

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพีแอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงาน สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563
สรุปได้ดังนี้

คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563

บริษัท ประกอบธุรกิจ 3 ประเภทหลัก ได้แก่ ส่วนแรกคือการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปซึ่งคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 59 ของรายได้รวมของบริษัท โดยผลิตภัณฑ์หนังของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ หนังผิวและหนังท้อง หน่วยขายเป็นขนาดพื้นที่คือตารางฟุต ส่วนที่สองคือการรับจ้างฟอกหนังซึ่งแบ่งเป็นการฟอกหนังวัวและการฟอกหนังหมูคิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 3 ของรายได้รวมของบริษัท และส่วนสุดท้ายคือการผลิตและจำหน่ายรองเท้าหนังและอุปกรณ์หนัง คิดเป็นร้อยละ 38 ของรายได้รวมของบริษัท

1.1 การผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัทมียอดขายหนังลดลง 687 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคิดเป็นรายได้ 935 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 1,622 ล้านบาท) สาเหตุหลักเกิดจากสภาพเศรษฐกิจปัจจุบันที่ค่อนข้างซบเซาอันเนื่องมาจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้ความต้องการใช้น้ำในตลาดโลกลดลง ซึ่งทำให้ส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัท โดยผลกระทบดังกล่าวส่งผลกระทบอย่างมากต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน เนื่องจากบริษัทต่างชะลอคำสั่งซื้อเพื่อประเมินสถานการณ์ แต่อย่างไรก็ตามทางบริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้ดีอย่างต่อเนื่องทำให้ผลกระทบในภาพรวมไม่ได้รุนแรงมากนักเมื่อเทียบกับยอดขายที่ลดลง

ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูปประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบหนังวัวหนักเกลือ ต้นทุนวัตถุดิบเคมีภัณฑ์ และต้นทุนอื่น เช่น ค่าตอบแทนพนักงานในโรงงาน ค่าเสื่อมราคาโรงงาน อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต เป็นต้น โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 70:20:10 ตามลำดับ โดยปัจจุบันต้นทุนหนังถั่วเฉลี่ยในระบบอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาตลาด นอกจากนี้บริษัทได้มีการปรับลดปริมาณคนงานในระบบการผลิตเพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณยอดผลิตที่ได้รับ รวมถึงได้มีการเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในกระบวนการผลิตด้วย ดังนั้นจึงทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่ายอดขายจะลดลงอย่างมากสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 77 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: ติดลบ 26 ล้านบาท)

1.2 การฟอกหนัง

สำหรับธุรกิจการฟอกหนังวัว ในช่วงสองปีที่ผ่านมาบริษัทได้ลงทุนเพิ่มเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิต โดยเมื่อปีก่อน บริษัทสามารถเดินหน้าทำการฟอกหนังได้ตามกำลังผลิตที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตามในช่วงปีนี้อย่างไรก็ตามในช่วงปีนี้อย่างไรก็ตามเนื่องจากต้องรอดูทิศทางเศรษฐกิจโลก อีกทั้งปัจจุบันยังมีวิกฤต COVID-19 ทำให้ลูกค้าไม่กล้าสั่งซื้อหนังดิบ เพราะความต้องการใช้หนังในตลาดโลกลดลงมาก ทางผู้บริหารเล็งเห็นช่องว่างดังกล่าวจึงได้สั่งหนังเข้ามาผลิตเพื่อใช้เอง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตหนังสำเร็จรูปได้ แต่อย่างไรก็ตามเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าวและลดภาระต้นทุนระยะสั้น บริษัทจึงพิจารณาปิดหน่วยงานรับจ้างฟอกหนังวัวบางส่วนเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารจัดการต้นทุนที่เกิดขึ้นในระบบให้มีประสิทธิภาพ

สำหรับการรับจ้างฟอกหนังหมูมีทิศทางที่ดีเนื่องจากมีการฟอกส่งไปเมืองจีนมากขึ้น แต่ในปีที่ผ่านมาเกิดปัญหาโรคระบาดหมูแอฟริกาในญี่ปุ่น ทำให้วัตถุดิบหนังหมูขาดแคลนค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตามตอนนี้สถานการณ์เริ่มดีขึ้นและทางลูกค้าก็พยายามหาหนังหมูเข้ามาทดแทนในหลายๆช่องทาง ซึ่งปัจจุบันยอดรับจ้างฟอกหนังหมูยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับงบประมาณที่ได้วางไว้ถึงแม้ว่าจะมีสถานการณ์ COVID-19

