่อไป และเพื่อสำรองไว้ใช้ในการผลิตในช่วงที่ผลปาล์มลดลง (Low Seasonal)
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 209.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.94 เนื่องจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นและปริมาณขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าเครดิต
- ต้นปาล์มเพิ่มขึ้น 33.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.78 จากการที่บริษัทฯ ทำการ Replant ต้นปาล์ม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 3,018.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,242.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.93 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 727.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.54 เพื่อใช้ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ โดยเฉพาะใช้ในการเพิ่มการเก็บน้ำมันปาล์มดิบ
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 413.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 82.62 เนื่องจากมีการกู้ยืมสำหรับใช้ก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มและโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นสุทธิ 21.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.60 จากการซื้อวัตถุดิบ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวน 1,771.67 ล้านบาท ลดลง 10.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.58 เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากผลกำไรสะสมจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ก่อนปี 2559 จำนวน 22.21 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสะสมของปี 2559 จำนวน 16.27 ล้านบาท และจากการจ่ายปันผล 18.98 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางรัศมี พงศ์จินดานนท์)

Chief Financial Officer