

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชี คือ นางสาวสุริยรัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4409 ของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ตลอดจนการตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 ดังนี้

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทเซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,081.15	100.00	1,341.12	100.00	1,168.07	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,279.08	61.46	654.99	48.84	557.36	47.72
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	322.45	15.49	88.26	6.58	68.56	5.87
เงินลงทุนชั่วคราว	245.60	11.80	0.07	0.01	0.53	0.05
ลูกหนี้การค้า	298.20	14.33	283.80	21.16	265.45	22.73
ลูกหนี้อื่น	172.86	8.31	71.54	5.33	43.04	3.68
สินค้าคงเหลือ	223.07	10.72	204.83	15.27	172.52	14.77
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.90	0.81	6.49	0.48	7.26	0.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	802.07	38.54	686.13	51.16	610.71	52.28
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	3.43	0.29
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	763.43	36.68	663.66	49.49	586.80	50.24
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	23.60	1.13	14.84	1.11	15.18	1.30
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.06	0.24	3.69	0.28	4.32	0.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.98	0.48	3.94	0.29	0.98	0.08
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,081.15	100.00	1,341.12	100.00	1,168.07	100.00
หนี้สิน	524.27	25.19	938.93	70.01	786.55	67.34
หนี้สินหมุนเวียน	508.33	24.43	868.75	64.78	716.20	61.31
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	350.00	26.10	275.00	23.54
เจ้าหนี้การค้า	216.81	10.42	181.79	13.56	187.02	16.01
เจ้าหนี้อื่น	252.85	12.15	216.94	16.18	191.28	16.38
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	83.76	6.25	50.40	4.31
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการ	4.29	0.21	4.74	0.35	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.37	0.02	0.36	0.03	0.63	0.05
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	34.01	1.63	31.16	2.32	11.87	1.02
หนี้สินไม่หมุนเวียน	15.94	0.77	70.18	5.23	70.35	6.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	55.80	4.16	61.80	5.29
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	0.58	0.03	0.95	0.07	1.31	0.11
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.99	0.53	9.00	0.67	7.24	0.62
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4.37	0.21	4.43	0.33	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,556.88	74.81	402.19	29.99	381.52	32.66
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300.00	14.42	225.00	16.78	225.00	19.26
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	913.68	43.90	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	4.99	0.24	-	-	-	-
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.47	1.46	8.40	0.63	-	-
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	240.50	11.56	177.62	13.24	155.53	13.32
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(4.77)	(0.23)	(4.77)	(0.36)	(0.41)	(0.04)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(1.19)	(0.06)	(1.21)	(0.09)	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	73.20	3.52	(2.85)	(0.21)	1.40	0.12

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปแสดงฐานะการเงินของบริษัท เซ็ปปี้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56		31 ธ.ค. 55	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	1,999.48	100.00	1,339.90	100.00	1,153.33	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,143.24	57.18	652.91	48.73	544.09	47.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	291.35	14.57	59.83	4.47	64.07	5.56
เงินลงทุนชั่วคราว	245.60	12.28	0.07	0.01	0.53	0.05
ลูกหนี้การค้า	325.70	16.29	346.87	25.89	259.17	22.47
ลูกหนี้อื่น	116.41	5.82	62.35	4.65	49.25	4.27
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10.31	0.52	11.60	0.87	-	-
สินค้าคงเหลือ	144.86	7.24	166.38	12.42	163.81	14.20
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.01	0.45	5.81	0.43	7.26	0.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	856.24	42.82	686.99	51.27	609.24	52.82
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	82.19	4.11	11.11	0.83	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	3.43	0.3
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	742.62	37.14	654.30	48.83	585.37	50.75
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	23.08	1.15	14.39	1.07	15.15	1.31
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.78	0.24	3.69	0.28	4.31	0.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.57	0.18	3.50	0.26	0.98	0.08
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,999.48	100.00	1,339.90	100.00	1,153.33	100.00
หนี้สิน	480.86	24.05	903.92	67.46	772.96	67.02
หนี้สินหมุนเวียน	469.59	23.49	838.16	62.55	702.61	60.92
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	350.00	26.12	275.00	23.84
เจ้าหนี้การค้า	204.07	10.21	174.85	13.05	187.03	16.22
เจ้าหนี้อื่น	231.77	11.59	199.60	14.90	177.68	15.41
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	83.76	6.25	50.40	4.37
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.37	0.02	0.36	0.03	0.63	0.05
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	33.38	1.67	29.59	2.21	11.87	1.03
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11.27	0.56	65.76	4.91	70.35	6.10
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	55.80	4.16	61.80	5.36
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	0.58	0.03	0.95	0.07	1.31	0.11
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.69	0.53	9.01	0.67	7.24	0.63
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,518.62	75.95	435.98	32.54	380.37	32.98
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300.00	15.00	225.00	16.79	225.00	19.51
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	913.68	45.70	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	4.99	0.25	-	-	-	-
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.46	1.52	8.40	0.63	-	-
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	269.49	13.48	202.58	15.12	155.37	13.47
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	-	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,816.75	98.57	2,381.77	98.81	1,802.26	98.48
รายได้อื่น	40.83	1.43	28.70	1.19	24.79	1.35
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	0.00	-	0.00	3.06	0.17
รวมรายได้	2,857.58	100.00	2,410.47	100.00	1,830.11	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,702.99	59.60	1,596.23	66.22	1,257.05	68.69
ค่าใช้จ่ายในการขาย	474.23	16.60	415.55	17.24	308.47	16.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	206.63	7.23	185.20	7.68	160.96	8.80
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	0.16	0.01	14.40	0.60	0.00	0.00
ต้นทุนทางการเงิน	6.66	0.23	18.20	0.76	12.25	0.67
รวมค่าใช้จ่าย	2,390.67	83.66	2,229.58	92.50	1,738.73	95.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	466.91	16.34	180.89	7.50	91.38	4.99
ภาษีเงินได้	96.37	3.37	44.26	1.84	23.82	1.30
กำไรสำหรับปี	370.54	12.97	136.63	5.67	67.56	3.69
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(0.22)		(2.02)		-	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	0.43		-		(4.40)	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-		-		0.88	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.21		(2.02)		(3.52)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	370.75		134.61		64.04	
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	361.06		141.79		64.04	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	9.69		(7.18)		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	370.75		134.61		64.04	

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แสดงเป็นร้อยละต่อรายได้รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,658.05	98.35	2,301.12	98.88	1,802.26	98.49
รายได้อื่น	39.77	1.47	26.10	1.12	24.79	1.35
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	4.81	0.18	-	0.00	2.91	0.16
รวมรายได้	2,702.63	100.00	2,327.22	100.00	1,829.96	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,685.84	62.38	1,560.62	67.06	1,257.05	68.69
ค่าใช้จ่ายในการขาย	377.61	13.97	360.22	15.48	308.47	16.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	179.45	6.64	163.71	7.03	160.96	8.80
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	0.00	12.32	0.53	-	0.00
ต้นทุนทางการเงิน	6.50	0.24	18.14	0.78	12.25	0.67
รวมค่าใช้จ่าย	2,249.40	83.23	2,115.01	90.88	1,738.73	95.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	453.23	16.77	212.21	9.12	91.23	4.99
ภาษีเงินได้	89.07	3.30	44.10	1.90	23.82	1.30
กำไรสำหรับปี	364.16	13.47	168.11	7.22	67.41	3.68
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	-					
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	0.43		-		(4.40)	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.00				0.88	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.43		-		(3.52)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	364.59		168.11		63.89	
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	364.59		168.11		63.89	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	364.59		168.11		63.89	

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ แสดงเป็นร้อยละต่อรายได้รวม

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทเซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	393,437,960	183,955,440	151,508,137
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(428,796,068)	(144,919,479)	(263,896,782)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	269,580,858	(19,376,119)	151,293,987
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	88,268,548	68,561,766	29,592,817
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(41,274)	46,940	63,607
รวมกระแสเงินสด	322,450,024	88,268,548	68,561,766

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทเซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	504,770,107	166,914,299	145,481,799
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(489,345,900)	(142,463,363)	(262,360,333)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	216,143,491	(28,743,605)	151,293,987
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	59,826,148	64,071,877	29,592,817
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(41,274)	46,940	63,607
รวมกระแสเงินสด	291,352,572	59,826,148	64,071,877

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี 2555 – 2557 (Ratio Analysis)

อัตราส่วนทางการเงิน	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.52	0.75	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.70	0.43	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.57	0.23	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.47	8.57	7.59
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	38.00	42.02	47.42
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.20	16.08	17.53
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	27.27	22.38	20.54
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	8.54	8.66	7.11
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	42.13	41.59	50.61
Cash Cycle (วัน)	23.14	22.81	17.35
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	39.54	32.98	30.25
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.13	6.39	3.53
อัตราส่วนกำไรอื่น (%)	1.43	1.19	1.52
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	92.34	120.68	238.49
อัตรากำไรสุทธิ (%)	12.97	5.67	3.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	37.83	34.87	28.27
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	21.65	10.89	6.93
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	64.61	34.25	25.16
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.67	1.92	1.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.34	2.30	2.06
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	43.60	12.54	14.73
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.17	0.04	0.26
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	74.34	82.34	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายการจัดการ

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2557 และแนวโน้มของปี 2558

เศรษฐกิจไทยในปี 2557 ขยายตัวเพียงร้อยละ 0.7 (ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) โดยมีปัจจัยลบจากการใช้จ่ายการลงทุนของภาครัฐและเอกชน รวมทั้งการบริโภคของครัวเรือน และการส่งออก

- 1) อัตราการขยายตัวด้านการผลิตของภาคการเกษตร ขยายตัวลดลงเหลือร้อยละ 1.1 เทียบกับปีที่แล้วที่ ร้อยละ 1.4 ขณะที่การผลิตนอกภาคการเกษตรอัตราการขยายตัว ลดเหลือร้อยละ 0.7 เทียบกับปีที่แล้วที่ ร้อยละ 3.0 สาเหตุหลักมาจากการหดตัวของอุตสาหกรรมรวมเหลือที่ร้อยละ 1.1 รวมทั้งภาคการขนส่งที่ไม่มีการเติบโต
- 2) การลงทุนรวมของภาคเอกชนและภาครัฐหดตัวลงเป็นร้อยละ 2.8 โดยภาครัฐหดตัวจากด้านเครื่องจักรเครื่องมือที่หดตัวลงเป็นร้อยละ 11.4 ประกอบกับด้านการก่อสร้างที่หดตัวลงเป็นร้อยละ 3.1 อีกทั้งการก่อสร้างภาคเอกชนที่หดตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.7
- 3) การใช้จ่ายภาครัฐเรือนโตคงตัวที่ร้อยละ 0.3 เท่ากับปีที่แล้ว โดยหมวดยานพาหนะหดตัวต่อเนื่องหกไตรมาสติดต่อกันโดยไตรมาสที่หดตัวร้อยละ 19.6 สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวลดลงร้อยละ 2.1 โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ รวม 24.8 ล้านคนคิดเป็น ลดลงร้อยละ 6.7
- 4) มูลค่าการส่งออกสินค้าอยู่ที่ 224,792 ล้านดอลลาร์ ลดลงร้อยละ 0.3 เนื่องจากการลดลงของราคาส่งออกสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องโดยเฉพาะกับราคาข้าวและยางพารา ประกอบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกปี 2557 ยังเป็นไปอย่างช้าๆ โดยที่อัตราการว่างงาน อัตราเงินเฟ้อและบัญชีเดินสะพัดเกินดุลอยู่ที่ร้อยละ 0.8, 1.9 และ 3.8 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศตามลำดับ

สำหรับเศรษฐกิจไทยปี 2558 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของภาคการส่งออกตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (2) การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนและภาคการท่องเที่ยว (3) การเร่งรัดการใช้จ่ายและการดำเนินโครงการลงทุนที่สำคัญๆ ของภาครัฐ และ (4) การลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลก อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยลบที่สำคัญส่งผลถึงเศรษฐกิจไทยปี 2558 เช่น ภาคการเกษตรมีข้อจำกัดจากราคาในตลาดโลกที่ยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างชัดเจน รวมทั้งระบบเศรษฐกิจการเงินโลกยังมีความผันผวนในเกณฑ์สูงแนวโน้มการอ่อนค่าของสกุลเงินในประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง และอัตราดอกเบี้ยแท้จริงปรับตัวเพิ่มขึ้น

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มน้ำทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2555 – 2557 รายได้จากการขายในประเทศคิดเป็น ร้อยละ 67.7 ร้อยละ 50.3 และร้อยละ 39.4 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ ที่เหลือเป็นรายได้จากการส่งออกสินค้าไปจำหน่ายในต่างประเทศ ปัจจุบัน มีบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ Sappe Indo จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศอินโดนีเซีย ดำเนินธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่าย และทำการตลาดให้กับเครื่องดื่มเซ็ปเป้อย่างครบวงจรในประเทศอินโดนีเซีย และ Sappe Europe จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสโลวาเกีย ดำเนินธุรกิจจัดจ้างผลิต จำหน่าย และทำการตลาดเครื่องดื่ม เซ็ปเป้ อโดเวร่า ดริงค์ ในแถบประเทศยุโรป

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 - 2557 มีรายได้รวมจำนวน 1,830.1 ล้านบาท 2,410.5 ล้านบาท และ 2,857.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดดังกล่าวมาจากรายได้จากการขาย ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 98-99 ของรายได้รวม

รายได้จากการขายสินค้า

ในช่วงปี 2555-2557 รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งวิเคราะห์ได้ตามตารางนี้

รายได้จากการขาย	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	2,816.8	100.0	2,381.7	100.0	1,802.3	100.0
ในประเทศ	1,109.1	39.4	1,197.1	50.3	1,220.5	67.7
ต่างประเทศ	1,707.7	60.6	1,184.6	49.7	581.8	32.3

โดยในปี 2555 - 2557 รายได้จากการขายมีจำนวน 1,802.3 ล้านบาท 2,381.8 ล้านบาท และ 2,816.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 579.5 ล้านบาท และ 435.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.2 และ ร้อยละ 18.3 ในปี 2555 - 2557 ตามลำดับ รายได้จากการขายของบริษัทมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) ประมาณร้อยละ 25 รายได้จากการขายที่เติบโตอย่างมากในปี 2555 - 2557 มีสาเหตุหลักมาจากมาจากการเติบโตของรายได้จากการส่งออกสินค้าไปขายในต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งรายได้จากการเติบโตของบริษัทย่อย Sappe Indo และ Sappe Europe ซึ่งรวมเข้ามาตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ตามลำดับ อันเป็นผลมาจากนโยบายของบริษัทที่มุ่งเน้นการสร้างแบรนด์เซ็ปเป้ให้เป็นที่รู้จักโดยเฉพาะในต่างประเทศ เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้มีความหลากหลาย โดยการกำหนดกลยุทธ์ในการขายร่วมกับนักลงทุนท้องถิ่นเพื่อโอกาสการเติบโตระยะยาวที่ยั่งยืน

ผลิตภัณฑ์ที่ทำยอดขายได้ดีในต่างประเทศปี 2557 ได้แก่ โมกุ โมกุ และ เซ็ปเป้ อโลเวร่า ดริงค์ ซึ่งเป็นเครื่องดื่ม น้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ผสมวุ้นมะพร้าว/ชีนอโลเวร่า ด้วยจุดเด่นของวัตถุดิบที่คัดสรรมาอย่างพิถีพิถัน ประกอบกับความลงตัวของน้ำผลไม้ที่ช่วยเพิ่มความสดชื่นจึงทำให้ โมกุ โมกุ มียอดขายสูงสุดและช่วยเพิ่มรายได้ในต่างประเทศให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนการขายในประเทศจะเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม ได้แก่ เซ็ปเป้ บิวตี ดริงค์ และ กาแฟซองพร้อมซอง เพรียว ซึ่งสามารถแบ่งยอดขายสินค้ารวมตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม (Functional Beverage Category)	485.9	17.3	622.0	26.1
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทน้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ (Fruit Juice / Juice Drink Category)	1,847.7	65.6	1,283.4	53.9
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทผงพร้อมชง เพื่อสุขภาพ และ ความงาม (Functional Powder Category)	446.3	15.8	397.2	16.7
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม เพื่อสุขภาพ และ ความงาม (RTD Category)	36.9	1.3	79.2	3.3
รวม	2,816.8	100.0	2,381.8	100.0

ซึ่งทางทีมบริหารได้ตั้งเป้ายอดขายในปี 2560 ไว้ที่ 5,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) ประมาณร้อยละ 21

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2555 - 2557 มีจำนวน 24.8 ล้านบาท 28.7 ล้านบาทและ 40.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่งซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทคิดค่าบริการเพิ่มเติมกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทดำเนินการเรื่องขนส่งให้ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าปรับจากการจ้างผลิตสินค้า และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	24.32	59.56	18.71	65.19	12.14	48.97
รายได้ดอกเบี้ยรับ	3.47	8.50	0.33	1.15	1.12	4.52
รายได้ค่าปรับจากการจ้างผลิตสินค้า	2.81	6.88	1.08	3.76	2.73	11.01
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	1.79	4.38	1.23	4.29	1.62	6.53
อื่นๆ	8.44	20.67	7.35	25.61	7.18	28.96
รายได้อื่นรวม	40.83	100.00	28.70	100.00	24.79	100.00

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 12.1 ล้านบาท และ 3.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.2 และร้อยละ 15.8 ในปี 2556 - 2557 ตามลำดับ มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าขนส่งสินค้าในต่างประเทศ

ต้นทุนขาย

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,816.75	100.00	2,381.77	100.00	1,802.26	100.00
ต้นทุนขาย	1,702.99	60.46	1,596.23	67.02	1,257.05	69.75

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายในปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการผลิตและยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการผลิตและการส่งออก โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ส่งผลให้สัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 69.8 และร้อยละ 67.0 ในปี 2555-2556 ลงเหลือร้อยละ 60.5 ในปี 2557 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการเริ่มสายการผลิตใหม่จากการเปิดโรงงานใหม่แห่งที่ 2 หรือโรงงานคลอง 13 สามารถทดแทนการว่าจ้างผลิตสินค้าได้จำนวนมาก และมีกำลังการผลิตโดยรวมที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้เกิดการประหยัดจากขนาด (Economies of scale) ได้รวมทั้งมีการผลิตขวดเพื่อใช้เป็นบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัทเอง ทดแทนการสั่งซื้อจากภายนอกบางส่วน ทำให้มีต้นทุนต่อหน่วยลดลง ประกอบกับการวิจัยพัฒนาด้านกระบวนการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทำให้สามารถลดการสูญเสียและเพิ่มผลผลิตในขั้นตอนการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,816.75	100.00	2,381.77	100.00	1,802.26	100.00
ต้นทุนขาย	1,702.99	60.46	1,596.23	67.02	1,257.05	69.75
กำไรขั้นต้น	1,113.76	39.54	785.54	32.98	545.21	30.25

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 39.5 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากปี 2555-2556 ที่ ร้อยละ 30.3 และร้อยละ 33.0 มีสาเหตุหลักจากการบริหารจัดการต้นทุนที่ดี โดยเฉพาะด้านกำลังการผลิตและประสิทธิภาพการผลิต นอกจากนี้ เงินบาทซึ่งอ่อนค่าลงโดยเปรียบเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐยังมีส่วนช่วยให้สัดส่วนต้นทุนขายดีขึ้นเช่นเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ประกอบด้วยค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง และการส่งออก เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน ค่าเช่าสถานที่ ค่าสาธารณูปโภค และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น โดยในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจำนวน 680.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.8 ของรายได้รวม โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารต่อรายได้รวมในปี 2557 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่เท่ากับ 600.8 หรือร้อยละ 24.9 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่ปรับตัวเพิ่มตามยอดขาย ตามตารางด้านล่างนี้

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	474.23	16.60	415.55	17.24	308.47	16.86
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	206.63	7.23	185.20	7.68	160.96	8.80
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	680.86	23.83	600.75	24.92	469.43	25.65
รายได้รวม	2,857.58	100.00	2,410.47	100.00	1,830.11	100.00

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการขายเพื่อเพิ่มช่องทางการขาย และต่อยอดแบรนด์ต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาวะความไม่สงบทางการเมืองในประเทศช่วงครึ่งปีแรกของ 2557 ส่งผลให้บริษัทระงับการใช้งบประมาณการขายและการตลาดส่วนหนึ่งในช่วงเวลาดังกล่าว และแม้ว่าการบริโภคในประเทศยังไม่ฟื้นตัวดีนักในครึ่งปีหลัง แต่บริษัทยังคงเล็งเห็นถึงความจำเป็นที่จะต้องใช้จ่ายด้านการตลาดเพื่อไม่ให้เกิดการสื่อสารแบรนด์ต่างๆ หายหายจากการรับรู้ของผู้บริโภคคนงานเกินไปนัก และอาจไม่ส่งผลดีต่อ Brand Positioning ในระยะยาวของบริษัท ทั้งนี้ หากพิจารณาสัดส่วนค่าใช้จ่ายการขายต่อรายได้รวมของปี 2557 ยังคงต่ำกว่าปีก่อนหน้าเล็กน้อยจากร้อยละ 17.2 เหลือเพียงร้อยละ 16.6 ในปี 2557

ส่วนค่าใช้จ่ายการบริหารในปี 2557 เท่ากับ 206.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 จากปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการบริหารใน Sappe Indo ซึ่งมีอัตราการใช้เงินที่สูง รวมถึงค่าตรวจสอบบัญชีและค่าที่ปรึกษาต่างๆ

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2557 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.01 ของรายได้รวม สาเหตุหลักเกิดจากผลขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 6.7 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 96.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.6 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 370.5 ล้านบาท (กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ มีจำนวน 360.8 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีจำนวน 136.6 ล้านบาท (กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ มีจำนวน 143.0 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจำนวน 233.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 171.2 สาเหตุหลักเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการขยายตลาดในต่างประเทศ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่การควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ยังคงเป็นไปตามแผนงานและงบประมาณที่ตั้งไว้

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท เช็ปปี้ และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 2,081.1 ล้านบาทประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,279.1 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 802.1 ล้านบาท รวมสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 740.0 ล้านบาท เทียบกับปี 2556 ที่ 1,341.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.2 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวร ซึ่งหมายรวมถึงอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตที่โรงงานคลอง 13 จำนวน 99.8 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีการเพิ่มขึ้นของ เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 234.2 ล้านบาทและ 245.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนหนึ่งของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว จะนำไปลงทุนในเครื่องจักรสายการผลิตใหม่ โรงงานคลอง 13 ซึ่งบริษัทได้ชี้แจงวัตถุประสงค์ไว้แล้วในหนังสือชี้ชวน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 524.3 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 508.3 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 15.9 ล้านบาท รวมหนี้สินรวมลดลงจำนวน 414.7 ล้านบาท เทียบกับปี 2556 มีหนี้สินรวมที่ 938.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 44.16 มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินคิดเป็นจำนวน 350.0 ล้านบาทและ 139.6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 1,556.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,154.7 ล้านบาท เทียบกับปี 2556 ที่ 402.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 287.1 เป็นผลมาจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 ที่ 370.5 ล้านบาท เมื่อหักปันผลจ่ายแล้ว ทำให้ส่วนกำไรสะสมเพิ่มขึ้นเป็น 271.0 ล้านบาท ประกอบกับทุนที่ออกและชำระแล้ว เพิ่มขึ้น 75.0 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้น 913.7 ล้านบาท รวมทั้งส่วนเพิ่มทุนของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรให้พนักงานและกรรมการ (ESOP) จำนวน 5.0 ล้านบาท

กระแสเงินสด

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัทเช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	393,437,960	183,955,440	151,508,137
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(428,796,068)	(144,919,479)	(263,896,782)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	269,580,858	(19,376,119)	151,293,987
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	88,268,548	68,561,766	29,592,817
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(41,274)	46,940	63,607
รวมกระแสเงินสด	322,450,024	88,268,548	68,561,766

บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) มีเงินสดสุทธิยกมาจากรวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 88.3 ล้านบาท โดยบริษัท มีเงินสดที่ได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน 393.4 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 เป็นจำนวน 370.54 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 428.8 ล้านบาท แบ่งเป็นการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 179.9 ล้านบาทและเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ 244.8 ล้านบาท ส่วนเงินสดที่ได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน 269.6 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยปัจจัยหลักคือเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเป็นจำนวน 1,012.5 ล้านบาท หักกับเงินสดใช้ไปจ่ายเงินปันผล 275.6 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวสุทธิ 489.6 ล้านบาท

จากเงินสดได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้ บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อยมีเงินสดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 322.5 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2557 บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนหลังหักค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 986.1 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจัดสรรใช้ในการลงทุนขยายการผลิต 400.0 ล้านบาท ชำระหนี้ระยะยาว 200.0 ล้านบาท และเป็นเงินทุนหมุนเวียน 386.1 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2557 บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.5 เท่าในปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 0.8 ในปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นจำนวน 624.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 95.3 เทียบปี 2556 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนปรับตัวลดลงจาก 868.7 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 508.3 ล้านบาท ในปี 2557 โดยสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนหนี้สินระยะสั้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 350.0 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันสิ้นปี 2557 ของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) มีหนี้สินเฉพาะส่วนที่มีดอกเบี้ย 5.2 ล้านบาท ลดลงจากเดิมที่ 495.6 ล้านบาท เทียบกับปี 2556 โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.3 เท่าและหนี้สินเฉพาะส่วนที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Gearing Ratio) เท่ากับ 0.003 เท่า ซึ่งแสดงถึงความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมในอนาคตโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 37.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 34.9 ณ สิ้นปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ที่

เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.7 ในปี 2556 มาเป็น ร้อยละ 13.0 ในปี 2557 แม้ว่าจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งแรกจะส่งผลให้ส่วนเกินจากมูลค่าหุ้นสูงขึ้นถึง 913.7 ล้านบาทก็ตาม

สรุปปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทซึ่งมีผลให้การดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือมีการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย

- 1) เป้าหมายยอดขาย ซึ่งสำหรับปี 2557 อาจได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจทั้งในประเทศและเศรษฐกิจโลก
- 2) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- 3) ต้นทุนสินค้าที่อาจปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากสินค้าหลักที่เป็นวัตถุดิบบางส่วนเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิเช่น น้ำตาล PET Resin เป็นต้น

(รายละเอียดปัจจัยเสี่ยงและมาตรการลดความเสี่ยง อ้างอิงถึง ส่วนที่ 1 ข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

ทั้งนี้ บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยภายนอกที่อาจมีผลกระทบดังกล่าวได้นำมาวิเคราะห์ และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป