

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลงบการเงินของบริษัทฯ

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	งบแสดงฐานะการเงิน				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2559	%	2558	%	2559	%	2558	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	73,602,636	1.54	71,658,235	2.01	91,461,800	3.08	53,916,003	1.34
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้รับ	541,698,446	11.31	332,458,655	9.34	293,763,597	9.90	502,749,325	12.52
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	197,300,000	4.91
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	5,649,053	0.12	3,068,762	0.09	1,275,881	0.04	5,615,223	0.14
สินค้าคงเหลือ	897,784,634	18.74	584,111,369	16.42	254,743,555	8.58	871,011,939	21.69
สินทรัพย์ชีวภาพ	56,076,353	1.17	15,996,184	0.45	18,605,979	0.63	27,338,112	0.68
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,072,026	0.23	35,552,388	1.00	29,518,816	0.99	6,555,456	0.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,585,883,148	33.11	1,042,845,593	29.31	689,369,628	23.23	1,664,486,058	41.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	212,512,475	5.29
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,696,331,981	56.29	2,042,054,085	57.39	1,816,455,498	61.21	1,636,078,866	40.75
ต้นปาล์ม	375,843,432	7.85	342,347,317	9.62	330,406,984	11.13	371,780,051	9.26
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6,165,469	0.13	5,314,616	0.15	6,090,968	0.21	5,906,646	0.15
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน	124,007,750	2.59	124,007,750	3.49	124,007,750	4.18	124,007,750	3.09
เงินมัดจำ	1,638,170	0.03	1,548,170	0.04	1,148,170	0.04	348,170	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,203,986,802	66.89	2,515,271,938	70.69	2,278,109,370	76.77	2,350,633,958	58.54
รวมสินทรัพย์	4,789,869,950	100.00	3,558,117,531	100.00	2,967,478,998	100.00	4,015,120,016	100.00

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2559	%	2558	%	2559	%	2558	%
(หน่วย: บาท)								
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินยืมกับบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	1,588,388,004	33.16	860,713,327	24.19	1,580,398,004	39.36	860,713,327	25.04
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้	107,724,182	2.25	85,769,619	2.41	90,388,145	2.25	82,879,443	2.41
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	222,600,000	4.65	165,150,000	4.64	88,600,000	2.21	165,150,000	4.81
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	24,155,539	0.50	15,454,820	0.43	24,155,539	0.60	15,454,820	0.45
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนต้น	5,332,385	0.11	3,044,309	0.09	2,174,861	0.05	2,026,314	0.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,948,210,110	40.67	1,130,132,075	31.76	1,785,716,549	44.47	1,126,223,904	32.77
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	914,814,000	19.10	500,930,000	14.08	277,020,000	6.90	356,070,000	10.36
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	109,297,758	2.28	101,682,539	2.86	105,905,660	2.64	101,276,061	2.95
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	45,878,051	0.96	43,421,880	1.22	43,515,822	1.08	41,792,094	1.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,069,989,809	22.34	646,034,419	18.16	426,441,482	10.62	499,138,155	14.52
รวมหนี้สิน	3,018,199,919	63.01	1,776,166,494	49.92	2,212,158,031	55.10	1,625,362,059	47.29

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)				ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559			
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2559	%	2558	%	2559	%	2558	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	775,424,053		775,424,053		775,424,053		775,424,053	
หุ้นสามัญ 775,424,053 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 632,752,650 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
(2557: หุ้นสามัญ 560,569,547 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)								
(2556: หุ้นสามัญ 560,568,040 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)								
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	632,752,650	13.21	632,752,650	17.78	632,752,650	15.76	632,752,650	18.41
ไม่สำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	412,309,890	8.61	412,309,890	11.59	412,309,890	10.27	412,309,890	12.00
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรสะสม	11,061,243	0.23	8,301,187	0.23	11,061,243	0.28	8,301,187	0.24
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	32,345,939	0.68	32,345,939	0.91	32,345,939	0.81	32,345,939	0.94
ยังไม่ได้จัดสรร	199,954,987	4.17	212,996,049	5.99	232,560,941	5.79	243,852,537	7.10
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	483,245,322	10.09	483,245,322	13.58	481,931,322	12.00	481,931,322	14.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,771,670,031	36.99	1,781,951,037	50.08	1,802,961,985	44.90	1,811,493,525	52.71
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,789,869,950	100.00	3,558,117,531	100.00	4,015,120,016	100.00	3,436,855,584	100.00

(หน่วย: บาท)

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
กำไรขาดทุน:						
รายได้						
รายได้จากการขาย	5,167,487,147	3,909,761,981	4,660,748,504	5,132,272,482	3,858,511,620	4,632,737,534
รายได้จากการให้บริการ	5,459,704	-	-	5,459,704	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2,255,260	6,070,588	-	-	1,629,686	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าทรัพย์สินถาวร	14,505,258	-	-	9,569,093	-	-
รายได้อื่น	11,688,421	9,604,554	8,305,426	20,762,852	12,469,176	11,021,729
รวมรายได้	5,201,395,790	3,925,437,123	4,669,053,930	5,168,064,131	3,872,610,482	4,643,759,263
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	4,799,235,765	3,564,203,102	4,207,293,915	4,795,189,567	3,547,340,408	4,192,188,112
ต้นทุนการให้บริการ	4,938,155	-	-	4,938,155	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	137,799,069	138,652,780	134,679,775	131,557,528	130,493,253	126,128,543
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	226,924,123	213,482,094	223,990,938	192,325,465	200,446,781	212,451,612
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	1,860,957	2,967,385	-	1,860,957
รวมค่าใช้จ่าย	5,168,897,112	3,916,337,976	4,567,825,585	5,126,978,100	3,878,280,442	4,532,629,224
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,498,678	9,099,147	101,228,345	41,086,031	(5,669,960)	111,130,039
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(46,703,018)	(37,357,569)	(36,201,971)	(46,534,590)	(36,930,082)	(35,240,036)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(14,204,340)	(28,258,422)	65,026,374	(5,448,559)	(42,600,042)	75,890,003
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(2,063,028)	9,982,195	(15,114,992)	(1,075,796)	9,982,195	(15,114,992)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(16,267,368)	(18,276,227)	49,911,382	(6,524,355)	(32,617,847)	60,775,011
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	(791,540)	-	-	(1,181,430)	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	158,308	-	-	236,286	-
	-	(633,232)	-	-	(945,144)	-
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	20,201,326	35,502,448	-	20,201,326	35,502,448
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	(4,040,265)	(7,100,489)	-	(4,040,265)	(7,100,489)
	-	16,161,061	28,401,959	-	16,161,061	28,401,959
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	15,527,829	28,401,959	-	15,215,917	28,401,959
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(16,267,368)	(2,748,398)	78,313,341	(6,524,355)	(17,401,930)	89,176,970
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(0.026)	(0.031)	0.089	(0.010)	(0.055)	0.108
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ			0.085			0.104

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม								
							องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		
	กำไรสะสม						กำไรขาดทุน		
	ทุนเรือนหุ้น		ใบสำคัญ	ส่วนทุนจาก	จัดสรรแล้ว -		เบ็ดเสร็จอื่น -	รวมองค์ประกอบ	
	ที่ออก	ส่วนเกินมูลค่า	แสดงสิทธิ	การจ่ายโดยใช้	สำรอง		ส่วนเกินทุนจากการ	อื่นของ	
	และชำระแล้ว	หุ้นสามัญ	ที่จะซื้อหุ้น	หุ้นเป็นเงินสด	ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	ตราสารที่ดิน	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม
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	-	-	-	-	-	49,911,382	28,401,959	28,401,959	78,313,341
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(16,817,041)	-	-	(16,817,041)
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	1,507	2,617	(750)	-	-	-	-	-	3,374
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเงินสด	-	-	-	3,320,476	-	-	-	-	3,320,476
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	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	265,539,681	467,084,261	467,084,261	1,654,405,729
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	560,569,547	249,436,348	74,449,240	4,980,713	32,345,939	265,539,681	467,084,261	467,084,261	1,654,405,729
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	-	-	(18,276,227)	-	-	(18,276,227)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	(633,232)	16,161,061	16,161,061	15,527,829
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	(18,909,459)	16,161,061	16,161,061	(2,748,398)
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(33,634,173)	-	-	(33,634,173)
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	72,183,103	124,116,151	(35,691,849)	-	-	-	-	-	160,607,405
โอนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	38,757,391	(38,757,391)	-	-	-	-	-	-
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเงินสด	-	-	-	3,320,474	-	-	-	-	3,320,474
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	632,752,650	412,309,890	-	8,301,187	32,345,939	212,996,049	483,245,322	483,245,322	1,781,951,037
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	632,752,650	412,309,890	-	8,301,187	32,345,939	212,996,049	483,245,322	483,245,322	1,781,951,037
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี									
เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีเรื่องเกษตรกรรม	-	-	-	-	-	22,208,762	-	-	22,208,762
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	-	-	(16,267,368)	-	-	(16,267,368)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	(16,267,368)	-	-	(16,267,368)
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(18,982,456)	-	-	(18,982,456)
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเงินสด	-	-	-	2,760,056	-	-	-	-	2,760,056
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	632,752,650	412,309,890	-	11,061,243	32,345,939	199,954,987	483,245,322	483,245,322	1,771,670,031



บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ									
							องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			
							กำไรสะสม		กำไรขาดทุน	
	ทุนเรือนหุ้น		ใบสำคัญ	ส่วนทุนจาก	จัดสรรแล้ว -		เบ็ดเสร็จอื่น -	รวมองค์ประกอบ		
	ที่ออก	ส่วนเกินมูลค่า	แสดงสิทธิ	การจ่ายโดยใช้	สำรอง		ส่วนเกินทุนจากการ	อื่นของ		
และชำระแล้ว	หุ้นสามัญ	ที่จะซื้อหุ้น	หุ้นเป็นเกณฑ์	ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	ตีราคาที่ดิน	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม		
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	1,622,917,970	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	60,775,011	-	-	60,775,011	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	28,401,959	28,401,959	28,401,959	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	60,775,011	28,401,959	28,401,959	89,176,970	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(16,817,041)	-	-	(16,817,041)	
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	1,507	2,617	(750)	-	-	-	-	-	3,374	
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	3,320,476	-	-	-	-	3,320,476	
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	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	1,698,601,749	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	560,569,547	249,436,348	74,449,240	4,980,713	32,345,939	311,049,701	465,770,261	465,770,261	1,698,601,749	
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	-	-	(32,617,847)	-	-	(32,617,847)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	(945,144)	16,161,061	16,161,061	15,215,917	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	(33,562,991)	16,161,061	16,161,061	(17,401,930)	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(33,634,173)	-	-	(33,634,173)	
เพิ่มทุนจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิ	72,183,103	124,116,151	(35,691,849)	-	-	-	-	-	160,607,405	
โอนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	38,757,391	(38,757,391)	-	-	-	-	-	-	
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	3,320,474	-	-	-	-	3,320,474	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	632,752,650	412,309,890	-	8,301,187	32,345,939	243,852,537	481,931,322	481,931,322	1,811,493,525	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	632,752,650	412,309,890	-	8,301,187	32,345,939	243,852,537	481,931,322	481,931,322	1,811,493,525	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี										
เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีเรื่องเกษตรกรรม	-	-	-	-	-	14,215,215	-	-	14,215,215	
ขาดทุนสำหรับปี	-	-	-	-	-	(6,524,355)	-	-	(6,524,355)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	(6,524,355)	-	-	(6,524,355)	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(18,982,456)	-	-	(18,982,456)	
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	2,760,056	-	-	-	-	2,760,056	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	632,752,650	412,309,890	-	11,061,243	32,345,939	232,560,941	481,931,322	481,931,322	1,802,961,985	

บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(14,204,340)	(28,258,422)	65,026,374	(5,448,559)	(42,600,042)	75,890,003
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี						
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	198,147,719	203,141,863	174,231,602	190,857,601	198,659,424	170,140,598
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง	-	-	4,850,000	-	-	4,850,000
ตัดจำหน่ายต้นปาล์ม	442,055	19,555,320	-	442,055	19,555,320	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์และต้นปาล์ม	1,501,121	1,206,332	(1,893,601)	2,048,125	1,197,942	(1,893,601)
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(48,000)	(553,840)	(5,062,902)	(48,000)	(589,540)	(5,062,902)
โอนกลับการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็น						
มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	-	(2,130,290)	(543,618)	-	(2,130,290)	878,787
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,465,871	4,340,375	4,175,702	3,733,428	3,984,020	3,817,984
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ	(14,505,258)	-	-	(9,569,093)	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	588,020	(1,626,102)	1,615,132	588,020	(1,626,102)	1,615,132
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	2,760,056	3,320,474	3,320,476	2,760,056	3,320,474	3,320,476
ดอกเบี้ยรับ	(289,975)	(415,011)	(2,600,228)	(5,385,943)	(1,956,910)	(4,052,350)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	46,703,018	37,357,569	36,201,971	46,534,590	36,930,082	35,240,036
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง						
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	225,560,287	235,938,268	279,320,908	226,512,280	214,744,378	284,744,163
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(209,191,791)	(38,141,218)	121,238,605	(156,849,665)	(36,790,079)	118,901,847
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(2,580,291)	(1,792,881)	1,712,588	(2,546,461)	(1,792,881)	1,712,588
สินค้าคงเหลือ	(313,673,265)	(327,237,524)	218,883,194	(287,601,121)	(327,952,459)	219,541,414
สินทรัพย์ชีวภาพ	2,186,042	2,609,795	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23,287,646	(5,037,296)	(5,995,896)	20,591,581	2,139,713	(6,088,027)
เงินมัดจำ	(90,000)	(400,000)	(820,000)	-	-	(20,000)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,749,471	(62,247,288)	(55,387,128)	9,572,876	(63,573,927)	(55,389,066)
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	8,700,719	(851,996)	(9,006,110)	8,700,719	(851,996)	(9,006,110)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,309,404	1,441,769	(1,091,719)	1,169,874	882,541	(1,550,485)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,009,700)	(6,186,951)	(6,968,740)	(2,009,700)	(6,186,951)	(6,968,740)
เงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	(259,751,478)	(201,905,322)	541,885,702	(182,459,617)	(219,381,661)	545,877,584
จ่ายภาษีเงินได้	(387,074)	(1,410,050)	(4,137,586)	(354,879)	(1,408,831)	(4,135,823)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	(260,138,552)	(203,315,372)	537,748,116	(182,814,496)	(220,790,492)	541,741,761



บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
ดอกเบี้ยรับ	289,975	415,011	2,600,228	1,612,403	2,267,656	4,077,999
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	(147,300,000)	5,000,000	(22,000,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(72,512,475)	(93,375,000)	(31,125,000)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(818,715,782)	(378,811,629)	(231,939,724)	(70,479,260)	(119,739,361)	(226,636,277)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	3,930,523	3,016,344	5,089,313	5,424,660	2,716,344	5,089,313
ต้นปาล์มเพิ่มขึ้น	(40,280,676)	(58,724,373)	(45,801,161)	(40,280,676)	(58,724,373)	(45,801,161)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,086,436)	(154,216)	(300,480)	(1,875,913)	(112,700)	(300,480)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(856,862,396)	(434,258,863)	(270,351,824)	(325,411,261)	(261,967,434)	(316,695,606)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	727,684,677	220,713,327	(240,000,000)	719,684,677	220,713,327	(240,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	626,934,000	437,290,000	149,290,000	-	292,430,000	149,290,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(155,600,000)	(126,100,000)	(102,000,000)	(155,600,000)	(111,100,000)	(92,000,000)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(624,609)	(857,257)	-	(624,609)	(857,257)
เงินสดรับจากการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	-	160,607,405	3,374	-	160,607,405	3,374
เงินปันผลจ่าย	(18,982,456)	(33,634,173)	(16,817,041)	(18,982,456)	(33,634,173)	(16,817,041)
จ่ายดอกเบี้ย	(61,090,872)	(40,481,280)	(40,295,604)	(45,809,942)	(39,486,197)	(39,285,307)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,118,945,349	617,770,670	(250,676,528)	499,292,279	488,905,753	(239,666,231)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,944,401	(19,803,565)	16,719,764	(8,933,478)	6,147,827	(14,620,076)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	71,658,235	91,461,800	74,742,036	62,849,481	56,701,654	71,321,730
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	73,602,636	71,658,235	91,461,800	53,916,003	62,849,481	56,701,654
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม						
รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
ที่ดินเพิ่มขึ้นจากการตีราคา	-	20,201,326	35,502,448	-	20,201,326	35,502,448
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	791,540	-	-	1,181,430	-
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่บันทึกเป็นที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และต้นปาล์ม	17,452,293	3,266,629	4,557,858	-	2,280,337	4,509,496
รายการซื้ออุปกรณ์ที่ยังไม่ได้จ่ายชำระ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(14,111,095)	(2,524,253)	294,127	2,818,380	(2,524,253)	294,127

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</u>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.81	0.92	0.74	0.93	0.95	0.76
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.35	0.41	0.46	0.44	0.43	0.48
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.17)	(0.20)	0.50	(0.13)	(0.22)	0.51
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.73	12.58	13.32	12.51	12.42	13.28
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.28	28.63	27.03	28.78	28.97	27.11
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.48	8.50	11.27	6.59	8.48	11.53
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	55.58	42.36	31.93	54.60	42.46	31.22
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	49.61	30.84	23.99	55.35	31.24	24.07
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	7.26	11.67	15.00	6.50	11.52	14.96
Cash Cycle (วัน)	76.61	59.32	43.96	76.87	59.91	43.37
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)</u>						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.13	8.84	9.73	6.57	8.06	9.51
อัตรากำไรจากผลการดำเนินงาน (%)	0.63	0.23	2.17	0.80	(0.15)	2.40
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(0.31)	(0.47)	1.07	(0.13)	(0.85)	1.31
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(0.92)	(1.03)	3.02	(0.36)	(1.80)	3.58
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</u>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.34)	(0.51)	1.68	(0.16)	(0.95)	2.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(0.60)	(0.89)	2.75	(0.40)	(1.85)	3.40
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.08	1.10	1.57	1.28	1.12	1.55
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</u>						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.70	1.00	0.79	1.23	0.90	0.76
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.70	0.24	2.80	0.88	(0.15)	3.15
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.010	0.005	0.085	0.017	(0.003)	0.095
อัตราการจ่ายเงินปันผล(ตามปีที่จ่าย) (%)	N/A	N/A	67.39	N/A	N/A	55.34
<u>ข้อมูลต่อหุ้น***</u>						
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.80	2.82	2.95	2.85	2.86	3.03
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.026)	(0.031)	0.089	(0.010)	(0.055)	0.108

N/A ไม่สามารถคำนวณอัตราได้ หรือ อยู่ระหว่างการขออนุมัติจ่ายเงินปันผลจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งจะประชุมในวันที่ 27 เมษายน 2560

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1) รายได้จากการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการขายและบริการ ในปี 2559 จำนวน 5,172.95 ล้านบาท โดยรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,263.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.31 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์หลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.11 ในขณะที่ราคาขายโดยเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์หลักในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 20.26 และบริษัทฯ ยังมีรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากก๊าซชีวภาพให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค 16.85 ล้านบาท ซึ่งได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีอากรจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520

สำหรับบริษัท ซีพีไอ อะโกรเทค จำกัด นั้น มีรายได้จากการขายต้นกล้าปาล์มและเมล็ดพันธุ์ปาล์ม จำนวน 46.62 ล้านบาท (ปี 2558 : 51.25 ล้านบาท) ลดลงร้อยละ 9.03

2) ต้นทุนขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 4,804.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,239.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.79 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ในปี 2559 ต้นทุนของวัตถุดิบโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากร้อยละ 88.60 เป็นร้อยละ 91.10 เนื่องจากภาวะภัยแล้งอย่างรุนแรงจึงมีผลทำให้ต้นทุนของวัตถุดิบของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน จากร้อยละ 8.84 เป็นร้อยละ 7.13

3) ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 137.80 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.62 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่ากระจายสินค้า และส่วนลดชดเชยที่ลดลงตามปริมาณการขายที่ลดลงของกลุ่มลูกค้า Modern Trade

4) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 226.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.30 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการทดลองเดินเครื่องจักรของบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้น

5) รายได้อื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดีกรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ จำนวน 14.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 100

6) อัตราส่วนทางการเงิน (RATIO)

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 0.92 เท่าในปี 2558 เป็น 0.81 เท่าในปี 2559 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 52.07 โดยส่วนใหญ่เป็นส่วนของสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ชีวภาพที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 72.39 โดยส่วนใหญ่เป็นส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีที่เพิ่มขึ้น

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)

บริษัท และบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเร็วขึ้นเล็กน้อยจาก 28.63 วันในปี 2558 เป็น 28.28 วันในปี 2559

ระยะเวลารับหนี้ (วัน)

บริษัท และบริษัทย่อยมีระยะเวลารับหนี้สั้นลงจาก 11.67 วัน ในปี 2558 เป็น 7.26 วัน ในปี 2559 เนื่องจากการซื้อวัตถุดิบผลปาล์มสด เมล็ดในปาล์มดิบและน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้น ซึ่งเจ้าหนี้การค้าประเภทนี้จะมีระยะเวลารับหนี้เร็วกว่าเจ้าหนี้ประเภทอื่น

ความสามารถในการหากำไร

อัตรากำไรขั้นต้น (%)

บริษัท และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 8.84 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 7.13 ในปี 2559 สาเหตุจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.31 ในขณะที่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.79 จึงเป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง

อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)

บริษัท และบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จากร้อยละ (1.03) ในปี 2558 เป็นร้อยละ (0.92) ในปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิที่ลดลงจากปี 2558 จำนวน 2.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.99

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)

บริษัท และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น จากร้อยละ (0.51) ในปี 2558 เป็นร้อยละ (0.34) ในปี 2559 ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิที่ลดลงจากปี 2558 จำนวน 2.01 ล้านบาท

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)

บริษัท และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1 เท่า ในปี 2558 เป็น 1.70 เท่า ในปี 2559 เนื่องจากบริษัท และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 69.93 เนื่องจากการลงทุนในโครงการก่อสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มและโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 0.58

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)

บริษัท และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 0.24 เท่าในปี 2558 เป็น 0.70 เท่าในปี 2559 เนื่องจากบริษัท และบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นและมีผลกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

14.2 วิเคราะห์ฐานะการเงิน

1) สินทรัพย์

1.1) ส่วนประกอบของสินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 4,789.87 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 2,696.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.29 ของสินทรัพย์รวม รองลงมาได้แก่ สินค้าคงเหลือ จำนวน 897.78 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 541.70 ล้านบาท ต้นปาล์ม จำนวน 375.84 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.74, 11.31 และ 7.85 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ส่วนที่เหลือได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน สินทรัพย์ชีวภาพ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 278.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.81 ของสินทรัพย์รวม

1.2) การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1,231.75 ล้านบาทหรือร้อยละ 34.62 เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 654.28 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในงานระหว่างก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม และโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 313.67 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณและราคาของสินค้าคงเหลือน้ำมันปาล์ม เพื่อรองรับการขายในเดือนต่อไป และเพื่อสำรองไว้ใช้ในการผลิตในโรงกลั่นในช่วงที่ปาล์มลดลง (LOW SEASONAL)
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 209.24 ล้านบาท เนื่องจากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้นในช่วงเดือนธันวาคม 2559
- สินทรัพย์ชีวภาพเพิ่มขึ้น 40.08 ล้านบาท เนื่องจากการบังคับใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 41 เรื่อง เกษตรกรรมและแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าและรับรู้รายการของพืชเพื่อการให้ผลผลิต
- ต้นปาล์มเพิ่มขึ้น 33.50 ล้านบาท จากการปลูกปาล์มทดแทน

2) สภาพคล่องทางการเงิน

2.1) กระแสเงินสด

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวนเงิน 73.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 1.94 ล้านบาท

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน : เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน (260.14) ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 209.19 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 313.67 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 4.75 ล้านบาท ในปี 2559 และมีการจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่ม 8.70 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน : เงินสดจ่ายจำนวน 856.86 ล้านบาท สำหรับใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ซึ่งรวมรายจ่ายในการลงทุนสุทธิจำนวน 857.15 ล้านบาท เป็นการใช้ไปในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม และโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย และซื้ออุปกรณ์ เครื่องจักรเป็นจำนวนเงิน 818.72 ล้านบาท การปลูกปาล์มทดแทน เป็นจำนวนเงิน 40.28 ล้านบาท และเงินสดรับจากดอกเบี้ยจำนวน 0.29 ล้านบาท
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน : เงินสดจากกิจกรรมใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,118.95 ล้านบาท เนื่องจากการกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น จำนวน 727.68 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะ

ยาว จำนวน 626.93 ล้านบาท เพื่อใช้ในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม และโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย และซื้ออุปกรณ์ เครื่องจักร การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 155.60 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 18.98 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 61.09 ล้านบาท

3) แหล่งที่มาของเงินทุน

3.1) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,771.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.58 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,781.95 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรสะสมจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพของบริษัทฯ และบริษัทย่อยก่อนปี 2559 จำนวน 22.21 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจำนวน 18.98 ล้านบาท และบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสะสมของปี 2559 จำนวน 16.27 ล้านบาท

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 2.80 บาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.02 บาทต่อหุ้นหรือร้อยละ 0.58

3.2) หนี้สิน

3.2.1) ส่วนประกอบของหนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 3,018.20 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของผู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร จำนวน 1,588.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.16 เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 914.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.10 ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 222.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.65 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 109.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.28

3.2.2) การเปลี่ยนแปลงในหนี้สิน

ยอดหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1,242.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.93 เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้นจำนวน 727.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.54 เพื่อใช้ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ โดยเฉพาะใช้ในการเพิ่มการเก็บสินค้าคงคลังน้ำมันปาล์มดิบ
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 413.88 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 82.62 เนื่องจากมีการกู้ยืมสำหรับใช้ก่อสร้างในโครงการสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์ม และโรงไฟฟ้าแห่งใหม่ในบริษัทย่อย
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 21.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.60 จากการซื้อเมล็ดในปาล์มดิบเพิ่มขึ้น และจากการซื้อน้ำมันปาล์มบริสุทธิ์เพิ่มขึ้น ในช่วงเดือนธันวาคม 2559 รวมถึงภาษีมูลค่าเพิ่ม เดือนธันวาคม 2559 ที่เพิ่มขึ้น

14.3 โครงการลงทุน

โครงการลงทุนที่อยู่ในระหว่างการดำเนินการของบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในโครงการที่สำคัญ ดังนี้

1) โครงการล้มต้นปาล์ม (Replant) และปลูกปาล์มทดแทน จำนวน 402 ล้านบาท

บริษัทฯ มีโครงการล้มต้นปาล์มที่มีอายุเกิน 25 ปี และปลูกปาล์มทดแทน โดยบริษัทฯ ได้มีการวางแผนล้มต้นปาล์ม เพื่อไม่ให้กระทบต่อผลผลิตผลปาล์มสดที่ได้ ซึ่งโครงการดังกล่าวเริ่มดำเนินการตั้งแต่ต้นปี 2552 และคาดว่าจะแล้วเสร็จสิ้นปี 2560 โดยเงินลงทุนการล้มต้นปาล์มและปลูกปาล์มทดแทนต้องใช้เงินลงทุนทั้งสิ้น 402 ล้านบาท บริษัทฯ คาดว่าผลผลิตของปาล์มที่ได้จากการปลูกทดแทน และได้ผลผลิตที่เต็มประสิทธิภาพในปี 2560 จะทำให้ผล

ประกอบการของบริษัทฯ ดีขึ้นมีความมั่นคงในระยะยาว ซึ่งเงินลงทุนที่ใช้ล้มต้นปาล์มและปลูกปาล์มทดแทนในปี 2559 ประมาณ 40 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

2) โครงการลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1,206 ล้านบาท

จากที่ประชุมคณะกรรมการ เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้อนุมัติเงินลงทุน 1,170 ล้านบาท และ เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2559 มีมติอนุมัติเงินลงทุนเพิ่มเติม อีกจำนวน 35.03 ล้านบาท รวมเป็นเงินลงทุนโครงการ ประมาณ 1,206 ล้านบาท เพื่อสร้างโรงงานสกัดน้ำมันปาล์มดิบขนาด 45 ตันผลปาล์มสดต่อชั่วโมง พร้อมทั้งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า 4 เมกะวัตต์ โดยโครงการดังกล่าวได้ลงทุนในบริษัทย่อย คือ บริษัท ซีพีพี จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้ถือหุ้นใน บริษัท ซีพีพี จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถสร้างโรงงานเสร็จและเริ่มทดสอบการเดินเครื่องได้ใน ไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 โดยเงินลงทุนดังกล่าวบริษัทย่อยใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของเงินลงทุนทั้งหมด ส่วนที่เหลือบริษัทฯ จะให้เงินสนับสนุนแก่ บริษัท ซีพีพี จำกัด โดยใช้เงินทุนจากการแปลงสิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant) และเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งโครงการนี้จะใช้เวลาในการ คืบทุนประมาณ 5 ปี และผลตอบแทนจากโครงการประมาณร้อยละ 19.13

จุดเด่นของโครงการ ได้แก่

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