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัทมียอดบริการฟอกหนังลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยการฟอกหนังทำรายได้ 141 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 227 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามจากการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้นส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้น 27 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: ติดลบ 7 ล้านบาท)

1.3 การผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัทมีรายได้จากรองเท้านิรภัยและอุปกรณ์นิรภัย 613 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 681 ล้านบาท) ต้นทุนขายของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายรองเท้านิรภัยประกอบด้วยต้นทุนหนังรองเท้า ต้นทุนพื้นรองเท้า และต้นทุนอื่น เช่นเดียวกับการผลิตและจำหน่ายหนังสำเร็จรูป โดยคิดเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายรวมประมาณร้อยละ 55:20:25 ตามลำดับ สำหรับอุปกรณ์นิรภัยทางบริษัทฯเป็นตัวแทนจำหน่ายอย่างเป็นทางการจากผู้ผลิตอุปกรณ์นิรภัยระดับโลก เช่น 3M, Sundstrom, Drager, Singing Rock, Industrial Scientific เป็นต้น ในส่วนของต้นทุนการผลิตรองเท้านิรภัยและต้นทุนสินค้าอุปกรณ์นิรภัยนั้นอยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับประมาณ 60% ในไตรมาสนี้เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลให้ยอดขายของหน่วยงานนี้ลดลงมากต่อเนื่องจากปีนี้กำลังซื้อในประเทศเริ่มหดตัวไปตามลำดับ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัททำกำไรขั้นต้นที่ 246 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 279 ล้านบาท)

1.4 รายได้อื่น (ค่าใช้จ่ายอื่น)

นอกจากรายได้จากการขายแล้วบริษัทยังมีรายได้อื่นได้แก่ ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนหุ้นกู้ เงินชดเชยค่าภาษีอากรมาตรา 19 ทวิ และ กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทนำเข้าวัตถุดิบและส่งออกสินค้าสำเร็จรูปโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐภายใต้เงื่อนไขระบบเครดิต ดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการนำเข้าวัตถุดิบหรือส่งออกสินค้าสำเร็จรูป จะทำให้มีผลต่างของช่วงเวลาในการชำระหนี้ เกิดผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงทุกวัน แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงกับสถาบันการเงินในจุดนี้บางส่วนไว้เรียบร้อยแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัทมีรายการรายได้อื่นข้างต้นทั้งหมด 22 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 56 ล้านบาท)

ค่าใช้จ่าย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัท ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายการส่งสินค้าซึ่งบริษัทได้มีการเจรจาต่อรองกับคู่ค้าเพื่อขจัดปัญหาค่าใช้จ่ายซ้ำซ้อน ตลอดจนบริหารจัดการจำนวนเที่ยวการขนส่ง โดยบริษัทมีนโยบายตรงต่อเวลาในการส่งสินค้าให้ลูกค้าและหลีกเลี่ยงการส่งสินค้าแบบเร่งด่วนทางเครื่องบินเท่าที่จะทำได้เพราะมีค่าใช้จ่ายสูง 2) ค่านายหน้า 3) ค่าใช้จ่ายเดินทางไปต่างประเทศเพื่อพบลูกค้าและหาลูกค้ารายใหม่และดูงานศึกษาเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อนำมาปรับใช้เพื่อ

เพิ่มประสิทธิภาพการทำงานแม่นยำและรวดเร็วยิ่งขึ้น 4) ค่าตอบแทนพนักงานและผู้บริหารและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคคลากร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย ค่าบำรุงรักษาซ่อมแซม เป็นต้น ทั้งนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.94 (พ.ศ. 2562: ร้อยละ 8.44) ของรายได้ โดยในปีนี้อุดค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 47 ล้านบาท ภาพรวมส่วนใหญ่เนื่องมาจากเงินเดือนและค่าตอบแทนของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการส่งสินค้าและการเดินทาง ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.11 (พ.ศ. 2562: ร้อยละ 9.18) ของรายได้ โดยค่าใช้จ่ายลดลง 78 ล้านบาทเกิดจากเงินเดือนและค่าตอบแทนของพนักงาน

ในปี 2558 บริษัทฯได้ร่วมลงทุนกับพันธมิตรที่เป็นบริษัทในฮ่องกง จัดตั้งบริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวอร์ค จำกัด ซึ่งจะประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายหนังสัตว์ทุกประเภท โดยบริษัทฯถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 เนื่องจากบริษัทฯได้สังเกตเห็นช่องทางการทำธุรกิจเกี่ยวกับการซื้อขายหนังและเป็นการลดข้อจำกัดในเรื่องของเกรดหนังที่จะนำมาใช้ในกระบวนการผลิต โดยบริษัทร่วมนี้ได้ติดตั้งระบบเครื่องจักรซึ่งสามารถเดินหน้าการผลิตได้เต็มกำลังแล้วในปี 2560 ทางบริษัทฯใหญ่ต้องการให้บริษัท อินทิเกรเต็ด เลเธอร์ เน็ตเวอร์ค จำกัด เป็นบริษัทที่ให้บริการเพียงอย่างเดียว จึงได้ตัดสินใจขายหุ้นที่มีอยู่ในระบบออกไปทั้งหมด รวมถึงไปถึงบริษัทฯได้ปรับเปลี่ยนวิธีการคิดค่าบริการ ปัจจุบันเนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้หน่วยงานนี้ต้องหยุดดำเนินการชั่วคราวเพื่อการบริหารจัดการค่าใช้จ่าย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 บริษัทฯไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วม (พ.ศ. 2562: ส่วนแบ่งขาดทุน 4.44 ล้านบาท)

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยจากการทำทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินจากสัญญาเช่าการเงิน ค่าธรรมเนียมธนาคารในการขอเปิดแอลซี และค่าธรรมเนียมโอนเงินระหว่างธนาคาร บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าการสั่งซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และอันเนื่องมาจากการขยายปรับเปลี่ยนในส่วนของแผนกผลิตซึ่งต้องใช้เม็ดเงินในการลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 40 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 47 ล้านบาท)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 เท่ากับ 19 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: ขาดทุนสุทธิ 164 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 1.18 (พ.ศ. 2562: ขาดทุนสุทธิต่อรายได้ ร้อยละ 6.74) โดยกำไรเพิ่มขึ้นเท่ากับ 183 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสรุปแล้วปัจจัยที่ทำให้ผลประกอบการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา นั้น มาจากปัจจัยหลัก ได้แก่ การควบคุมค่าใช้จ่ายในส่วนของต้นทุน ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าบริหารจัดการต่างๆ

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะทางการเงิน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563

สินทรัพย์รวมของบริษัทสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 เท่ากับ 2,132 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 2,231 ล้านบาท) โดยเป็นการลดลงจากสินค้าคงเหลือจำนวน 113 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 5 ล้านบาท ส่วนรายการที่เพิ่มขึ้นได้แก่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 27 ล้านบาท โดยในปีนี้มีบริษัทมีการบันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า จำนวน 76 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563 เท่ากับ 1,197 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 1,316 ล้านบาท) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท คือ สัญญาทรัสต์รีซีพ (trust receipt) ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นมีเงื่อนไขระยะเวลาการชำระหนี้จากสถาบันการเงินเกิดจากการซื้อวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศ จำนวน 662 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 801 ล้านบาท) และเจ้าหนี้+

การค้าและจำหน่ายอื่น จำนวน 249 ล้านบาท (พ.ศ. 2562: 296 ล้านบาท) ในปีนี้บริษัทมีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการกู้ยืมเงินจากทางธนาคารทำให้ในภาพรวมมีหนี้สินระยะยาวเพิ่มมากขึ้น โดยตามปกติเมื่อบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้แล้ว ก็จะมีการเลือกชำระเจ้าหนี้ที่อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าถึงเวลาครบกำหนดเพื่อลดภาระดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามสาเหตุที่หนี้สินเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญในปีนี้เป็นเกิดจากการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาใช้ทำให้มีผลกระทบต่อบัญชีหนี้สินสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯเท่ากับ 0.56 เท่า (พ.ศ. 2562: 0.59 เท่า)

เมื่อพิจารณาสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.30 เท่า (พ.ศ. 2562: 1.13 เท่า) ถึงแม้ว่าสภาพคล่องกระแสเงินสดของบริษัทจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ธุรกิจก็มีเงินสดหมุนเวียนจากการขายสินค้าที่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้มีเงินหมุนเวียนในกิจการไม่เกิดปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีแผนสำรองโดยได้ทำสัญญาขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นตลอด 2-3 ปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับสภาพคล่องหากมีความจำเป็นต้องใช้จ่ายในขณะที่มีเงินสดไม่เพียงพอในขณะใดขณะหนึ่ง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย	21.95%	10.13%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อรายได้จากการขาย	1.18%	(6.74)%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.88%	(7.35)%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	2.02%	(17.92)%
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.30	1.13
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.28	1.44

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายภูวสิทธิ์ วงษ์เจริญสิน
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร