

## ส่วนที่ 3

### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 ข้อมูลงบการเงินของบริษัทฯ

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	งบแสดงฐานะการเงิน				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		(หน่วย: บาท)			
	2557	%	2556	%	2557	%	2556	%
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	91,461,800	3.08	74,742,036	2.37	56,701,654	1.89	71,321,730	2.26
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	293,763,597	9.90	410,478,592	13.03	305,009,247	10.19	419,413,133	13.29
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	55,000,000	1.84	33,000,000	1.05
ค่าได้จ่ายล่วงหน้า	1,275,881	0.04	2,988,469	0.09	1,275,881	0.04	2,988,469	0.09
สินค้าคงเหลือ	273,349,534	9.21	491,689,110	15.61	253,328,069	8.46	473,748,270	15.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	29,518,816	0.99	23,487,873	0.75	29,516,605	0.99	23,395,294	0.74
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>689,369,628</b>	<b>23.23</b>	<b>1,003,386,080</b>	<b>31.85</b>	<b>700,831,456</b>	<b>23.42</b>	<b>1,023,866,896</b>	<b>32.45</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	46,625,000	1.56	15,500,000	0.49
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,816,455,498	61.21	1,727,104,546	54.83	1,789,123,838	59.78	1,701,160,395	53.91
ต้นทุนปาล์ม	330,406,984	11.13	288,404,768	9.16	326,101,326	10.90	283,977,970	9.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,090,968	0.21	6,675,652	0.21	6,042,051	0.20	6,621,171	0.21
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน	124,007,750	4.18	124,007,750	3.94	124,007,750	4.14	124,007,750	3.93
เงินมัดจำ	1,148,170	0.04	328,170	0.01	348,170	0.01	328,170	0.01
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,278,109,370</b>	<b>76.77</b>	<b>2,146,520,886</b>	<b>68.15</b>	<b>2,292,248,135</b>	<b>76.58</b>	<b>2,131,595,456</b>	<b>67.55</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,967,478,998</b>	<b>100.00</b>	<b>3,149,906,966</b>	<b>100.00</b>	<b>2,993,079,591</b>	<b>100.00</b>	<b>3,155,462,352</b>	<b>100.00</b>

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2557	%	2556	%	2557	%	2556	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	640,000,000	21.57	880,000,000	27.94	640,000,000	21.38	880,000,000	27.89
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	145,351,903	4.90	205,329,972	6.52	144,207,063	4.82	204,187,070	6.47
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	130,650,000	4.40	102,000,000	3.24	120,650,000	4.03	92,000,000	2.92
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	624,609	0.02	857,257	0.03	624,609	0.02	857,257	0.03
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,255,030	0.04	-	-	1,255,030	0.04	-	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	16,306,816	0.55	25,312,926	0.80	16,306,816	0.54	25,312,926	0.80
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,385,219	0.08	2,368,521	0.08	1,926,453	0.06	2,368,521	0.08
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>936,573,577</b>	<b>31.56</b>	<b>1,215,868,676</b>	<b>38.60</b>	<b>924,969,971</b>	<b>30.90</b>	<b>1,204,725,774</b>	<b>38.18</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	224,240,000	7.56	205,600,000	6.53	219,240,000	7.32	190,600,000	6.04
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	624,609	0.02	-	-	624,609	0.02
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	107,782,776	3.63	90,958,148	2.89	107,454,276	3.59	90,629,648	2.87
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	44,476,916	1.50	47,269,954	1.50	42,813,595	1.43	45,964,351	1.46
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>376,499,692</b>	<b>12.69</b>	<b>344,452,711</b>	<b>10.94</b>	<b>369,507,871</b>	<b>12.35</b>	<b>327,818,608</b>	<b>10.39</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,313,073,269</b>	<b>44.25</b>	<b>1,560,321,387</b>	<b>49.54</b>	<b>1,294,477,842</b>	<b>43.25</b>	<b>1,532,544,382</b>	<b>48.57</b>

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557			
					(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2557	%	2556	%	2557	%	2556	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 775,424,053 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
(2555: หุ้นสามัญ 280,289,521 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	775,424,053		775,424,053		775,424,053		775,424,053	
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 560,569,547 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
(2556: หุ้นสามัญ 560,568,040 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	560,569,547	18.89	560,568,040	17.80	560,569,547	18.73	560,568,040	17.77
(2555: หุ้นสามัญ 280,289,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	249,436,348	8.41	249,433,731	7.92	249,436,348	8.33	249,433,731	7.90
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ								
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	74,449,240	2.51	74,449,990	2.36	74,449,240	2.49	74,449,990	2.36
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	4,980,713	0.17	1,660,237	0.05	4,980,713	0.17	1,660,237	0.05
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สักรองตามกฎหมาย	32,345,939	1.09	29,307,188	0.93	32,345,939	1.08	29,307,188	0.93
ยังไม่ได้จัดสรร	265,539,681	8.95	235,484,091	7.48	311,049,701	10.39	270,130,482	8.56
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	467,084,261	15.74	438,682,302	13.93	465,770,261	15.56	437,368,302	13.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,654,405,729	55.75	1,589,585,579	50.46	1,698,601,749	56.75	1,622,917,970	51.43
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,967,478,998	100.00	3,149,906,966	100.00	2,993,079,591	100.00	3,155,462,352	100.00

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
<b>กำไรขาดทุน:</b>						
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	4,660,748,504	4,190,859,859	4,025,806,397	4,632,737,534	4,182,856,099	4,025,806,397
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	2,346,519	1,333,880	-	2,346,519	1,333,880
รายได้อื่น	8,305,426	20,763,884	4,693,703	11,021,729	22,513,554	7,240,365
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,669,053,930</b>	<b>4,213,970,262</b>	<b>4,031,833,980</b>	<b>4,643,759,263</b>	<b>4,207,716,172</b>	<b>4,034,380,642</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	4,207,293,915	3,757,954,887	3,598,496,820	4,192,188,112	3,752,185,311	3,598,496,820
ค่าใช้จ่ายในการขาย	134,679,775	174,570,114	139,707,634	126,128,543	169,097,282	139,707,634
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	223,990,938	228,773,924	221,602,522	212,451,612	219,351,387	205,531,415
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,860,957	-	-	1,860,957	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>4,567,825,585</b>	<b>4,161,298,925</b>	<b>3,959,806,976</b>	<b>4,532,629,224</b>	<b>4,140,633,980</b>	<b>3,943,735,869</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>101,228,345</b>	<b>52,671,337</b>	<b>72,027,004</b>	<b>111,130,039</b>	<b>67,082,192</b>	<b>90,644,773</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(36,201,971)	(39,796,742)	(41,122,796)	(35,240,036)	(38,465,872)	(40,948,391)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>65,026,374</b>	<b>12,874,595</b>	<b>30,904,208</b>	<b>75,890,003</b>	<b>28,616,320</b>	<b>49,696,382</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(15,114,992)	(3,820,027)	9,118,754	(15,114,992)	(3,820,027)	9,118,754
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>49,911,382</b>	<b>9,054,568</b>	<b>40,022,962</b>	<b>60,775,011</b>	<b>24,796,293</b>	<b>58,815,136</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(11,378,221)	-	-	(11,378,221)	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	2,275,644	-	-	2,275,644	-
	-	(9,102,577)	-	-	(9,102,577)	-
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	35,502,448	77,656,775	-	35,502,448	76,014,275	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	(7,100,489)	(15,531,355)	-	(7,100,489)	(15,202,855)	-
	28,401,959	62,125,420	-	28,401,959	60,811,420	-
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>	<b>28,401,959</b>	<b>53,022,843</b>	<b>-</b>	<b>28,401,959</b>	<b>51,708,843</b>	<b>-</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>78,313,341</b>	<b>62,077,411</b>	<b>40,022,962</b>	<b>89,176,970</b>	<b>76,505,136</b>	<b>58,815,136</b>
<b>กำไรต่อหุ้น</b>						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.089	0.016	0.071	0.108	0.044	0.105
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.085	0.016		0.104	0.044	

	งบการเงินรวม									
	กำไรสะสม					องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น				
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออก	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ใบสำคัญ แสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้น	ส่วนทุนจาก การขายโดยใช้ หุ้นเป็นเกณฑ์	กำไรสะสม จัดสรรแล้ว - สำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น - ส่วนเกินทุนจากการ ตีราคาสิทธิหลักทรัพย์	รวมองค์ประกอบ อื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555	280,289,020	249,433,731	-	-	28,028,952	561,138,522	376,556,882	376,556,882	1,495,447,107	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(67,268,645)	-	-	(67,268,645)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	40,022,962	-	-	40,022,962	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	280,289,020	249,433,731	-	-	28,028,952	533,892,839	376,556,882	376,556,882	1,468,201,424	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556	280,289,020	249,433,731	-	-	28,028,952	533,892,839	376,556,882	376,556,882	1,468,201,424	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	9,054,568	-	-	9,054,568	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	(9,102,577)	62,125,420	62,125,420	53,022,843	
จ่ายหุ้นปันผล	280,279,020	-	-	-	-	(48,009)	62,125,420	62,125,420	62,077,411	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(280,279,020)	-	-	-	
เงินรับค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	(16,803,483)	-	-	(16,803,483)	
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	74,449,990	-	-	-	-	-	74,449,990	
การจัดสรรกำไรสะสม	-	-	-	1,660,237	-	-	-	-	1,660,237	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	560,568,040	249,433,731	74,449,990	1,660,237	29,307,188	(1,278,236)	438,682,302	438,682,302	1,589,585,579	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	560,568,040	249,433,731	74,449,990	1,660,237	29,307,188	235,484,091	438,682,302	438,682,302	1,589,585,579	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	49,911,382	-	-	49,911,382	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	28,401,959	28,401,959	28,401,959	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	28,401,959	28,401,959	28,401,959	
เงินปันผลจ่าย	1,507	2,617	(750)	-	-	(16,817,041)	-	-	3,374	
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	-	49,911,382	28,401,959	28,401,959	78,313,341	
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,817,041)	
การจัดสรรกำไรสะสม	-	-	-	3,320,476	3,038,751	-	-	-	3,320,476	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	560,569,547	249,436,348	74,449,240	4,980,713	32,345,939	265,538,681	467,084,261	467,084,261	1,654,405,729	

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557  
(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	งบการเงินเฉพาะกิจการ					องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น				
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	ในสำคัญ แสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้น	ส่วนทุนจาก การจ่ายโดยใช้ หุ้นเป็นเกณฑ์	กำไรสะสม จัดสรรแล้ว - สำรอง ตามกฎหมาย	กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น - ส่วนเกินทุนจากการ ตีราคาสินทรัพย์	กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น - ส่วนเกินทุนจากการ ตีราคาสินทรัพย์	กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น - ส่วนเกินทุนจากการ ตีราคาสินทรัพย์	กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น - ส่วนเกินทุนจากการ ตีราคาสินทรัพย์	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555	280,289,020	249,433,731	-	-	28,028,952	561,251,014	376,556,882	376,556,882	376,556,882	1,495,559,599
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(67,268,645)	-	-	-	(67,268,645)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	58,815,136	-	-	-	58,815,136
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555	280,289,020	249,433,731	-	-	28,028,952	552,797,505	376,556,882	376,556,882	376,556,882	1,487,106,090
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556	280,289,020	249,433,731	-	-	28,028,952	552,797,505	376,556,882	376,556,882	376,556,882	1,487,106,090
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	24,796,293	-	-	-	24,796,293
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	(9,102,577)	60,811,420	60,811,420	60,811,420	51,708,843
จ่ายหุ้นปันผล	280,279,020	-	-	-	-	15,693,716	60,811,420	60,811,420	60,811,420	76,505,136
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(280,279,020)	-	-	-	-
เงินรับค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	-	-	-	(16,803,483)	-	-	-	(16,803,483)
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	74,449,990	-	-	-	-	-	-	74,449,990
การจัดสรรกำไรสะสม	-	-	-	1,660,237	-	-	-	-	-	1,660,237
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	560,568,040	249,433,731	74,449,990	1,660,237	29,307,188	270,130,482	437,368,302	437,368,302	437,368,302	1,622,917,970
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	560,568,040	249,433,731	74,449,990	1,660,237	29,307,188	270,130,482	437,368,302	437,368,302	437,368,302	1,622,917,970
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	60,775,011	-	-	-	60,775,011
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	28,401,959	28,401,959	28,401,959	28,401,959
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	60,775,011	-	-	-	60,775,011
เงินปันผลจ่าย	1,507	2,617	(750)	-	-	(16,817,041)	-	-	-	3,374
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	-	60,775,011	28,401,959	28,401,959	28,401,959	89,176,970
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	3,320,476	-	-	-	-	-	3,320,476
การจัดสรรกำไรสะสม	-	-	-	-	3,038,751	(3,038,751)	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	560,569,547	249,436,348	74,449,240	4,980,713	32,345,939	311,049,701	465,770,261	465,770,261	465,770,261	1,698,601,749

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไรก่อนภาษี	65,026,374	12,874,595	30,904,208	75,890,003	28,616,320	49,696,382
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษี						
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	174,231,602	165,027,300	155,654,166	170,140,598	161,787,621	154,569,140
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง	4,850,000	-	-	4,850,000	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์และต้นปาล์ม	(1,893,601)	1,327,139	725,113	(1,893,601)	1,327,139	(346,433)
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(5,062,902)	(15,000)	(7,081,184)	(5,062,902)	(15,000)	(7,081,184)
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็น						
มูลค่าสุทธิที่ได้รับ (โอนกลับ)	(543,618)	573,225	(1,755,201)	878,787	(460,708)	(2,143,673)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,175,702	5,089,156	3,376,822	3,817,984	3,801,721	3,358,654
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1,615,132	(519,239)	(31,673)	1,615,132	(519,239)	(31,673)
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	3,320,476	1,660,237	-	3,320,476	1,660,237	-
ดอกเบี้ยรับ	(2,600,228)	(1,571,944)	(586,439)	(4,052,350)	(2,014,823)	(636,817)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	36,201,971	39,796,742	41,122,796	35,240,036	38,465,872	40,948,391
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	279,320,908	224,242,211	222,328,608	284,744,163	232,649,140	238,332,787
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	121,238,605	(181,150,863)	112,969,216	118,901,847	(180,942,754)	111,660,808
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1,712,588	(810,075)	5,702,669	1,712,588	(810,075)	5,702,669
สินค้าคงเหลือ	218,883,194	119,402,670	131,340,637	219,541,414	132,946,944	137,159,608
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(5,995,896)	(15,460,241)	3,836,512	(6,088,027)	(15,368,133)	3,717,178
เงินมัดจำ	(820,000)	10,000	(11,069)	(20,000)	10,000	(11,069)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(55,387,128)	100,306,374	2,133,361	(55,389,066)	99,952,493	1,441,702
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	(9,006,110)	14,796,203	(7,722,055)	(9,006,110)	14,796,203	(7,722,055)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,091,719)	585,173	(2,385,975)	(1,550,485)	585,173	(2,385,975)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(6,968,740)	(11,678,405)	(4,670,760)	(6,968,740)	(11,678,405)	(4,670,760)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	541,885,702	250,243,047	463,521,144	545,877,584	272,140,586	483,224,893
จ่ายภาษีเงินได้	(4,137,586)	(730,283)	(19,509,954)	(4,135,823)	(730,283)	(19,509,954)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>537,748,116</b>	<b>249,512,764</b>	<b>444,011,190</b>	<b>541,741,761</b>	<b>271,410,303</b>	<b>463,714,939</b>



## บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด ( ต่อ )

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
ดอกเบี้ยรับ	2,600,228	1,571,944	586,439	4,077,999	1,554,581	636,817
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	-	-	(22,000,000)	(33,000,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(31,125,000)	-	(10,500,000)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(231,939,724)	(189,940,513)	(141,589,010)	(226,636,277)	(181,593,756)	(125,572,853)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน	-	(31,007,750)	-	-	(31,007,750)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	5,089,313	4,881,443	1,576,379	5,089,313	4,881,443	1,576,379
ต้นทุนปาล์มเพิ่มขึ้น	(45,801,161)	(67,607,569)	(100,349,900)	(45,801,161)	(67,607,569)	(100,349,900)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(300,480)	(484,140)	(2,036,152)	(300,480)	(428,500)	(2,036,152)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(270,351,824)</b>	<b>(282,586,585)</b>	<b>(241,812,244)</b>	<b>(316,695,606)</b>	<b>(307,201,551)</b>	<b>(236,245,709)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(240,000,000)	180,000,000	(140,000,000)	(240,000,000)	180,000,000	(140,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	149,290,000	33,924,000	177,676,000	149,290,000	31,600,000	150,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(102,000,000)	(207,000,000)	(132,000,000)	(92,000,000)	(202,000,000)	(132,000,000)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(857,257)	(809,237)	(1,524,917)	(857,257)	(809,237)	(1,524,917)
เงินรับค่าใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	74,449,990	-	-	74,449,990	-
เงินสดรับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	3,374	-	-	3,374	-	-
เงินปันผลจ่าย	(16,817,041)	(16,803,483)	(67,268,645)	(16,817,041)	(16,803,483)	(67,268,645)
จ่ายดอกเบี้ย	(40,295,604)	(40,986,457)	(44,369,006)	(39,285,307)	(39,539,980)	(44,194,601)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(250,676,528)</b>	<b>22,774,813</b>	<b>(207,486,568)</b>	<b>(239,666,231)</b>	<b>26,897,290</b>	<b>(234,988,163)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>16,719,764</b>	<b>(10,299,008)</b>	<b>(5,287,622)</b>	<b>(14,620,076)</b>	<b>(8,893,958)</b>	<b>(7,518,933)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	74,742,036	85,041,044	90,328,666	71,321,730	80,215,688	87,734,621
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>91,461,800</b>	<b>74,742,036</b>	<b>85,041,044</b>	<b>56,701,654</b>	<b>71,321,730</b>	<b>80,215,688</b>

## ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

## รายการที่ไม่ใช่เงินสด

จ่ายหุ้นปันผล	-	280,279,020	-	-	280,279,020	-
ที่ดินเพิ่มขึ้นจากการตีราคา	35,502,448	77,656,775	-	35,502,448	76,014,275	-
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัย	-	11,378,221	-	-	11,378,221	-
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่บันทึกเป็นที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และต้นทุนปาล์ม	4,557,858	1,356,638	3,293,210	4,509,496	1,241,031	3,293,210
รายการซื้ออุปกรณ์ที่ยังไม่ได้จ่ายชำระ	294,127	5,350,000	-	294,127	5,350,000	-
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักรไปบัญชีที่ดิน						
อาคารและอุปกรณ์	-	-	1,265,810	-	-	-
ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากการขายอุปกรณ์และต้นทุนปาล์ม	-	-	-	-	-	7,374,000

## 13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</u>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.74	0.83	0.98	0.76	0.85	0.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.44	0.42	0.34	0.48	0.46	0.34
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.50	0.23	0.43	0.51	0.25	0.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	13.32	13.16	14.23	13.28	13.16	14.23
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	27.03	27.37	25.30	27.11	27.35	25.30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	11.00	6.81	5.32	11.53	6.95	5.34
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	32.73	52.85	67.67	31.22	51.81	67.40
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	23.99	24.23	34.65	24.07	24.34	34.80
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	15.00	14.86	10.39	14.96	14.79	10.35
Cash Cycle (วัน)	44.75	65.36	82.58	43.37	64.37	82.35
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</u>						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.73	10.33	10.61	9.51	10.30	10.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.17	1.26	1.79	2.40	1.60	2.25
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.07	0.22	0.99	1.31	0.59	1.46
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.02	0.57	2.73	3.58	1.53	3.96
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</u>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.68	0.29	1.39	2.03	0.79	2.05
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	2.75	0.52	2.46	3.40	1.46	3.66
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.57	1.33	1.40	1.55	1.33	1.40
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</u>						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.79	0.98	0.96	0.76	0.94	0.93
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.80	1.32	1.75	3.15	1.74	2.21
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.09	0.04	0.05	0.10	0.05	0.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล(ตามปีที่จ่าย) (%)	NA	185.73	41.98	NA	67.82	28.57
อัตราการจ่ายหุ้นปันผล(ตามปีที่จ่าย) (%)	NA	-	700.30	NA	-	476.54
<u>ข้อมูลต่อหุ้น***</u>						
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.95	2.84	2.62	3.03	2.90	2.65
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.089	0.016	0.071	0.108	0.044	0.105

NA อยู่ระหว่างการขออนุมัติจ่ายเงินปันผลจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งจะประชุมในวันที่ 24 เมษายน 2558

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### 1) รายได้จากการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 469.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.21 ซึ่งเป็นผลมาจากราคาขายของสินค้าหลักเพิ่มขึ้น ร้อยละ 14 ในขณะที่ปริมาณขายโดยรวมลดลงร้อยละ 3.24 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 3.67 ล้านบาท มีกำไรขั้นต้นในอัตราร้อยละ 49.72 ซึ่งบริษัทฯ ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีอากรจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 โดยเริ่มมีรายได้และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าในไตรมาสที่ 4 ของปี 2557

สำหรับบริษัท ซีพีโอ อะโกรเทค จำกัด นั้น มีรายได้จากการขายต้นกล้า 28.01 ล้านบาท (ปี 2556 : 8 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 250 บริษัทฯ เริ่มมีรายได้จากการขายต้นกล้าในเดือน สิงหาคม 2556

#### 2) ต้นทุนขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขาย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 449.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.96 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2557 ราคาซื้อวัตถุดิบผลปาล์มสดที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.30 หรือราคาเฉลี่ยอยู่ที่กิโลกรัมละ 4.32 บาท และน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้น ร้อยละ 13.30 หรือราคาเฉลี่ยอยู่ที่กิโลกรัมละ 27.18 บาท

#### 3) ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากปีก่อน 39.89 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.85 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่ากระจายสินค้า และส่วนลดชดเชยที่ลดลงตามปริมาณการขายที่ลดลงของกลุ่มลูกค้า Modern Trade

#### 4) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงจากปีก่อน 4.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.09 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ลดลง

#### 5) รายได้อื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นลดลงจากปีก่อน 16.67 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 มีผลกำไร 13.06 ล้านบาท จากรายการป้องกันความเสี่ยงในสินค้าคงเหลือน้ำมันปาล์มดิบ ในขณะที่ในปี 2557 มีผลขาดทุนจากรายการดังกล่าว 14.45 ล้านบาท ซึ่งได้แสดงอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

#### 6) อัตราส่วนทางการเงิน (RATIO)

##### อัตราส่วนสภาพคล่อง

##### อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 0.83 เท่าในปี 2556 เป็น 0.74 เท่าในปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในอัตราร้อยละ 31.30 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงในอัตราร้อยละ 22.97

##### ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสั้นลงเล็กน้อยจาก 27.37 วันในปี 2556 เป็น 27.03 วันในปี 2557 เนื่องจากในเดือนธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดขายที่ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

#### ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีระยะเวลาชำระหนี้ยาวขึ้นจาก 14.86 วัน ในปี 2556 เป็น 15 วัน ในปี 2557 เนื่องจากการซื้อวัตถุดิบผลปาล์มสด และน้ำมันปาล์มดิบที่ลดลงในช่วงเดือนธันวาคม 2557

#### ความสามารถในการหักกำไร

##### อัตรากำไรขั้นต้น (%)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 10.33 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 9.73 ในปี 2557 สาเหตุจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อ 2) ต้นทุนขาย

##### อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 0.57 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 3.02 ในปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากปี 2556 และมียอดคงเหลือในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น จากปี 2556

#### อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

##### อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น จากร้อยละ 0.29 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 1.68 ในปี 2557 ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

#### อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

##### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.98 เท่าในปี 2556 เป็น 0.79 เท่า ในปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมลดลงจากปีก่อนร้อยละ 15.85 ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.08

##### อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 1.32 เท่าในปี 2556 เป็น 2.80 เท่าในปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงและกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

## **14.2 วิเคราะห์ฐานะการเงิน**

### **1) สินทรัพย์**

#### **1.1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 2,967.48 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1,816.46 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.21 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ ต้นทุนปาล์ม 330.41 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 293.76 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือ จำนวน 273.35 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.13, 9.90 และ 9.21 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ส่วนที่เหลือได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 253.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.55 ของสินทรัพย์รวม

## 1.2) การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ลดลงจากปี 2556 จำนวน 182.43 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.79 เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 116.72 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงเดือนธันวาคม 2557 บริษัทฯ มียอดขายที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน จากอุปสงค์ในสินค้าที่ลดลง
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 89.35 ล้านบาท จากที่บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในโครงการส่วนขยาย BIOGAS และปรับปรุงกระบวนการผลิตของโรงสกัดน้ำมันปาล์ม
- ต้นทุนปาล์มเพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท จากการปลูกปาล์มทดแทน และ ต้นทุนในการล้มต้นปาล์ม
- สินค้าคงเหลือลดลง 218.34 ล้านบาท จากนโยบายการลดปริมาณสินค้าคงเหลือของน้ำมันปาล์มดิบ เพื่อลดความเสี่ยงในความผันผวนของราคาน้ำมันปาล์มดิบ

## 2) สภาพคล่องทางการเงิน

### 2.1) กระแสเงินสด

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงิน 91.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 16.72 ล้านบาท

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน : เงินสดเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมดำเนินงาน 537.75 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 121.24 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 218.88 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 55.39 ล้านบาท ในปี 2557 มีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล 4.14 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน : เงินสดจ่ายจำนวน 270.35 ล้านบาท สำหรับใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ซึ่งรวมรายจ่ายในการลงทุนสุทธิจำนวน 272.95 ล้านบาท เป็นการใช้ในการปรับปรุงอาคาร โรงงาน และซื้ออุปกรณ์ เครื่องจักรเป็นจำนวนเงิน 231.94 ล้านบาท โดยการลงทุนในโครงการส่วนขยาย BIOGAS และปรับปรุงกระบวนการผลิตของโรงสกัดน้ำมันปาล์ม การปลูกปาล์มทดแทน เป็นจำนวนเงิน 45.80 ล้านบาท และเงินสดรับจากดอกเบี้ยจำนวน 2.60 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน : เงินสดจากกิจกรรมใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 250.68 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 240 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว 149.29 ล้านบาท เพื่อใช้ในโครงการส่วนขยาย BIOGAS และปรับปรุงกระบวนการผลิตของโรงสกัดน้ำมันปาล์ม การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 102 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผล 16.82 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ย 40.30 ล้านบาท

## 3) แหล่งที่มาของเงินทุน

### 3.1) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,654.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 64.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.08 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 1,589.59 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการตั้งสำรองตามกฎหมาย 3.04 ล้านบาท ส่วนกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้น 30.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.76 จากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น และจากการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสด 16.82 ล้านบาท ส่วนองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 28.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.47 จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรจากการตีราคาที่ดินเป็นจำนวน 35.50 ล้านบาท และผลกระทบของภาษีเงินได้เป็นจำนวน 7.10 ล้านบาท

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 2.95 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.11 บาทต่อหุ้นหรือร้อยละ 3.87

### 3.2) หนี้สิน

#### 3.2.1) ส่วนประกอบของหนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,313.07 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 640 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.57 เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 224.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.56 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 145.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.90 ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 130.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.40 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 107.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.63

#### 3.2.2) การเปลี่ยนแปลงในหนี้สิน

ยอดหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลงจากปี 2556 จำนวน 247.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.85 เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 240 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.27 จากความต้องการใช้เงินน้อยลงในช่วงปลายปี เนื่องจากการซื้อวัตถุดิบน้อยลง
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 59.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.21 จากเจ้าหนี้ค่าซื้อวัตถุดิบลดลงในเดือนธันวาคม 2557 ซึ่งเกิดจากช่วงผลผลิตของผลปาล์มออกมาน้อยตามวัฏจักรรอบเวลาของปาล์ม (Seasonal period)
- เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 28.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.09 และเงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 18.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.07 จากการลงทุนในโครงการส่วนขยาย BIOGAS และปรับปรุงกระบวนการผลิตของโรงสกัดน้ำมันปาล์ม

### 14.3 โครงการลงทุน

#### 1) โครงการลงทุนที่อยู่ในระหว่างการดำเนินการของบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในโครงการที่สำคัญ ดังนี้

##### 1.1) โครงการส่วนขยายผลิตก๊าซชีวภาพ (Biogas) จำนวน 150 ล้าน

บริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการนี้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตก๊าซชีวภาพ เพื่อส่งก๊าซชีวภาพที่ได้ไปผลิตไฟฟ้า โดยผ่านเครื่องกำเนิดไฟฟ้า (Gas Generator) โดยบริษัทฯ ได้ทำสัญญาขายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) ที่ 3 เมกะวัตต์ บริษัทฯ สามารถจำหน่ายไฟฟ้าได้ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2557 ซึ่งใช้เงินลงทุนในโครงการส่วนขยายผลิตก๊าซชีวภาพทั้งสิ้น 150 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้กู้เงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย เป็นจำนวนเงิน 138 ล้านบาท เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนที่ใช้ในโครงการนี้

##### 1.2) โครงการล้มต้นปาล์ม (Replant) และปลูกปาล์มทดแทน จำนวน 300 ล้านบาท

บริษัทฯ มีโครงการล้มต้นปาล์มที่มีอายุเกิน 25 ปี และปลูกปาล์มทดแทน โดยบริษัทฯ ได้มีการวางแผนล้มต้นปาล์ม เพื่อไม่ให้กระทบต่อผลผลิตผลปาล์มสดที่ได้ ซึ่งโครงการดังกล่าวเริ่มดำเนินการตั้งแต่ต้นปี 2552 และคาดว่าจะแล้วเสร็จสิ้นปี 2558 โดยเงินลงทุนการล้มต้นปาล์มและปลูกปาล์มทดแทนต้องใช้เงินลงทุนทั้งสิ้น 300 ล้านบาท บริษัทฯ คาดว่าผลผลิตของปาล์มที่ได้จากการปลูกทดแทนและได้ผลผลิตที่เต็มประสิทธิภาพในปี 2560 จะทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ ดีขึ้นมีความมั่นคงในระยะยาว ซึ่งเงินลงทุนที่ใช้ล้มต้นปาล์มและปลูกปาล์มทดแทนในปี 2557 ประมาณ 50 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

## 2) โครงการลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1,170 ล้านบาท

จากที่ประชุมคณะกรรมการ เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้อนุมัติเงินลงทุน 1,170 ล้านบาท เพื่อสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มดิบขนาด 45 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง พร้อมทั้งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า 4 เมกะวัตต์ โดยโครงการดังกล่าวได้ลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท ซีพีพี จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้ถือหุ้นใน บริษัท ซีพีพี จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถสร้างโรงงานเสร็จและเริ่มทดสอบการเดินเครื่องได้ในปลายไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 โดยเงินลงทุนดังกล่าวบริษัทย่อยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนที่เหลือบริษัทฯ จะให้เงินสนับสนุนแก่ บริษัท ซีพีพี จำกัด โดยใช้เงินทุนจากการแปลงสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant) และเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งโครงการนี้จะใช้เวลาในการคืนทุนประมาณ 5 ปี และผลตอบแทนจากโครงการประมาณร้อยละ 16.8

จุดเด่นของโครงการ ได้แก่

1. ผลผลิตที่ได้ คือ น้ำมันปาล์มดิบ จะนำเข้าสู่กระบวนการผลิตของโรงกลั่นทั้งหมด เป็นการลดความเสี่ยงด้านการตลาด โดยไม่ต้องแย่งซื้อวัตถุดิบน้ำมันปาล์มดิบ
2. โครงการจำหน่ายไฟฟ้า 4 เมกะวัตต์ เป็นรายได้ที่แน่นอนจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับหน่วยงานของรัฐ ซึ่งทำให้รายได้และผลประกอบการของบริษัทฯ มีความมั่นคงแน่นอน
3. โครงการนี้จะสร้างในพื้นที่สวนปาล์มของบริษัทฯ เนื้อที่ประมาณ 10,000 ไร่ จะทำให้ประหยัดเรื่องค่าใช้จ่ายในการขนส่งวัตถุดิบผลปาล์มสดเข้าสู่โรงงานและลดความเสี่ยงเรื่องมลภาวะต่อชุมชน เนื่องจากมีการบำบัดน้ำเสียโดยผ่านกระบวนการผลิตก๊าซชีวภาพ (Biogas) เพื่อนำไปเป็นปุ๋ยกลับเข้าสู่สวนปาล์มในที่สุด