

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชี คือ นางสาวพรทิพย์ ริมดุสิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5565 ของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ ทั้งนี้ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,451.65	100.00	2,274.54	100.00	2,081.15	100.00	1,341.12	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,123.13	45.81	976.06	42.91	1,279.08	61.46	654.99	48.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	358.51	14.62	84.78	3.73	322.45	15.49	88.26	6.58
เงินลงทุนชั่วคราว	227.28	9.27	153.38	6.74	245.60	11.80	0.07	0.01
ลูกหนี้การค้า	170.64	6.96	300.75	13.22	298.20	14.33	283.80	21.16
ลูกหนี้อื่น	202.77	8.27	226.91	9.98	172.86	8.31	71.54	5.33
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.00	0.16	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	156.76	6.39	197.09	8.67	223.07	10.72	204.83	15.27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.17	0.13	13.16	0.58	16.90	0.81	6.49	0.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,328.52	54.19	1,298.47	57.09	802.07	38.54	686.13	51.16
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	140.80	5.74	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,112.45	45.38	1,207.94	53.11	763.43	36.68	663.66	49.49
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	58.36	2.38	53.98	2.37	23.60	1.13	14.84	1.11
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	13.38	0.55	23.83	1.05	5.06	0.24	3.69	0.28
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.53	0.14	12.72	0.56	9.98	0.48	3.94	0.29
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,451.65	100.00	2,274.54	100.00	2,081.15	100.00	1,341.12	100.00
หนี้สิน	451.12	18.40	515.22	22.65	524.27	25.19	938.93	70.01
หนี้สินหมุนเวียน	431.93	17.62	497.39	21.87	508.33	24.43	868.75	64.78
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	350.00	26.10
เจ้าหนี้การค้า	142.69	5.82	151.87	6.68	216.81	10.42	181.79	13.56
เจ้าหนี้อื่น	239.17	9.76	303.67	13.35	252.85	12.15	216.94	16.18
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	83.76	6.25
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.06	0.17	4.23	0.19	4.29	0.21	4.74	0.35
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.20	0.01	0.38	0.02	0.37	0.02	0.36	0.03
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	45.81	1.87	37.24	1.64	34.01	1.63	31.16	2.32
หนี้สินไม่หมุนเวียน	19.20	0.78	17.83	0.78	15.94	0.77	70.18	5.23
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	55.80	4.16
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	0.20	0.01	0.58	0.03	0.95	0.07
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	15.08	0.62	13.33	0.59	10.99	0.53	9.00	0.67
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4.12	0.17	4.30	0.19	4.37	0.21	4.43	0.33
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,000.52	81.60	1,759.32	77.35	1,556.88	74.81	402.19	29.99
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	301.79	12.31	300.82	13.23	300.00	14.42	225.00	16.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	938.37	38.28	924.92	40.66	913.68	43.90	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	6.93	0.28	8.11	0.36	4.99	0.24	-	-
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.46	1.24	30.46	1.34	30.47	1.46	8.40	0.63
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	730.34	29.79	449.00	19.74	240.50	11.56	177.62	13.24
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(4.37)	(0.18)	(4.78)	(0.21)	(4.77)	(0.23)	(4.77)	(0.36)
ผลต่างจากการแปลงค่าบงการเงิน	1.13	0.05	(3.01)	(0.13)	(1.19)	(0.06)	(1.21)	(0.09)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4.13)	(0.17)	53.80	2.37	73.20	3.52	(2.85)	(0.21)

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปแสดงฐานะการเงินของบริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 56	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,473.34	100.00	2,209.87	100.00	1,999.48	100.00	1,339.90	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,092.31	44.16	876.93	39.68	1,143.24	57.18	652.91	48.73
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	325.09	13.14	78.21	3.54	291.35	14.57	59.83	4.47
เงินลงทุนชั่วคราว	227.28	9.19	153.38	6.94	245.60	12.28	0.07	0.01
ลูกหนี้การค้า	166.52	6.73	303.70	13.74	325.70	16.29	346.87	25.89
ลูกหนี้อื่น	202.55	8.19	173.48	7.85	116.41	5.82	62.35	4.65
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13.70	0.55	10.14	0.46	10.31	0.52	11.60	0.87
สินค้าคงเหลือ	154.58	6.25	152.19	6.89	144.86	7.24	166.38	12.42
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.59	0.10	5.83	0.26	9.01	0.45	5.81	0.43
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,381.03	55.84	1,332.94	60.32	856.24	42.82	686.99	51.27
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	197.16	7.97	84.69	3.83	82.19	4.11	11.11	0.83
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,108.60	44.82	1,177.64	53.29	742.62	37.14	654.30	48.83
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	58.36	2.36	53.73	2.43	23.08	1.15	14.39	1.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	13.38	0.54	12.95	0.59	4.78	0.24	3.69	0.28
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.53	0.14	3.93	0.18	3.57	0.18	3.50	0.26
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,473.34	100.00	2,209.87	100.00	1,999.48	100.00	1,339.90	100.00
หนี้สิน	430.12	17.39	454.25	20.56	480.85	24.05	903.92	67.46
หนี้สินหมุนเวียน	415.04	16.78	441.33	19.97	469.58	23.49	838.16	62.55
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	350.00	26.12
เจ้าหนี้การค้า	141.30	5.71	147.45	6.67	204.06	10.21	174.85	13.05
เจ้าหนี้อื่น	227.85	9.21	256.38	11.60	231.76	11.59	199.60	14.90
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	83.76	6.25
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.20	0.01	0.38	0.02	0.37	0.02	0.36	0.03
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	45.70	1.85	37.12	1.68	33.39	1.67	29.59	2.21
หนี้สินไม่หมุนเวียน	15.08	0.61	12.92	0.58	11.27	0.56	65.76	4.91
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	55.80	4.16
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	0.2	0.01	0.58	0.03	0.95	0.07
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	15.08	0.61	12.72	0.58	10.69	0.53	9.01	0.67
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,043.22	82.61	1,755.62	79.44	1,518.62	75.95	435.98	32.54
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	301.79	12.20	300.82	13.61	300.00	15.00	225.00	16.79
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	938.37	37.94	924.92	41.85	913.68	45.70	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	6.93	0.28	8.11	0.37	4.99	0.25	-	-
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.46	1.23	30.46	1.38	30.46	1.52	8.40	0.63
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	765.67	30.96	491.31	22.23	269.49	13.48	202.58	15.12

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	2,792.01	100.00	2,625.38	100.00	2,857.58	100.00	2,410.47	100.00
รายได้จากการขาย	2,712.49	97.15	2,582.92	98.4	2,816.75	98.57	2,381.77	98.81
รายได้อื่น	72.71	2.60	42.46	1.62	40.83	1.43	28.70	1.19
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	(69.26)	(2.64)	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	6.81	0.24	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	2,792.01	100.00	2,556.12	100.00**	2,857.58	100.00	2,410.47	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,523.93	54.58	1,562.40	59.51	1,702.99	59.60	1,596.23	66.22
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	(71.62)	(2.73)	-	-	-	-
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,523.93	54.58	1,490.78	58.32	1,702.99	59.60	1,596.23	66.22
ค่าใช้จ่ายในการขาย	506.34	18.14	462.47	17.62	474.23	16.60	415.55	17.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	263.47	9.44	229.86	8.76	206.63	7.23	185.20	7.68
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	22.42	0.85	0.16	0.01	14.40	0.60
ต้นทุนทางการเงิน	0.17	0.01	0.17	0.01	6.66	0.23	18.20	0.76
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.06	0.11	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,296.97	82.27	2,205.70	84.01	2,390.67	83.66	2,229.58	92.50
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	495.04	17.73	350.42	13.35	466.91	16.34	180.89	7.50
ภาษีเงินได้	97.08	3.48	72.49	2.76	96.37	3.37	44.26	1.84
กำไรสำหรับปี	397.97	14.25	277.93	10.59	370.54	12.97	136.63	5.67
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	3.50		(3.58)		(0.22)		(2.02)	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย								
สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-		0.09		0.43		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-		-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	3.50		(3.48)		0.21		(2.02)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	401.46		274.45		370.75		134.61	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	412.44		298.78		361.06		141.79	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(10.98)		(24.33)		9.69		(7.18)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	401.46		274.45		370.75		134.61	

*หมายเหตุ : -รายการปรับปรุงทางบัญชีมีมูลค่า 69 ล้านบาทและ 71 ล้านบาท เป็นยอดขายและต้นทุนของสินค้าที่ได้ในระหว่างการทดสอบเครื่องจักรใหม่ซึ่งตามมาตรฐานบัญชีให้แสดงยอดสุทธิจากรายได้และต้นทุนสินค้าดังกล่าวเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมใช้งาน

**หมายเหตุ : -ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน) คัดสัดส่วนตามรายได้รวม (ตามงบการเงิน)

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	2,516.21	100.00	2,434.74	100.00	2,702.63	100.00	2,327.22	100.00
รายได้จากการขาย	2,472.93	98.28	2,394.71	98.36	2,658.05	98.35	2,301.12	98.88
รายได้อื่น	37.69	1.50	40.03	1.64	39.77	1.47	26.10	1.12
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	(109.33)	(4.49)	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	5.58	0.22	-	-	4.81	0.18	-	-
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	2,516.21	100.00	2,325.41	100.00**	2,702.63	100.00	2,327.22	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,483.72	58.97	1,495.64	61.43	1,685.84	62.38	1,560.62	67.06
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	(109.33)	(4.49)	-	-	-	-
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,483.72	58.97	1,386.31	59.62*	1,685.84	62.38	1,560.62	67.06
ค่าใช้จ่ายในการขาย	339.62	13.50	344.10	14.13	377.61	13.97	360.22	15.48
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	192.60	7.65	185.12	7.60	179.45	6.64	163.71	7.03
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	13.09	0.54	-	-	12.32	0.53
ต้นทุนทางการเงิน	0.06	0.00	0.06	0.00	6.50	0.24	18.14	0.78
รวมค่าใช้จ่าย	2,016.01	80.12	1,928.68	79.22	2,249.40	83.23	2,115.01	90.88
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	500.20	19.88	396.73	16.29	453.23	16.77	212.21	9.12
ภาษีเงินได้	99.29	3.95	82.81	3.40	89.07	3.30	44.10	1.89
กำไรสำหรับปี	400.91	15.93	313.92	12.89	364.16	13.47	168.11	7.22
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า หน่วยงานต่างประเทศ	-		-		-		-	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-		-		-		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-		-		0.43		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	-		-		0.43		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	400.91		313.92		364.59		168.11	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	400.91		313.92		364.59		168.11	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	400.91		313.92		364.59		168.11	

*หมายเหตุ : -รายการปรับปรุงทางบัญชีมูลค่า 109 ล้านบาทและ 109 ล้านบาท เป็นยอดขายและต้นทุนของสินค้าที่ได้ในระหว่างการทดสอบ

เครื่องจักรใหม่ซึ่งตามมาตรฐานบัญชีให้แสดงยอดสุทธิจากรายได้และต้นทุนสินค้าเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมใช้งาน

**หมายเหตุ : -ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน) คัดสัดส่วนตามรายได้รวม (ตามงบการเงิน)

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	671,157,532	286,508,511	393,907,538	183,955,440
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(276,781,230)	(444,871,544)	(429,265,646)	(144,919,479)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(117,270,344)	(79,385,800)	269,580,858	(19,376,119)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	84,782,572	322,450,024	88,268,548	68,561,766
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(3,343,108)	-	-	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(40,136)	81,381	(41,274)	46,940
รวมกระแสเงินสด	358,505,286	84,782,572	322,450,024	88,268,548

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	691,316,662	304,094,754	504,770,107	166,914,299
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(327,186,812)	(433,062,481)	(489,345,900)	(142,463,363)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(117,206,144)	(84,209,844)	216,143,491	(28,743,605)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	78,209,441	291,352,572	59,826,148	64,071,877
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(40,136)	34,440	(41,274)	46,940
รวมกระแสเงินสด	325,093,011	78,209,441	291,352,572	59,826,148

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี 2556 – 2559 (Ratio Analysis)

อัตราส่วนทางการเงิน	2559	2558	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.60	1.96	2.52	0.75	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.75	1.08	1.70	0.43	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.44	0.57	0.57	0.23	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	11.28	8.47	9.47	8.57	7.59
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	31.93	42.51	38.00	42.02	47.42
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	17.76	12.04	13.20	16.08	17.53
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	20.27	29.91	27.27	22.38	20.54
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.35	8.48	8.54	8.66	7.11
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.79	42.47	42.13	41.59	50.61
Cash Cycle (วัน)	17.41	29.94	23.14	22.81	17.35
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.82	39.51	39.54	32.98	30.25
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.32	11.83	15.13	6.39	3.53
อัตราส่วนกำไรอื่น (%)	2.85	1.62	1.43	1.19	1.52
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	161.52	93.76	92.34	120.68	238.49
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.25	10.59	12.97	5.67	3.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	28.40	34.87	37.83	16.76	21.17
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.94	10.89	21.65	12.76	16.84
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	47.56	38.86	64.61	34.25	25.16
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.18	1.21	1.67	1.92	1.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.23	0.29	0.34	2.3	2.06
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6,126.03	2,277.86	68.36	11.55	13.73
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.81	0.15	0.17	0.04	0.26
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	31.80	33.14	74.34	82.34	0.00

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2559 และแนวโน้มของปี 2560

เศรษฐกิจไทยในปี 2559 ขยายตัวเพียงร้อยละ 3.2 (ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในปี 2558 โดยการบริโภคภาคครัวเรือน การลงทุนภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.1 ร้อยละ 9.9 และร้อยละ 0.4 ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกสินค้าทางตัวที่ร้อยละ 0.0 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยร้อยละ 0.2 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 11.4 ของ GDP

- 1) อัตราการขยายตัวด้านการผลิตของภาคการเกษตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ภายหลังสถานการณ์ภัยแล้งสิ้นสุดลง ส่วนอัตราการขยายตัวด้านการผลิตของภาคอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ตามการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออก และอุปสงค์ในประเทศที่ขยายตัวต่อเนื่อง การผลิตสาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 10.3 โดยรายรับรวมจากการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1
- 2) การลงทุนรวมของภาคเอกชนและภาครัฐขยายตัวเป็นร้อยละ 2.8 โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 9.9 และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.4 มูลค่าการขอรับส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 172.1
- 3) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 3.1 ปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.2 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเริ่มปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ภาคเกษตรกร และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐสอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีภาชีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคาร และการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน ดีเซล และแก๊สโซฮอล์
- 4) มูลค่าการส่งออกสินค้ามีมูลค่า 214,112 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ทรงตัวที่ร้อยละ 0.0 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 5.6 ในปี 2558 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 ในขณะที่ราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ 0.1 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท การส่งออกมีมูลค่า 5,623 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.4 ในปี 2558

เศรษฐกิจไทยในปี 2560 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.0 - 4.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1) การปรับตัวดีขึ้นซ้ำๆ ของภาคการส่งออก ซึ่งจะช่วยให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนในภาคเอกชนฟื้นตัวได้ดีขึ้น 2) การฟื้นตัวและขยายตัวเร่งขึ้นของการผลิตภาคการเกษตร 3) การลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวในเกณฑ์สูงอย่างต่อเนื่อง 4) การจัดทำงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม วงเงิน 190,000 ล้านบาท และ 5) แรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยว ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 2.9 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.8 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 1.2 - 2.2 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 9.4 ของ GDP

อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงจากความผันผวนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการเคลื่อนย้ายเงินทุนที่อาจเกิดขึ้นทางทิศทางการดำเนินนโยบายของสหรัฐฯ เงื่อนไขทางการเมืองในยุโรป การเจรจาระหว่างสหราชอาณาจักรกับสหภาพยุโรป รวมทั้งปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของจีน ความคืบหน้าการแก้ไขปัญหาของกรีซ และความอ่อนแอของภาคการเงินในประเทศยุโรป

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2556 – 2559 รายได้จากการขายในประเทศคิดเป็น ร้อยละ 50.3 ร้อยละ 39.4 ร้อยละ 40.4 และร้อยละ 35.3 ของรายได้จากการขายรวมตามลำดับ ที่เหลือเป็นรายได้จากการส่งออกสินค้าไปจำหน่ายในต่างประเทศ ปัจจุบัน มีบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ Sappe Europe s.r.o จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสโลวาเกีย ดำเนินธุรกิจจัดจ้างผลิต จำหน่าย และทำการตลาดเครื่องดื่ม เช็ปเป้ อโลเวร่า ดริงค์ ในแถบประเทศยุโรป และ บริษัท เช็ปเป้ ไฮลด์ริง (ประเทศไทย) จำกัด จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย ดำเนินงานให้บริการด้านบริหารจัดการแก่บริษัทในเครือ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2556 – 2559 มีรายได้รวมจำนวน 2,410.5 ล้านบาท 2,857.6 ล้านบาท 2,625.4 ล้านบาท และ 2,792.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดดังกล่าวมาจากรายได้จากการขาย ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 97-99 ของรายได้รวม

รายได้จากการขายสินค้า

ในช่วงปี 2556 – 2559 รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งวิเคราะห์ได้ตามตารางนี้

รายได้จากการขาย	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	2,712.5	100.0	2,582.9	100.0	2,816.8	100.0	2,381.8	100.0
ในประเทศ	958.3	35.3	1,044.4	40.4	1,109.1	39.4	1,197.1	50.3
ต่างประเทศ	1,754.2	64.7	1,538.5	59.6	1,707.7	60.6	1,184.6	49.7

โดยในปี 2556 – 2559 รายได้จากการขายมีจำนวน 2,381.8 ล้านบาท 2,816.8 ล้านบาท 2,582.9 ล้านบาท และ 2,712.5 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากการขายของบริษัทมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) ประมาณร้อยละ 4.43%

รายได้จากการขายประจำปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

1. ประเทศอินโดนีเซีย ในปีที่ผ่านมา บริษัทเข้าไปสนับสนุนการบริหารจัดการการส่งเสริมการขาย ณ จุดขาย ตลอดจนการบริหารห่วงโซ่อุปทานในตลาดอินโดนีเซียให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของการบริโภคภายในประเทศ ส่งผลให้ยอดขายในประเทศอินโดนีเซียเติบโตถึง 24.3%
2. ประเทศจีน มีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการฟื้นฟูช่องทางการกระจายสินค้า ซึ่งในช่วงปลายปี 2559 บริษัทก็ได้จัดตั้งบริษัทย่อย เพื่อรองรับการวางกลยุทธ์ ตลอดจนการบริหารผู้จัดจำหน่ายสินค้ารวมถึงการสร้างแบรนด์ เพื่อให้บริษัทมีการเติบโตอย่างมั่นคงสำหรับตลาดประเทศจีนในอนาคต
3. ภูมิภาคอื่นๆ ยังคงเติบโตได้ดีตามเป้าหมาย แม้ว่าสัดส่วนยอดขายจะยังไม่มากนัก ซึ่งปัจจุบัน บริษัทดำเนินการเลือกบางประเทศที่มีศักยภาพสูง และมุ่งเน้นการขยายตลาดในประเทศกลุ่มนี้ให้มีสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มมากขึ้นในอนาคต เพื่อกระจายความเสี่ยงในการกระจุกตัวของตลาดของบริษัท

ส่วนตลาดในประเทศไทยมีการหดตัวเล็กน้อยจากสภาพเศรษฐกิจและตลาดโดยรวมโดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้ายของปี ซึ่งบริษัทมีการเลื่อนการจัดกิจกรรมทางการตลาดและการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ออกไป โดยแผนการตลาดทั้งหมดที่วางไว้จะกลับมาเป็นปกติในช่วงต้นปี 2560 ส่งผลให้ภาพรวมตลาดในประเทศไทยปี 2559 ซึ่งได้แก่กลุ่มผลิตภัณฑ์

ประเภทเครื่องดื่มน้ำเพื่อสุขภาพและความงาม และกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทผงพร้อมชง เพื่อสุขภาพ และ ความงาม ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทน้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของตลาดต่างประเทศปรับตัวดีขึ้น 14.7%

ผลิตภัณฑ์หลักที่ขายออกขายในต่างประเทศยังคงเป็น โมกู โมกู และ เชีปเป้ โอโลเวร่า ดริงค์ ซึ่งเป็นเครื่องดื่มน้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ผสมวุ้นมะพร้าว/ชีนโอโลเวร่า ด้วยจุดเด่นของวัตถุดิบที่คัดสรรมาอย่างพิถีพิถัน ประกอบกับความลงตัวของน้ำผลไม้ที่ช่วยเพิ่มความสดชื่นจึงทำให้ โมกู โมกู มียอดขายสูงสุดและช่วยเพิ่มรายได้ในต่างประเทศให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนการขายในประเทศจะเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม ได้แก่ เชีปเป้ บิวตี้ ดริงค์ และ กาแฟซองพร้อมชง เปรียว ซึ่งสามารถแบ่งยอดขายสินค้ารวมตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม	324.3	12.0	426.0	16.5	485.9	17.3
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทน้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้	1,967.1	72.5	1,714.9	66.4	1,847.7	65.6
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทผงพร้อมชง เพื่อสุขภาพ และ ความงาม	385.4	14.2	405.5	15.7	446.3	15.8
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม เพื่อสุขภาพ และ ความงาม	35.7	1.3	36.5	1.4	36.9	1.3
รวม	2,712.5	100.00	2,582.9	100.00	2,816.8	100.0

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2556 – 2559 มีจำนวน 28.7 ล้านบาท 40.8 ล้านบาท 42.5 ล้านบาท และ 39.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่งซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทคิดค่าบริการเพิ่มเติมกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทดำเนินการเรื่องขนส่งให้ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	งบการเงินรวม							
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	20.43	51.33	26.36	62.09	24.32	59.56	18.71	65.19
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.70	1.76	2.00	4.71	3.47	8.50	0.33	1.15
รายได้ค่าปรับจากการจ้างผลิตสินค้า	-	-	-	-	2.81	6.88	1.08	3.76
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	5.45	13.70	3.25	7.65	1.79	4.38	1.23	4.29
อื่นๆ	13.21	33.19	10.85	25.55	8.44	20.67	7.35	25.61
รายได้อื่นรวม	39.80	100.00	42.46	100.00	40.83	100.00	28.70	100.00

รายได้อื่นลดลงจำนวน 2.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.26 มีสาเหตุหลักมาจากลูกค้าต่างประเทศบางรายได้เปลี่ยนมาบริหารจัดการการขนส่งสินค้าด้วยตนเอง

ต้นทุนขาย

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี2559		ปี2558		ปี2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,712.49	100.00	2,582.92	100.00	2,816.75	100.00	2,381.77	100.00
ต้นทุนขาย	1,523.93	56.18	1,562.40	60.49	1,702.99	60.46	1,596.23	67.02

ต้นทุนขายในปี 2559 คิดเป็น 56.2 % ต่อรายได้จากการขาย ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญที่ 60.5% ปัจจัยหลักนอกเหนือจากยอดขายที่มีการเติบโตที่ดีส่งผลให้อัตราการใช้กำลังการผลิตดีขึ้นแล้ว ยังมีปัจจัยอื่นประกอบคือ

1. การบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพซึ่งมาจากการลงทุนขยายกำลังการผลิตของสายการผลิตใหม่
2. การลงทุนขยายกำลังการผลิตเป่าขวดทดแทนการซื้อจากภายนอก
3. โครงการลดต้นทุนจากการลดปริมาณการใช้พลาสติกในบรรจุภัณฑ์
4. การควบคุมฐานการผลิตในโรงงานที่ลำลูกกา คลอง 13

ซึ่งโครงการทั้งหมดได้ดำเนินการแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2558 ที่ผ่านมานอกจากนั้น บริษัทยังได้รับประโยชน์ทางอ้อมจากการอ่อนตัวของค่าเงินบาทเทียบกับ USD สำหรับรายได้จากการขายในตลาดต่างประเทศด้วย

กำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี2559		ปี2558		ปี2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,712.49	100.00	2,582.92	100.00	2,816.75	100.00	2,381.77	100.00
ต้นทุนขาย	1,523.93	56.18	1,562.40	60.49	1,702.99	60.46	1,596.23	67.02
กำไรขั้นต้น	1,188.56	43.82	1,020.52	39.51	1,113.76	39.54	785.54	32.98

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 43.82 สูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัท มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปีนี้อยู่ที่ 18.1% ต่อรายได้รวม สูงกว่า 17.6% ของปีก่อนหน้าเล็กน้อย และมีค่าใช้จ่ายการบริหารในปีนี้อยู่ที่ 263.5 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนหน้าที่มียอดค่าใช้จ่ายการบริหารที่ 229.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.6% โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายการบริหารของ PT. Sappe Indonesia ที่เพิ่มขึ้น และการจัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศจีน เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	506.34	18.14	462.47	17.62	474.23	16.60	415.55	17.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	263.47	9.44	229.86	8.76	206.63	7.23	185.20	7.68
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	769.81	27.57	692.33	26.37	680.86	23.83	600.75	24.92
รายได้รวม	2,792.01	100.00	2,625.38	100.00	2,857.58	100.00	2,410.47	100.00

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.17 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2558

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 97.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.61 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปีนี้อยู่ที่ 398.0 ล้านบาทหรือ 14.3% ต่อรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีก่อนที่ 278.0 ล้านบาทหรือ 10.6% ต่อรายได้รวม คิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 43.2% โดยกำไรสุทธิในปีนี้ได้รวมรายการพิเศษคือกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย จำนวน 32.9 ล้านบาท และผลขาดทุนในการลงทุนกลุ่มบริษัทฮอล โคโค จำนวน 3.1 ล้านบาท (คิดจากการถือหุ้น 40% ของทุนจดทะเบียน)

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 2,451.65 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,123.13 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,328.52 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 177.11 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 ที่ 2,274.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.79 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยเพิ่มขึ้น 273.73 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 14.62 ของสินทรัพย์รวม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จากการซื้อบริษัท โคโคเนท แพคทอรี่ จำกัด จำนวน 140 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 451.12 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 431.93 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 19.20 ล้านบาท หนี้สินรวมลดลงจำนวน 64.1 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 มีหนี้สินรวมที่ 515.22 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 12.44 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 2,000.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241.2 ล้านบาท เทียบกับปี 2558 ที่ 1,759.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.70 เหตุผลหลักมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นเป็น 730.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 281.34 ล้านบาท จากปี 2558

กระแสเงินสด

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	671,157,532	286,508,511	393,907,538	183,955,440
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(276,781,230)	(444,871,544)	(429,265,646)	(144,919,479)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(117,270,344)	(79,385,800)	269,580,858	(19,376,119)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	84,782,572	322,450,024	88,268,548	68,561,766
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(3,343,108)	-	-	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(40,136)	81,381	(41,274)	46,940
รวมกระแสเงินสด	358,505,286	84,782,572	322,450,024	88,268,548

บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) มีเงินสดสุทธิตกมาจากรวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 84.78 ล้านบาท โดยบริษัท มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 671.16 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2559 โดยอยู่ที่ 397.96 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 276.78 ล้านบาท มีส่วนประกอบหลักคือ การลงทุนในบริษัทร่วม จากการซื้อบริษัท โคโคไนท์ แพคทอรี่ จำกัด 140 ล้านบาท ส่วนเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 117.27 ล้านบาท ประกอบด้วยปัจจัยหลักคือเงินสดใช้ไปจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 126.55 ล้านบาท

จากเงินสดได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้ บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อยมีเงินสด คงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 358.50 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2559 บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.60 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 1.75 เท่า กล่าวคือยังคงมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนค่อนข้างมาก แสดงถึงสถานะสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันสิ้นปี 2559 ของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.23 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 3,947.99 เท่า ซึ่งแสดงถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมในอนาคตโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.17 สูงขึ้นจากปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จากร้อยละ 10.59 ในปี 2558 มาเป็น ร้อยละ 14.25 ในปี 2559

สรุปปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทซึ่งมีผลให้การดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือมีการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย

- 1) ภาวะความผันผวนของเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลต่ออัตราการเติบโตตลาดเครื่องดื่มที่มีการแข่งขันสูง
- 2) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- 3) ต้นทุนสินค้าที่อาจปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากสินค้าหลักที่เป็นวัตถุดิบบางส่วนเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิเช่น น้ำตาล PET Resin เป็นต้น

(รายละเอียดปัจจัยเสี่ยงและมาตรการลดความเสี่ยง อ้างอิงถึง ส่วนที่ 1 ข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

ทั้งนี้ บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยภายนอกที่อาจมีผลกระทบดังกล่าวได้นำมาวิเคราะห์ และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป