

วันที่ 11 พฤษภาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2559 จากงบการเงินรวม ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 6.98 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีผลขาดทุนสุทธิ 45.10 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวนเงิน 52.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 115.48 และมีผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายของไตรมาส 1 ปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 69.39 ล้านบาท ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2558 เป็นจำนวนเงิน (2.13) ล้านบาท สาเหตุหลักที่กำไรเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ จำนวนเงินประมาณ 30 ล้านบาท และมีปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.70

วิเคราะห์ภาพรวมอุตสาหกรรม

1. ปัญหาขาดแคลนผลปาล์มสดตามฤดูกาล ทำให้ต้นทุนการผลิตน้ำมันปาล์มดิบสูง
2. ราคาขายไม่สามารถปรับขึ้นตามราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น เนื่องจากลูกค้าคาดว่าผลปาล์มสดจะออกสู่ตลาดเป็นจำนวนมากในปลายไตรมาส 1 ปี 2559
3. จากการแทรกแซงของหน่วยงานรัฐทำให้ราคาน้ำมันปาล์มดิบในประเทศสูงกว่าราคาน้ำมันปาล์มดิบของตลาดโลก จึงทำให้โรงสกัดน้ำมันปาล์มดิบไม่สามารถจำหน่ายเพื่อส่งออกไปต่างประเทศได้

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้จากการขายในไตรมาส 1 ปี 2559 เท่ากับ 1,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 162.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.67 เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.70 ในขณะที่ราคาขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์หลักในไตรมาส 1 ปี 2559 ลดลงร้อยละ 3.82
2. ต้นทุนขาย 1,009 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 117 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.19 ซึ่งเกิดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนของวัตถุดิบต่อยอดขายโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 6.02 จึงมีผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากร้อยละ 3.30 เป็นร้อยละ 7

3. ค่าใช้จ่ายในการขาย 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.51 สาเหตุหลักเกิดจากค่าขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.61 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน
5. กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ จำนวน 30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 สาเหตุเนื่องจากการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 41 เรื่องเกษตรกรรม

ฐานะการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 3,789.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 231.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.51 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- สินค้าคงเหลือลดลง 237 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 เนื่องจากเป็นช่วงที่ผลผลิตของผลปาล์มสดมีน้อยตามฤดูกาล ประกอบกับราคาน้ำมันปาล์มดิบมีราคาสูง บริษัทฯ จึงไม่เพิ่มปริมาณการจัดเก็บสินค้าคงเหลือน้ำมันปาล์มในช่วงนี้
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 161 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.35 เนื่องจากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.47 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในงานระหว่างก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม และโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย
- ต้นทุนปาล์มเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.64 จากการที่บริษัทฯ ทำการ Replant ต้นปาล์ม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 202 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.36 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 106 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.28 เนื่องจากการจัดเก็บน้ำมันปาล์มดิบระหว่างไตรมาสน้อยลง
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 106 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.95 เนื่องจากบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินเพื่อใช้ในการก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มและโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ และบริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระหว่างงวด
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นสุทธิ 188 ล้านบาท หรือร้อยละ 219.56 จากการซื้อน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนมีนาคม 2559

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวน 1,812 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.68 เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพของบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวน 30 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางรัศมี พงศ์จินดานนท์)

รักษาการ Chief Financial Officer