

วันที่ 11 พฤษภาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) ขอแจ้งผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2560 จากงบการเงินรวม ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ 63.44 ล้านบาท ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนมีผลกำไรสุทธิ 6.98 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวนเงิน 70.42 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยหลัก ดังนี้

1. ในเดือนมกราคม 2560 เกิดสถานการณ์ฝนตกหนัก น้ำท่วมส่งผลกระทบต่อการเก็บเกี่ยวและพื้นที่ปลูกปาล์มของเกษตรกรบางส่วนเสียหายทำให้ผลผลิตลดลง และจากฤดูกาลที่เปลี่ยนแปลงไปทำให้รอบผลผลิตปาล์มสดเดือนออกไปประมาณ 1 เดือน เดิมผลปาล์มสดจะออกมากประมาณเดือนมีนาคม เป็นต้นไป แต่ในปี 2560 เลื่อนไปเป็นเดือนเมษายน
2. ขาดทุนจากน้ำมันปาล์มดิบคงเหลือ เนื่องจากราคาตลาดน้ำมันปาล์มดิบลดลงอย่างรวดเร็ว
3. จากนโยบายของภาครัฐที่มีการเปลี่ยนแปลงการผสมไบโอดีเซล (บี 100) จากสัดส่วน 7% หรือปี 7 ลดลงเหลือ 3% หรือปี 3 ในระหว่างปี 2559 และเพิ่มเป็น 5% หรือปี 5 ในไตรมาส 1 ปี 2560 ส่งผลกระทบต่อลูกค้าขาดความเชื่อมั่นในการซื้อน้ำมันปาล์มดิบเพื่อการจัดเก็บ
4. ผลกระทบจากปัจจัยภายใน ได้แก่ โครงการล้มต้นปาล์มเก่าเพื่อปลูกใหม่ (Replant) และโครงการโรงสกัดน้ำมันปาล์มพร้อมโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างทดลองเครื่องจักร และเริ่มเปิดดำเนินการระหว่างเดือนมีนาคม 2560

#### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. รายได้จากการขายและการให้บริการ ในไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 1,278.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 193.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.85 เนื่องจากปริมาณขายลดลงร้อยละ 6 และราคาขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์หลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.31
2. ต้นทุนขายและการให้บริการ ในไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 1,260.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 251.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.88 ซึ่งเกิดจากต้นทุนของวัตถุดิบโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น จึงมีผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จากร้อยละ 7.01 เป็นร้อยละ 1.46
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 61.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.36 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายในการทดลองเดินเครื่องจักรของบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น
5. กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ จำนวน 12.50 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 17.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.59

## ฐานะการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

### สินทรัพย์

ณ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 4,574.76 ล้านบาท ลดลง 215.11 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 4.49 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- สินค้าคงเหลือลดลง 270.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.18 เนื่องจากปริมาณการจัดเก็บน้ำมันปาล์มดิบลดลง
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 20.50 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.78 เนื่องจากราคาขายที่เพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 9.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.37 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในงานระหว่างก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม และโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย
- ต้นทุนปาล์มเพิ่มขึ้น 4.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.28 จากการที่บริษัทฯ ทำการ Replant ต้นปาล์ม

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

#### หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 2,866.06 ล้านบาท ลดลง 152.14 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.04 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 158.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.97 เนื่องจากการเก็บน้ำมันปาล์มดิบลดลง
- เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 70.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.71 เนื่องจากการชำระเงินกู้ตามปกติที่ถึงกำหนดชำระ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นสุทธิ 91.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 85.28 จากการซื้อวัตถุดิบน้ำมันปาล์มดิบในช่วงปลายเดือนมีนาคม 2560

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีจำนวน 1,708.70 ล้านบาท ลดลง 62.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.55 เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาส 1 ของปี 2560 จำนวน 63.44 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางรัศมี พงศ์จินดานนท์)

Chief Financial Officer