

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชี คือ นางสาวสุริยรัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4409 ของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และของเฉพาะบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ ทั้งนี้ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,758.41	100.00	2,451.65	100.00	2,274.54	100.00	2,081.15	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,498.26	54.32	1,123.13	45.81	976.06	42.91	1,279.08	61.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	155.68	5.64	358.51	14.62	84.78	3.73	322.45	15.49
เงินลงทุนชั่วคราว	905.21	32.82	227.28	9.27	153.38	6.74	245.60	11.80
ลูกหนี้การค้า	203.21	7.37	170.64	6.96	300.75	13.22	298.20	14.33
ลูกหนี้อื่น	43.13	1.56	202.77	8.27	226.91	9.98	172.86	8.31
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8.00	0.29	4.00	0.16	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	176.19	6.39	156.76	6.39	197.09	8.67	223.07	10.72
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.84	0.25	3.17	0.13	13.16	0.58	16.90	0.81
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,260.15	45.68	1,328.52	54.19	1,298.47	57.09	802.07	38.54
เงินลงทุนในบริษัทรวม	141.93	5.13	140.80	5.74	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,048.12	38.00	1,112.45	45.38	1,207.94	53.11	763.43	36.68
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	56.30	2.04	58.36	2.38	53.98	2.37	23.60	1.13
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.40	0.34	13.38	0.55	23.83	1.05	5.06	0.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.40	0.16	3.53	0.14	12.72	0.56	9.98	0.48
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,758.41	100.00	2,451.65	100.00	2,274.54	100.00	2,081.15	100.00
หนี้สิน	506.01	18.34	451.12	18.40	515.22	22.65	524.27	25.19
หนี้สินหมุนเวียน	493.00	17.87	431.93	17.62	497.39	21.87	508.33	24.43
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1.05	0.04	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	168.60	6.11	142.69	5.82	151.87	6.68	216.81	10.42
เจ้าหนี้อื่น	276.09	10.01	239.17	9.76	303.67	13.35	252.85	12.15
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.18	0.15	4.06	0.17	4.23	0.19	4.29	0.21
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	0.20	0.01	0.38	0.02	0.37	0.02
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.20	0.01	0.38	0.02	0.37	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	43.08	1.56	45.81	1.87	37.24	1.64	34.01	1.63
หนี้สินไม่หมุนเวียน	13.01	0.47	19.20	0.78	17.83	0.78	15.94	0.77
หนี้สินตามสัญญาการเช่าเงิน	-	-	-	-	0.20	0.01	0.58	0.03
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.75	0.32	15.08	0.62	13.33	0.59	10.99	0.53
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4.26	0.15	4.12	0.17	4.30	0.19	4.37	0.21
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,252.40	81.66	2,000.52	81.60	1,759.32	77.35	1,556.88	74.81
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	303.08	10.99	301.79	12.31	300.82	13.23	300.00	14.42
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	956.75	34.68	938.37	38.28	924.92	40.66	913.68	43.90
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	1.93	0.07	6.93	0.28	8.11	0.36	4.99	0.24
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.46	1.10	30.46	1.24	30.46	1.34	30.47	1.46
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	968.55	35.11	730.34	29.79	449.00	19.74	240.50	11.56
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(4.37)	(0.16)	(4.37)	(0.18)	(4.78)	(0.21)	(4.77)	(0.23)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	0.91	0.03	1.13	0.05	(3.01)	(0.13)	(1.19)	(0.06)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4.91)	(0.18)	(4.13)	(0.17)	53.80	2.37	73.20	3.52

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปแสดงฐานะการเงินของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,810.87	100.00	2,473.34	100.00	2,209.87	100.00	1,999.48	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,500.20	53.37	1,092.31	44.16	876.93	39.68	1,143.24	57.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	142.52	5.07	325.09	13.14	78.21	3.54	291.35	14.57
เงินลงทุนชั่วคราว	905.21	32.20	227.28	9.19	153.38	6.94	245.60	12.28
ลูกหนี้การค้า	199.36	7.09	166.52	6.73	303.70	13.74	325.70	16.29
ลูกหนี้อื่น	56.74	2.02	202.55	8.19	173.48	7.85	116.41	5.82
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	17.14	0.61	13.70	0.55	10.14	0.46	10.31	0.52
สินค้าคงเหลือ	173.03	6.16	154.58	6.25	152.19	6.89	144.86	7.24
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.20	0.22	2.59	0.10	5.83	0.26	9.01	0.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,310.67	46.63	1,381.03	55.84	1,332.94	60.32	856.24	42.82
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	197.16	7.01	197.16	7.97	84.69	3.83	82.19	4.11
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,043.41	37.12	1,108.60	44.82	1,177.64	53.29	742.62	37.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	56.30	2.00	58.36	2.36	53.73	2.43	23.08	1.15
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.40	0.33	13.38	0.54	12.95	0.59	4.78	0.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.40	0.16	3.53	0.14	3.93	0.18	3.57	0.18
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,810.87	100.00	2,473.34	100.00	2,209.87	100.00	1,999.48	100.00
หนี้สิน	496.12	17.65	430.12	17.39	454.25	20.56	480.85	24.05
หนี้สินหมุนเวียน	487.37	17.34	415.04	16.78	441.33	19.97	469.58	23.49
เจ้าหนี้การค้า	167.38	5.95	141.30	5.71	147.45	6.67	204.06	10.21
เจ้าหนี้อื่น	276.91	9.85	227.85	9.21	256.38	11.60	231.76	11.59
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน								
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.20	0.01	0.38	0.02	0.37	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	43.08	1.53	45.70	1.85	37.12	1.68	33.39	1.67
หนี้สินไม่หมุนเวียน	8.75	0.31	15.08	0.61	12.92	0.58	11.27	0.56
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	0.2	0.01	0.58	0.03
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.75	0.31	15.08	0.61	12.72	0.58	10.69	0.53
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,314.75	82.35	2,043.22	82.61	1,755.62	79.44	1,518.62	75.95
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	303.08	10.78	301.79	12.20	300.82	13.61	300.00	15.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	956.75	34.04	938.37	37.94	924.92	41.85	913.68	45.70
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	1.93	0.07	6.93	0.28	8.11	0.37	4.99	0.25
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.46	1.08	30.46	1.23	30.46	1.38	30.46	1.52
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,022.53	36.38	765.67	30.96	491.31	22.23	269.49	13.48

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00	2,625.38	100.00	2,857.58	100.00
รายได้จากการขาย	2,687.32	97.86	2,712.49	97.15	2,582.92	98.4	2,816.75	98.57
รายได้อื่น	40.55	1.48	72.71	2.60	42.46	1.62	40.83	1.43
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	(69.26)	(2.64)	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	18.10	0.70	6.81	0.24	-	-	-	-
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00	2,556.12	100.00**	2,857.58	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,637.26	59.62	1,523.93	54.58	1,562.40	59.51	1,702.99	59.60
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	(71.62)	(2.73)	-	-
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,637.26	59.62	1,523.93	54.58	1,490.78	58.32	1,702.99	59.60
ค่าใช้จ่ายในการขาย	363.49	13.24	506.34	18.14	462.47	17.62	474.23	16.60
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	242.62	8.84	263.47	9.44	229.86	8.76	206.63	7.23
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	22.42	0.85	0.16	0.01
ต้นทุนทางการเงิน	0.18	0.01	0.17	0.01	0.17	0.01	6.66	0.23
รวมค่าใช้จ่าย	2,243.55	81.70	2,293.91	82.16	2,205.70	84.01	2,390.67	83.66
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.13	0.04	(3.06)	(0.11)	-	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	503.55	18.34	495.04	17.73	350.42	13.35	466.91	16.34
ภาษีเงินได้	103.03	3.75	97.08	3.48	72.49	2.76	96.37	3.37
กำไรสำหรับปี	400.52	14.59	397.97	14.25	277.93	10.59	370.54	12.97
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.37)		3.50		(3.58)		(0.22)	
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ สุทธิจากภาษีเงินได้	0.33		-		0.09		0.43	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(0.04)		3.50		(3.48)		0.21	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	400.48		401.46		274.45		370.75	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	401.26		412.44		298.78		361.06	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.78)		(10.98)		(24.33)		9.69	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	400.48		401.46		274.45		370.75	

*หมายเหตุ : -รายการปรับปรุงทางบัญชีมูลค่า 69 ล้านบาทและ 71 ล้านบาท เป็นยอดขายและต้นทุนของสินค้าที่ได้ในระหว่างการทดสอบ

เครื่องจักรใหม่ซึ่งตามมาตรฐานบัญชีให้แสดงยอดสุทธิจากรายได้และต้นทุนสินค้าดังกล่าวเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมใช้งาน

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

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	2,721.78	100.00	2,516.21	100.00	2,434.74	100.00	2,702.63	100.00
รายได้จากการขาย	2,663.26	97.85	2,472.93	98.28	2,394.71	98.36	2,658.05	98.35
รายได้อื่น	39.76	1.46	37.69	1.50	40.03	1.64	39.77	1.47
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	(109.33)	(4.49)	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	18.76	0.69	5.58	0.22	-	-	4.81	0.18
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	2,721.78	100.00	2,516.21	100.00	2,325.41	100.00**	2,702.63	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,616.76	59.40	1,483.72	58.97	1,495.64	61.43	1,685.84	62.38
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	(109.33)	(4.49)	-	-
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,616.76	59.40	1,483.72	58.97	1,386.31	59.62*	1,685.84	62.38
ค่าใช้จ่ายในการขาย	352.92	12.97	339.62	13.50	344.10	14.13	377.61	13.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	229.35	8.43	192.60	7.65	185.12	7.60	179.45	6.64
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	13.09	0.54	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	0.00	0.06	0.00	0.06	0.00	6.50	0.24
รวมค่าใช้จ่าย	2,199.06	80.79	2,016.01	80.12	1,928.68	79.22	2,249.40	83.23
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	522.72	19.21	500.20	19.88	396.73	16.29	453.23	16.77
ภาษีเงินได้	102.92	3.78	99.29	3.95	82.81	3.40	89.07	3.30
กำไรสำหรับปี	419.80	15.42	400.91	15.93	313.92	12.89	364.16	13.47
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	-		-		-		-	
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ สุทธิจากภาษีเงินได้	0.33		-		-		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-		-		-		0.43	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.33		-		-		0.43	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	420.13		400.91		313.92		364.59	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	420.13		400.91		313.92		364.59	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	420.13		400.91		313.92		364.59	

*หมายเหตุ : -รายการปรับปรุงทางบัญชีมูลค่า 109 ล้านบาทและ 109 ล้านบาท เป็นยอดขายและต้นทุนของสินค้าที่ได้ในระหว่างการทดสอบ

เครื่องจักรใหม่ซึ่งตามมาตราฐานบัญชีให้แสดงยอดสุทธิจากรายได้และต้นทุนสินค้าเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมใช้งาน

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

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	712,113,596	671,157,532	286,508,511	393,907,538
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(765,491,877)	(276,781,230)	(444,871,544)	(429,265,646)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(149,442,663)	(117,270,344)	(79,385,800)	269,580,858
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	358,505,286	84,782,572	322,450,024	88,268,548
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(3,343,108)	-	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(171)	(40,136)	81,381	(41,274)
รวมกระแสเงินสด	155,684,171	358,505,286	84,782,572	322,450,024

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	729,966,543	691,316,662	304,094,754	504,770,107
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(762,129,048)	(327,186,812)	(433,062,481)	(489,345,900)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(150,411,507)	(117,206,144)	(84,209,844)	216,143,491
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	325,093,011	78,209,441	291,352,572	59,826,148
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(171)	(40,136)	34,440	(41,274)
รวมกระแสเงินสด	142,518,828	325,093,011	78,209,441	291,352,572

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี 2556 – 2560 (Ratio Analysis)

อัตราส่วนทางการเงิน	2560	2559	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.04	2.60	1.96	2.52	0.75
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.56	1.75	1.08	1.70	0.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.54	1.44	0.57	0.57	0.23
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.20	11.28	8.47	9.47	8.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	25.36	31.93	42.51	38.00	42.02
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	24.10	17.76	12.04	13.20	16.08
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	14.94	20.27	29.91	27.27	22.38
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.52	10.35	8.48	8.54	8.66
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.22	34.79	42.47	42.13	41.59
Cash Cycle (วัน)	6.08	17.41	29.94	23.14	22.81
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	39.07	43.82	39.51	39.54	32.98
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.56	15.32	11.83	15.13	6.39
อัตราส่วนกำไรอื่น (%)	2.14	2.85	1.62	1.43	1.19
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	160.06	161.52	93.76	92.34	120.68
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.59	14.25	10.59	12.97	5.67
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.83	21.17	16.76	37.83	34.87
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	15.37	16.84	12.76	21.65	10.89
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	51.38	47.56	38.86	64.61	34.25
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.05	1.18	1.21	1.67	1.92
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.22	0.23	0.29	0.34	2.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7,670.97	6,126.03	2,277.86	68.36	11.55
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.60	1.81	0.15	0.17	0.04
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	40.76	31.80	33.14	74.34	82.34

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2560 และแนวโน้มของปี 2561

เศรษฐกิจไทยในปี 2560 ขยายตัวเพียงร้อยละ 3.9 (ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในปี 2559 โดยการบริโภคภาคครัวเรือน การลงทุนภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.2 ร้อยละ -1.2 และร้อยละ 1.7 ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกสินค้าปรับตัวดีขึ้นที่ร้อยละ 5.5 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยร้อยละ 0.7 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 10.8 ของ GDP

- 1) การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้น ตามการปรับตัวที่ดีขึ้นของฐานรายได้รวมในระบบเศรษฐกิจ และการเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดยเป็นการขยายตัวแบบค่อยๆ ขยายในแต่ละไตรมาส โดยมีอัตราการขยายตัวต่อไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 3.1, 2.9, 3.4 และ 3.5 ตามลำดับ
- 2) การลงทุนรวมชะลอตัวลง แม้ว่าการลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ตามการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออก และการใช้กำลังการผลิต แต่การลงทุนของภาครัฐกลับลดลงอย่างมากเนื่องจากอุทกภัย
- 3) อัตราการขยายตัวด้านการผลิตของภาคการเกษตร ลดลงร้อยละ 1.3 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาอุทกภัย และสภาพอากาศไม่เอื้ออำนวยในหลายพื้นที่
- 4) การค้าส่งค้าปลีก ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ขยายตัวเร่งขึ้นตามการใช้จ่ายภาคครัวเรือน และจำนวนนักท่องเที่ยว รวมถึงการขยายตัวของการส่งออกร้อยละ 5.5 และการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 6.8

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.6 - 4.6 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1) การขยายตัวเร่งขึ้นของเศรษฐกิจโลกสนับสนุนให้การส่งออกขยายตัวในเกณฑ์ดี และการผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวชัดเจน 2) แรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายภาครัฐบาลยังอยู่ในเกณฑ์ดีในขณะที่การลงทุนภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้น 3) การฟื้นตัวที่ชัดเจนมากขึ้นของการลงทุนภาคเอกชน 4) แนวโน้มการขยายตัวในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่องของสาขาเศรษฐกิจสำคัญๆ และ 5) การปรับตัวดีขึ้นของการจ้างงาน และฐานรายได้ของประชาชนในระบบเศรษฐกิจ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 6.8 การบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 3.2, ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 10.0 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 0.9 – 1.9 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 7.8 ของ GDP

อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงจากการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากภาคเกษตร ในปี 2561 การขยายตัวภาคเกษตรมีแนวโน้มชะลอตัวลงเข้าสู่การขยายตัวปกติตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น และจะสนับสนุนการขยายตัวของ GDP ได้น้อยลง อีกทั้งราคาสินค้า อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยโลกที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็นตัวกดดันภาวะเศรษฐกิจโลก รวมไปถึงความเสี่ยงจากทิศทางนโยบายสหรัฐฯ ที่จะทำให้ USD อ่อนค่าและกดดัน THB อย่างต่อเนื่อง

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2557 – 2560 รายได้จากการขายในประเทศคิดเป็น ร้อยละ 39.4 ร้อยละ 40.4 ร้อยละ 35.3 และร้อยละ 36.5 ของรายได้จากการขายรวมตามลำดับ ที่เหลือเป็นรายได้จากการส่งออกสินค้าไปจำหน่ายในต่างประเทศ ปัจจุบัน มีบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ Sappe Europe s.r.o จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสโลวาเกีย ดำเนินธุรกิจจัดจ้างผลิต จำหน่าย และทำการตลาดเครื่องดื่มเชิปปี้ อิลเวร่า ดริงค์ ในแถบประเทศยุโรป และ บริษัท เชิปปี้ โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย ดำเนินงานให้บริการด้านบริหารจัดการแก่บริษัทในเครือ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 – 2560 มีรายได้รวมจำนวน 2,857.6 ล้านบาท 2,625.4 ล้านบาท 2,792.0 ล้านบาท และ 2,746.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดดังกล่าวมาจากรายได้จากการขาย ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 97-99 ของรายได้รวม

รายได้จากการขายสินค้า

ในช่วงปี 2557 – 2560 รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งวิเคราะห์ได้ตามตารางนี้

รายได้จากการขาย	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0	2,582.9	100.0	2,816.8	100.0
ในประเทศ	981.4	36.5	958.3	35.3	1,044.4	40.4	1,109.1	39.4
ต่างประเทศ	1,705.9	63.5	1,754.2	64.7	1,538.5	59.6	1,707.7	60.6

โดยในปี 2557 – 2560 รายได้จากการขายมีจำนวน 2,816.8 ล้านบาท 2,582.9 ล้านบาท 2,712.5 ล้านบาท และ 2,687.3 ล้านบาท ตามลำดับ

แม้รายได้จากการขายประจำปี 2560 จะลดลงจากปีก่อนหน้า 0.9% แต่ในด้านปัจจัยพื้นฐานหรือการเติบโตเชิงปริมาณยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยสาเหตุหลักประกอบด้วย

1. ประเทศอินโดนีเซีย เนื่องจากบริษัทได้ทำการขายเงินลงทุนใน PT. Sappe Indonesia ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ในช่วงปลายปี 2559 ทำให้ในปี 2560 บริษัทจะไม่มีการรวมงบการเงินของ PT. Sappe Indonesia เข้ามากับงบการเงินของบริษัทฯ แตกต่างกับปี 2559 และปีก่อนหน้า ที่ได้มีการรวมงบการเงินของบริษัทกับบริษัทย่อยมาโดยตลอด ในประเด็นนี้ ทำให้รายได้จากการขายในงบการเงินรวมของบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แต่หากเปรียบเทียบในกรณีที่ปี 2559 ไม่มีการรวมงบการเงินของ PT. Sappe Indonesia จะทำให้รายได้จากการขายในปี 2560 เติบโตถึง 7.6% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยยอดปริมาณการขายของบริษัทฯ ที่ขายไปสู่ประเทศอินโดนีเซียในปี 2560 นั้นเติบโตเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ถึง 13% ทั้งนี้ในปี 2560 ได้มีการพัฒนาการบริหารห่วงโซ่อุปทานในตลาดอินโดนีเซียให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของการบริโภคภายในประเทศ ส่งผลให้ยอดขายในประเทศอินโดนีเซียยังคงเติบโตได้ดีกว่าเป้าหมายที่วางไว้

2. ในส่วนภูมิภาคอื่นๆ ยังคงเติบโตได้ดีตามเป้าหมาย โดยเฉพาะในภูมิภาค อเมริกา ยุโรป และตะวันออกกลาง ซึ่งมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปี ทำให้ภูมิภาคเหล่านี้มีส่วนการขยายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นการ

กระจายความเสี่ยงในด้านการกระจุกตัวของรายได้ของบริษัท ซึ่งบริษัทจะดำเนินการเลือกกลุ่มประเทศที่มีศักยภาพสูง และมุ่งเน้นการขยายตลาดในประเทศกลุ่มนี้ให้มีสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มมากขึ้นในอนาคตต่อไป

ส่วนตลาดในประเทศไทยมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น 2.1% เทียบกับปี 2559 สวนทางกับภาพรวมตลาดเครื่องดื่มในปี 2560 ที่หดตัว -3% จากสภาพเศรษฐกิจซึ่งส่งผลให้ผู้บริโภคลดการใช้จ่ายลง ทั้งนี้บริษัทฯ เล็งเห็นว่าสาเหตุที่ผู้บริโภคให้ความยอมรับในกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท และทำให้ยังคงมีการเติบโตของยอดขายขึ้นนั้น เป็นผลจากการที่ผู้บริโภคมีการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการบริโภค โดยจะคำนึงถึงสุขภาพมากขึ้น ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงามของบริษัทนั้นสามารถตอบโจทย์ความต้องการของผู้บริโภคได้เป็นอย่างดี อีกทั้งในปีที่ผ่านมาผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ ได้ทำให้เกิดกระแสในโลกออนไลน์และโซเชียลมีเดีย ทำให้ผู้บริโภคเกิดการยอมรับในตัวแบรนด์สินค้าของบริษัทฯ มากขึ้น ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ในกลุ่มเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงามของบริษัทฯ มีการเติบโตขึ้นทั้งกลุ่มในปีที่ผ่านมา

ผลิตภัณฑ์หลักที่ทำยอดขายในต่างประเทศยังคงเป็น โมกู โมกู และ เช็ปเป้ โอลิเวร่า ดริงค์ ซึ่งเป็นเครื่องดื่มน้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ผสมวุ้นมะพร้าว/ชีสโอลิเวร่า ด้วยจุดเด่นของวัตถุดิบที่คัดสรรมาอย่างพิถีพิถัน ประกอบกับความลงตัวของน้ำผลไม้ที่ช่วยเพิ่มความสดชื่นจึงทำให้ สามารถขยายตัวในต่างประเทศและเติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนการขยายในประเทศจะเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม ได้แก่ เช็ปเป้ บิวตี้ ดริงค์ และ กาแฟซองพร้อมชง เพรียว ซึ่งสามารถแบ่งยอดขายสินค้ารวมตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม	362.8	13.5	324.3	12.0	426.0	16.5
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทน้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้	1,917.8	71.4	1,967.1	72.5	1,714.9	66.4
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทผงพร้อมชง เพื่อสุขภาพ และ ความงาม	375.8	13.9	385.4	14.2	405.5	15.7
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องดื่มปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม เพื่อสุขภาพ และ ความงาม	30.9	1.2	35.7	1.3	36.5	1.4
รวม	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0	2,582.9	100.0

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2557 – 2560 มีจำนวน 40.8 ล้านบาท 42.5 ล้านบาท 39.8 ล้านบาท และ 40.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่งซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทคิดค่าบริการเพิ่มเติมกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทดำเนินการเรื่องขนส่งให้ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	งบการเงินรวม							
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	15.35	37.85	20.43	51.33	26.36	62.09	24.32	59.56
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1.45	3.58	0.70	1.76	2.00	4.71	3.47	8.50
รายได้ค่าปรับจากการจ้างผลิตสินค้า	-	-	-	-	-	-	2.81	6.88
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	2.51	6.19	5.45	13.70	3.25	7.65	1.79	4.38
อื่นๆ	21.25	52.38	13.21	33.19	10.85	25.55	8.44	20.67
รายได้อื่นรวม	40.56	100.00	39.80	100.00	42.46	100.00	40.83	100.00

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 0.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้อื่นๆ ซึ่งส่วนใหญ่คือกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว

ต้นทุนขาย

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี2560		ปี2559		ปี2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,687.32	100.00	2,712.49	100.00	2,582.92	100.00	2,816.75	100.00
ต้นทุนขาย	1,637.26	60.93	1,523.93	56.18	1,562.40	60.49	1,702.99	60.46

ต้นทุนขายในปี 2560 คิดเป็น 60.9% ต่อยาได้จากการขาย ซึ่งสูงกว่าปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญที่ 56.2% มีสาเหตุหลักดังนี้

1. การขายเงินลงทุนใน PT. Sappe Indonesia จำกัด ทำให้ปี 2560 ไม่มีการรวมงบการเงิน หากในปี 2559 ไม่มีการรวมงบการเงินของ PT. Sappe Indonesia จะทำให้ต้นทุนขายอยู่ที่ 60.2% ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2560
2. การแข็งค่าขึ้นของค่าเงินบาทเทียบกับ USD ในช่วงปลายปี 2560 ทำให้รายได้ของบริษัทที่เป็นเงิน USD มีมูลค่าลดลง ทั้งนี้บริษัทได้มีการบริหารจัดการความเสี่ยงในเรื่องของค่าเงินที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในปี 2561 ตามนโยบายของบริษัท เพื่อลดผลกระทบดังกล่าวแล้ว

จากผลกระทบดังกล่าวข้างต้นทำให้ต้นทุนขายในปี 2560 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 แต่การบริหารจัดการเฉพาะในส่วนของต้นทุนเองนั้น ในปี 2560 ถือว่าบริษัทบริหารจัดการได้ดี โดยเป็นผลมาจากยอดการผลิตที่มีมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 จากยอดขายที่เติบโตในเชิงปริมาณ ซึ่งเป็นตัวช่วยในการลดผลกระทบจากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้นด้วย

กำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี2560		ปี2559		ปี2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,687.32	100.00	2,712.49	100.00	2,582.92	100.00	2,816.75	100.00
ต้นทุนขาย	1,637.26	60.93	1,523.93	56.18	1,562.40	60.49	1,702.99	60.46
กำไรขั้นต้น	1,050.06	39.07	1,188.56	43.82	1,020.52	39.51	1,113.76	39.54

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 39.07 ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากต้นทุนขายที่สูงขึ้นตามเหตุผลดังกล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัท มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปีนี้เท่ากับ 13.2% ต่อยาได้รวม ต่ำกว่า 18.1% ของปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ และมีค่าใช้จ่ายการบริหารในปีนี้อยู่ที่ 242.6 ล้านบาท ต่ำกว่าปีก่อนหน้าที่มียอดค่าใช้จ่ายการบริหารที่ 263.5 ล้านบาท หรือลดลง 7.9% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขายเงินลงทุนใน PT. Sappe Indonesia ทำให้บริษัทไม่ต้องรวมบ

การเงินเหมือนปีที่ผ่านมา และในปี 2560 บริษัทฯ เองก็มีการบริหารจัดการ และควบคุมค่าใช้จ่ายการขายและการบริหารได้ตามที่ตั้งงบประมาณไว้อย่างมีประสิทธิภาพ

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	363.49	13.24	506.34	18.14	462.47	17.62	474.23	16.60
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	242.62	8.84	263.47	9.44	229.86	8.76	206.63	7.23
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	606.11	22.07	769.81	27.57	692.33	26.37	680.86	23.83
รายได้รวม	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00	2,625.38	100.00	2,857.58	100.00

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.18 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2559

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 103.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.46 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปีนี้อยู่ที่ 400.5 ล้านบาทหรือ 14.6% ต่อรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีก่อนที่ 398.0 ล้านบาทหรือ 14.3% ต่อรายได้รวม คิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.6% โดยกำไรสุทธิในปี 2559 ได้รวมรายการพิเศษคือกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย จำนวน 32.9 ล้านบาท และในปี 2560 บริษัทมีผลกำไรในการลงทุนกลุ่มบริษัทฮอล โคโค จำนวน 1.1 ล้านบาท (คิดจากการถือหุ้น 40% ของทุนจดทะเบียน) จากเดิมในปี 2559 มีผลขาดทุน 3.1 ล้านบาท

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบกำไรสุทธิปี 2560 กับกำไรสุทธิปี 2559 ที่ไม่รวมกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนบริษัทย่อยดังกล่าว จะยังคงคิดเป็นการเติบโตของกำไรสุทธิอยู่ถึง 9.7%

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของ บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 2,758.41 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,498.26 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,260.15 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 306.76 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ที่ 2,451.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว โดยเพิ่มขึ้น 475.1 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 38.5 ของสินทรัพย์รวม

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 506.01 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 493.00 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 13.01 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 54.9 ล้านบาท โดยเทียบกับปี 2559 มีหนี้สินรวมที่ 451.12 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 2,252.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 251.9 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ที่ 2,000.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เหตุผลหลักมาจากกำไรสะสม 968.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 238.21 ล้านบาท จากปี 2559

กระแสเงินสด

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	712,113,596	671,157,532	286,508,511	393,907,538
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(765,491,877)	(276,781,230)	(444,871,544)	(429,265,646)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(149,442,663)	(117,270,344)	(79,385,800)	269,580,858
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	358,505,286	84,782,572	322,450,024	88,268,548
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(3,343,108)	-	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(171)	(40,136)	81,381	(41,274)
รวมกระแสเงินสด	155,684,171	358,505,286	84,782,572	322,450,024

บริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) มีเงินสดสุทธิตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 358.5 ล้านบาท โดยบริษัท มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 712.1 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2560 โดยอยู่ที่ 400.5 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 765.5 ล้านบาท มีส่วนประกอบหลักคือ เงินลงทุนชั่วคราว 669.5 ล้านบาท การซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 89.9 ล้านบาท ส่วนเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 149.4 ล้านบาท ประกอบด้วยปัจจัยหลักคือเงินสดใช้ไปจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 163.3 ล้านบาท

จากเงินสดได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้ บริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อยมีเงินสดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 155.7 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2560 บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.04 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 2.56 เท่า กล่าวคือยังคงมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนค่อนข้างมาก แสดงถึงสถานะสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันสิ้นปี 2560 ของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.22 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 7,670.97 เท่า ซึ่งแสดงถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมในอนาคตโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 18.83 ลดลงจากปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเพิ่มขึ้น 251.9 ล้านบาทจากปี 2559 ในขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

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