

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี คือ คุณสุรรัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4409 ของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ ทั้งนี้ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทเชิ๊ปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย(งบการเงินรวม)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,922.91	100.00	2,758.41	100.00	2,451.65	100.00	2,274.54	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,604.56	54.90	1,498.26	54.32	1,123.13	45.81	976.06	42.91
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	172.64	5.91	155.68	5.64	358.51	14.62	84.78	3.73
เงินลงทุนชั่วคราว	915.80	31.33	905.21	32.82	227.28	9.27	153.38	6.74
ลูกหนี้การค้า	248.96	8.52	203.21	7.37	170.64	6.96	300.75	13.22
ลูกหนี้อื่น	36.72	1.26	43.13	1.56	202.77	8.27	226.90	9.98
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8.00	0.27	8.00	0.29	4.00	0.16	-	-
สินค้าคงเหลือ	213.77	7.31	176.19	6.39	156.76	6.39	197.09	8.67
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.67	0.30	6.84	0.25	3.17	0.13	13.16	0.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,318.35	45.10	1,260.15	45.68	1,328.52	54.19	1,298.47	57.09
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	142.01	4.86	141.93	5.15	140.80	5.74	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	50.00	1.71	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,055.95	36.13	1,048.12	38.00	1,112.45	45.38	1,207.94	53.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	52.30	1.79	56.30	2.04	58.36	2.38	53.98	2.37
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12.79	0.44	9.40	0.34	13.38	0.55	23.83	1.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.30	0.18	4.40	0.16	3.53	0.14	12.72	0.56
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,922.91	100.00	2,758.41	100.00	2,451.65	100.00	2,274.54	100.00
หนี้สิน	499.37	17.08	506.01	18.34	451.12	18.40	515.22	22.65
หนี้สินหมุนเวียน	482.47	16.51	493.00	17.87	431.93	17.62	497.38	21.87
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.95	0.03	1.05	0.04	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	176.34	6.03	168.60	6.11	142.69	5.82	151.87	6.68
เจ้าหนี้อื่น	272.99	9.34	276.09	10.01	239.17	9.75	303.66	13.35
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการ	3.99	0.14	4.18	0.15	4.06	0.17	4.23	0.19
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.30	0.01	-	-	0.20	0.01	0.38	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	27.90	0.95	43.08	1.56	45.81	1.87	37.23	1.64
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16.90	0.58	13.01	0.47	19.20	0.78	17.83	0.78
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	0.42	0.01	-	-	-	-	0.20	0.01
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12.43	0.43	8.75	0.32	15.08	0.61	13.33	0.59
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	4.05	0.14	4.26	0.15	4.12	0.17	4.30	0.19
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,423.54	82.92	2,252.40	81.66	2,000.52	81.60	1,759.32	77.35
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	304.37	10.41	303.08	10.99	301.79	12.31	300.82	13.23
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	975.34	33.37	956.75	34.68	938.37	38.28	924.92	40.66
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	9.07	0.31	1.93	0.07	6.93	0.28	8.11	0.36
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.84	1.06	30.46	1.10	30.46	1.24	30.46	1.34
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,109.71	37.97	968.55	35.11	730.34	29.79	449.00	19.74
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(4.36)	(0.15)	(4.37)	(0.16)	(4.37)	(0.18)	(4.78)	(0.21)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	3.42	0.12	0.91	0.03	1.13	0.05	(3.01)	(0.13)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4.85)	(0.17)	(4.91)	(0.18)	(4.13)	(0.17)	53.80	2.37

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปแสดงฐานะการเงินของบริษัท เติบไป จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	2,951.81	100.00	2,810.87	100.00	2,473.34	100.00	2,209.87	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,581.80	53.59	1,500.20	53.37	1,092.31	44.16	876.93	39.68
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	159.56	5.41	142.52	5.07	325.09	13.14	78.21	3.54
เงินลงทุนชั่วคราว	915.80	31.02	905.21	32.20	227.28	9.19	153.38	6.94
ลูกหนี้การค้า	244.37	8.28	199.36	7.09	166.52	6.73	303.70	13.74
ลูกหนี้อื่น	36.78	1.25	56.74	2.02	202.55	8.19	173.48	7.85
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	8.00	0.27	17.14	0.61	13.70	0.55	10.14	0.46
สินค้าคงเหลือ	209.64	7.10	173.03	6.16	154.58	6.25	152.19	6.89
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.65	0.26	6.20	0.22	2.59	0.10	5.83	0.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,370.01	46.41	1,310.67	46.63	1,381.03	55.84	1,332.94	60.32
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	197.16	6.68	197.16	7.01	197.16	7.97	84.69	3.83
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	50.00	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,052.46	35.65	1,043.41	37.12	1,108.60	44.82	1,177.64	53.29
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	52.30	1.77	56.30	2.00	58.36	2.36	53.73	2.43
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12.79	0.43	9.40	0.33	13.38	0.54	12.95	0.59
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.30	0.18	4.40	0.16	3.53	0.14	3.93	0.18
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,951.81	100.00	2,810.87	100.00	2,473.34	100.00	2,209.87	100.00
หนี้สิน	484.78	16.42	496.12	17.65	430.12	17.39	454.25	20.56
หนี้สินหมุนเวียน	472.35	16.00	487.37	17.34	415.04	16.78	441.33	19.97
เจ้าหนี้การค้า	175.26	5.94	167.38	5.95	141.30	5.71	147.45	6.67
เจ้าหนี้อื่น	269.19	9.12	276.91	9.85	227.85	9.21	256.38	11.60
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน								
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	0.20	0.01	0.38	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	27.90	0.95	43.08	1.53	45.70	1.85	37.12	1.68
หนี้สินไม่หมุนเวียน	12.43	0.42	8.75	0.31	15.08	0.61	12.92	0.58
หนี้สินตามสัญญาการเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	0.20	0.01
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12.43	0.42	8.75	0.31	15.08	0.61	12.72	0.58
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,467.03	83.58	2,314.75	82.35	2,043.22	82.61	1,755.62	79.44
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	304.37	10.31	303.08	10.78	301.79	12.20	300.82	13.61
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	975.34	33.04	956.75	34.04	938.37	37.94	924.92	41.85
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	9.07	0.31	1.93	0.07	6.93	0.28	8.11	0.37
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.84	1.04	30.46	1.08	30.46	1.23	30.46	1.38
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,147.41	38.87	1,022.54	36.38	765.67	30.96	491.31	22.23

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	2,885.88	100.00	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00	2,625.38	100.00
รายได้จากการขาย	2,826.86	97.95	2,687.32	97.86	2,712.49	97.15	2,582.92	98.38
รายได้อื่น	51.54	1.79	40.55	1.48	72.71	2.60	42.46	1.62
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	-	-	(69.26)	(2.64)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	7.48	0.26	18.10	0.66	6.81	0.24	-	-
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	2,885.88	100.00	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00	2,556.12	100.00**
ค่าใช้จ่าย	-							-
ต้นทุนขาย	1,799.82	62.37	1,637.26	59.62	1,523.93	54.58	1,562.40	59.51
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-		-				(71.62)	(2.73)
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,799.82	62.37	1,637.26	59.62	1,523.93	54.58	1,490.78	0.58
ค่าใช้จ่ายในการขาย	383.49	13.29	363.49	13.24	506.34	18.14	462.47	17.62
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	265.48	9.20	242.62	8.84	263.47	9.44	229.86	8.76
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	-	-	22.42	0.85
ต้นทุนทางการเงิน	0.18	0.01	0.18	0.01	0.17	0.01	0.17	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	2,448.97	84.86	2,243.55	81.70	2,293.91	82.27	2,205.70	84.01
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน(ขาดทุน)ลงทุนในบริษัทร่วม	0.08	0.00	1.13	0.04	(3.06)	(0.11)	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	436.99	15.14	503.55	18.34	495.04	17.73	350.42	13.35
ภาษีเงินได้	85.62	2.97	103.03	3.75	97.08	3.48	72.49	2.76
กำไรสำหรับปี	351.37	12.18	400.52	14.59	397.96	14.25	277.93	10.59
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	2.76		(0.37)		3.50		(3.58)	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกอบ	-		0.33		-		0.09	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-				-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	2.76		(0.04)		-		(3.48)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	354.13		400.48		401.46		274.45	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	354.07		401.26		412.44		298.78	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.06		(0.78)		(10.98)		(24.33)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	354.13		400.48		401.46		274.45	

*หมายเหตุ : -รายการปรับปรุงทางบัญชีมีมูลค่า 69 ล้านบาทและ 71 ล้านบาท เป็นยอดขายและต้นทุนของสินค้าที่ได้ในระหว่างการตลาด

เครื่องจักรใหม่ซึ่งตามมาตรฐานบัญชีให้แสดงยอดสุทธิจากรายได้และต้นทุนสินค้าดังกล่าวเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมใช้งาน

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

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท เทปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	2,859.77	100.00	2,721.78	100.00	2,516.21	100.00	2,434.74	100.00
รายได้จากการขาย	2,799.07	97.88	2,663.26	97.85	2,472.93	98.28	2,394.71	98.36
รายได้อื่น	49.90	1.74	39.76	1.46	37.69	1.50	40.03	1.64
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	-	-	(109.33)	(4.49)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	10.80	0.38	18.76	0.69	5.58	0.22	-	-
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	2,859.77	100.00	2,721.78	100.00	2,516.21	100.00	2,325.41	100.00**
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,776.19	62.11	1,616.76	59.40	1,483.72	58.97	1,495.64	61.43
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	-	-	(109.33)	(4.49)
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,776.19	62.11	1,616.76	59.40	1,483.72	58.97	1,386.31	59.62*
ค่าใช้จ่ายในการขาย	379.57	13.27	352.92	12.97	339.62	13.50	344.10	14.13
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	283.14	9.90	229.35	8.43	192.60	7.65	185.12	7.60
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ			-		-	-	13.09	0.54
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00	0.03	0.00	0.06	-	0.06	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,438.90	85.28	2,199.06	80.79	2,016.01	80.12	1,928.68	79.22
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	420.87	14.72	522.72	19.21	500.20	19.88	396.73	16.29
ภาษีเงินได้	85.61	2.99	102.92	3.78	99.29	3.95	82.81	3.40
กำไรสำหรับปี	335.26	11.72	419.80	15.42	400.91	15.93	313.92	12.89
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า								
งบการเงิน	-		-		-		-	
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของ								
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดให้สุทธิจากภาษีเงินได้	-		0.33		-		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-		-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	-		0.33		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	335.26		420.13		400.91		313.92	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	335.26		420.13		400.91		313.92	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	335.26		420.13		400.91		313.92	

*หมายเหตุ : -รายการปรับปรุงทางบัญชีมีมูลค่า 109 ล้านบาทและ 109 ล้านบาท เป็นยอดขายและต้นทุนของสินค้าที่ได้ในระหว่างการทดสอบ

เครื่องจักรใหม่ซึ่งตามมาตราฐานบัญชีให้แสดงยอดสุทธิจากรายได้และต้นทุนสินค้าเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ที่ยังไม่พร้อมใช้งาน

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

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	433,473,242	712,113,596	671,157,532	286,508,511
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(216,882,071)	(765,491,877)	(276,781,230)	(444,871,544)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(199,638,061)	(149,442,663)	(117,270,344)	(79,385,800)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	155,684,171	358,505,286	84,782,572	322,450,024
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(3,343,108)	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(88)	(171)	(40,136)	81,381
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	172,637,193	155,684,171	358,505,286	84,782,572

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	431,855,536	729,966,543	691,316,662	304,094,754
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(217,844,439)	(762,129,048)	(327,186,812)	(433,062,481)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(196,971,374)	(150,411,507)	(117,206,144)	(84,209,844)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	142,518,828	325,093,011	78,209,441	291,352,572
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(88)	(171)	(40,136)	34,440
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	159,558,463	155,684,171	358,505,286	84,782,572

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี 2561 – 2558 (Ratio Analysis)

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.33	3.04	2.60	1.96
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.77	2.56	1.75	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.89	1.44	1.44	0.57
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.94	14.20	11.28	8.47
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.10	25.36	31.93	42.51
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	21.96	24.10	17.76	12.04
ระยะเวลายกสินค้าเฉลี่ย (วัน)	16.40	14.94	20.27	29.91
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.44	9.71	10.35	8.48
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.50	37.07	34.79	42.47
Cash Cycle (วัน)	6.00	3.22	17.41	29.95
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.33	39.07	43.82	39.51
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	13.37	16.56	15.32	11.83
อัตราส่วนกำไรอื่น (%)	2.05	2.14	2.85	1.62
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	114.71	160.06	161.52	93.76
อัตรากำไรสุทธิ (%)	12.18	14.59	14.25	10.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.03	18.83	21.17	16.76
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	12.37	15.37	16.84	12.76
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	48.00	51.38	47.56	38.86
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.02	1.05	1.18	1.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.21	0.22	0.23	0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	232.55	7,670.97	6,126.03	2,277.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.13	0.60	1.81	0.15
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	59.77	40.76	31.8	33.14

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายการจัดการ

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2561 และแนวโน้มของปี 2562

เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.1 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 (ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 6 ปี โดยมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.6 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.1 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 7.4 ของ GDP

1) การบริโภคภาคเอกชน ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 5.3 ต่อเนื่องจากร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นและกระจายตัวมากขึ้นของฐานรายได้และการจ้างงานในระบบเศรษฐกิจ โดยการใช้จ่ายซื้อสินค้าคงทนขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การใช้จ่ายซื้อสินค้ากึ่งคงทนและสินค้าไม่คงทนขยายตัวเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีปริมาณค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน

รวมทั้งปี 2561 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.6 สูงสุดในรอบ 6 ปี และการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 1.8

2) การลงทุนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.5 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 เป็นผลจากการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรที่ขยายตัวร้อยละ 5.6 และการลงทุนในสิ่งก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ 5.1 ส่วนการลงทุนภาครัฐลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.1 ตามการลดลงของการลงทุนของรัฐบาลร้อยละ 3.0 ขณะที่การลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 4.6

รวมทั้งปี 2561 การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 3.8 โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 3.3 และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 สูงสุดในรอบ 6 ปี

3) การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 62,538 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 2.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ จากการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2561 การส่งออกมีมูลค่า 253,431 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 7.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 9.8 ในปี 2560 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7

ประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.5-4.5 โดยมีแรงสนับสนุนจาก (1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี และสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ตามการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ของประชาชนและการจ้างงาน (2) การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชน ตามการเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุน (3) การเร่งตัวขึ้นของการลงทุนภาครัฐ ตามการเพิ่มขึ้นของกรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบเพิ่มเติมปี รวมทั้งการเร่งตัวขึ้นของการเบิกจ่ายจากโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ และ (4) การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยว ตามการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวเงินและยุโรป

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน
ภาพรวมการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยในปี 2558 – 2561 โดยสัดส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องคิดเป็น ร้อยละ 59.6 ร้อยละ 64.7 ร้อยละ 63.5 และร้อยละ 66.6 ของรายได้จากการขายรวมตามลำดับ ที่เหลือเป็นรายได้จากการขายสินค้าในประเทศ ซึ่งปัจจุบัน มีบริษัทย่อย 2 บริษัท ได้แก่ Sappe Europe s.r.o จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสโลวาเกีย ดำเนินธุรกิจจัดจ้างผลิต จำหน่าย และทำการตลาดเครื่องดื่ม เช็ปเป้ โอโลเวร่า ดริงค์ ในแถบประเทศยุโรป และ บริษัท เช็ปเป้ ไฮลด์ิง (ประเทศไทย) จำกัด จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย ดำเนินงานให้บริการด้านบริหารจัดการแก่บริษัทในเครือ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2558 – 2561 มีรายได้รวมจำนวน 2,625.4 ล้านบาท 2,792.0 ล้านบาท 2,746.0 ล้านบาท และ 2,885.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดดังกล่าวมาจากรายได้จากการขายรายได้จากการขายสินค้า

ในช่วงปี 2558 – 2561 รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งวิเคราะห์ได้ตามตารางนี้

รายได้จากการขาย	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0	2,582.9	100.0
ในประเทศ	944.7	33.4	981.4	36.5	958.3	35.3	1,044.4	40.4
ต่างประเทศ	1,882.2	66.6	1,705.9	63.5	1,754.2	64.7	1,538.5	59.6

โดยในปี 2558 – 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 2,582.9 ล้านบาท 2,712.5 ล้านบาท 2,687.3 และ 2,826.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสำหรับปี 2561 คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 5.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

รายได้จากการขายประจำปี 2561 เพิ่มขึ้น เนื่องจากสาเหตุหลักตลาดต่างประเทศยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่องในหลายประเทศ รวมถึงการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเข้าสู่ช่องทางหลักในประเทศใหม่ๆ และสามารถดึงดูดฐานผู้บริโภคกลุ่มใหม่ๆ ที่ได้กว้างขึ้น ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินการเลือกบางประเทศที่มีศักยภาพสูง และมุ่งเน้นการขยายตลาดในประเทศกลุ่มนี้ให้มีสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มมากขึ้นในอนาคต เพื่อกระจายความเสี่ยงในการกระจุกตัวของตลาดของบริษัท

ในส่วนของรายได้จากการขายในประเทศถือว่าเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าตลาดเครื่องดื่มภายในประเทศจะหดตัว แต่ทางบริษัทฯ ได้มีการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่เข้ามาในพอร์ตโฟลิโออย่างต่อเนื่องเพื่อชดเชยรายได้ในส่วนนี้ โดยไตรมาสที่ 2 มีการนำเสนอกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ Healthier Snack ด้วยการออกผลิตภัณฑ์อย่าง Beauti Jelly และไตรมาสที่ 4 บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง Beauti Drink Acna เพื่อตอกย้ำความแข็งแกร่งของแบรนด์ Beauti Drink นอกจากนี้ภายใต้แบรนด์เพรียวกี้มีการออกสินค้าใหม่อย่าง เพรียวมอคค่า และ เพรียวชาแพ เพื่อเป็นการเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มกาแฟที่จะขายดีในช่วงฤดูหนาวของทุกปี

ผลิตภัณฑ์หลักที่ทำยอดขายในต่างประเทศยังคงเป็น โมกู โมกู และ เชีปเป้ อโลเวร่า ดริงค์ ซึ่งเป็นเครื่องดื่ม น้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ผสมวุ้นมะพร้าว/ชีสนอโลเวร่า ด้วยจุดเด่นของวัตถุดิบที่คัดสรรมาอย่างพิถีพิถัน ประกอบกับความลงตัวของน้ำผลไม้ที่ช่วยเพิ่มความสดชื่นจึงทำให้ โมกู โมกู มียอดขายสูงสุดและช่วยเพิ่มรายได้ในต่างประเทศให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนการขายในประเทศจะเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม ได้แก่ เชีปเป้ บิวตี้ ดริงค์ และ กาแฟของพร้อมซง เพรียว ซึ่งสามารถแบ่งยอดขายสินค้ารวมตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม	327.2	11.6	362.8	13.5	324.3	12.0	426.0	16.5
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้	2,035.5	72.0	1,917.8	71.4	1,967.1	72.5	1,714.9	66.4
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ผงพร้อมซง เพื่อสุขภาพและความงาม	307.7	10.9	375.8	13.9	385.4	14.2	405.5	15.7
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มปรุงรสสำเร็จพร้อมดื่ม เพื่อสุขภาพและความงาม และอื่นๆ	35.6	1.2	30.9	1.2	35.7	1.3	36.5	1.4
5. กลุ่มผลิตภัณฑ์ขนม อาหารว่างเพื่อสุขภาพ	120.9	4.3	-	-	-	-	-	-
รวม	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0	2,582.9	100.0

แม้รายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงามปี 2561 จะลดลงไปบ้างจากปีก่อนหน้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งแบรนด์สินค้า Beauti Drink และ เพรียว คอฟฟี่ อย่างไรก็ตาม การนำสินค้าใหม่ Beauti Jelly ออกสู่ตลาดตั้งแต่เดือนเมษายน ปี 2561 นอกจากจะเป็นการขยายพอร์ทโฟลิโอของบริษัทฯ ไปยังตลาดขนม อาหารว่าง เพื่อสุขภาพแล้ว ยังทำให้ผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ Beauti Series เติบโตคิดเป็นร้อยละ 17.8 เมื่อเทียบกับปี 2560 นอกจากนี้ในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ซึ่งมีตลาดหลักเป็นการส่งออกไปยังต่างประเทศ ก็ยังคงเติบโตได้อย่างน่าพอใจ แม้ค่าเงินบาทจะมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้ยอดขายต่างประเทศของบริษัทฯ ในรูปเงินบาทลดลงอย่างมีนัยสำคัญตลอดทั้งปี 2561 ทว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้มดังกล่าวก็ยังมียอดขายเพิ่มขึ้นจาก 1,928.4 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 2,035.5 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 5.6

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นของบริษัทฯในปี 2558- 2561 มีจำนวน 42.5 ล้านบาท 39.8 ล้านบาท 40.6 ล้านบาท และ 51.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่งซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทคิดค่าบริการเพิ่มเติมกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทดำเนินการเรื่องขนส่งให้ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	17.1	33.2	15.4	37.8	20.4	51.3	26.4	62.1
รายได้ดอกเบี้ยรับ	3.5	6.7	2.5	6.2	0.7	1.8	2.0	4.7
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	0.6	1.2	1.5	3.6	5.5	13.7	3.3	7.7
อื่นๆ	30.3	58.9	21.2	52.4	13.2	33.2	10.8	25.5
รายได้อื่นรวม	51.5	100.0	40.6	100.0	39.8	100.0	42.5	100.0

ต้นทุนขาย และ กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2558-2561 เท่ากับร้อยละ 42.3 ร้อยละ 43.8 ร้อยละ 39.1 และร้อยละ 36.3 ตามลำดับ ปรับตัวลดลงจากสาเหตุที่ต้นทุนขายในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 63.7 ต่อยอดจากการขาย เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 60.9% ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายในปีนี้เป็นผลมาจาก 2 ปัจจัยหลัก คือ

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0	2,582.9	100.0
ต้นทุนขาย	1,799.8	63.7	1,637.3	60.9	1,523.9	56.2	1,562.4	60.5
กำไรขั้นต้น	1,027.1	36.3	1,050.0	39.1	1,188.6	43.8	1,020.5	39.5

1. ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน ทำให้รายได้จากการขายในสกุลเงินต่างประเทศในรูปของเงินบาทปรับลดลง (โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการขายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งอ่อนค่าเทียบกับเงินบาท) ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายของบริษัทฯ (ซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นสกุลเงินในประเทศ) ปรับตัวสูงขึ้นประมาณ 1.5 pts เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

2. ผลกระทบจากต้นทุนของบรรจุภัณฑ์ มีการปรับราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงต้นไตรมาสที่ 2/2561 โดยการเพิ่มขึ้นของราคาเม็ดพลาสติก ส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดจากการขายในปีสูงขึ้นประมาณ 1.1 pts เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

3. นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ ยังได้มีการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อพัฒนาและปรับปรุงเครื่องจักร เพื่อรองรับการผลิตเพิ่มเติม เพื่อเตรียมความพร้อมในการผลิตและจัดจำหน่ายผ่านบริษัทร่วมทุน Danone Sappe Beverages Co., Ltd.

ด้วยเหตุผลทั้งหมดที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้อัตราต้นทุนขายต่อยอดจากการขายสินค้านั้นสูงขึ้น ซึ่งแม้จะเป็นปัจจัยภายนอกที่ควบคุมได้ยาก แต่ทางบริษัทฯ ก็ได้มีมาตรการการบริหารจัดการต้นทุนผลิตในส่วนอื่นๆ ทั้งหมดให้มีประสิทธิภาพอยู่เสมอ เพื่อชดเชยความเสี่ยงใดๆ ที่อาจทำให้ต้นทุนขายปรับตัวสูงขึ้นอีกในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัท มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปีนี้เท่ากับร้อยละ 13.6 ต่อรายได้รวม ไกล่เคียงกับสัดส่วนร้อยละ 13.5 ของปีก่อนหน้า และมีค่าใช้จ่ายการบริหารในปีนี้เท่ากับ 265.5 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนหน้าที่มียอดค่าใช้จ่ายการบริหารที่ 242.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.4% เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของกิจการ

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	383.5	13.3	363.5	13.2	506.3	18.1	462.5	17.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	265.5	9.2	242.6	8.8	263.5	9.5	229.9	8.8
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	649.0	22.5	606.1	22.0	769.8	27.6	692.4	26.4
รายได้รวม	2,885.9	100.0	2,746.0	100.0	2,792.0	100.0	2,625.4	100.00

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.2 ล้านบาท ไกล่เคียงกับปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีภาระเงินกู้จากสถาบันการเงินเพียงส่วนน้อยเท่านั้น

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 85.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.6 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปีนี้ เท่ากับ 351.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 ต่อรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 400.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.6 ต่อรายได้รวม

ทั้งนี้ หากวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปี 2561 โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนในช่วงเดียวกันกับปี 2560 จะพบว่ารายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลงจากผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคิดเป็นมูลค่า 68.2 ล้านบาท โดยหากนำรายได้ส่วนนี้รวมกลับเข้ามา จะทำให้รายได้รวมในปี 2561 อยู่ที่ 2,954.1 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 7.6% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมา ขณะที่ต้นทุนขายเทียบกับรายได้รวมจะอยู่ในระดับร้อยละ 60.9 สูงกว่าปี 2560 ที่ร้อยละ 59.6 เล็กน้อยจากต้นทุนบรรจุก๊าซที่ราคาเมตพลาสติกที่ปรับตัวสูงขึ้นดังตารางด้านล่าง

	ตัวเลขตามงบการเงิน					ตัวเลขหลังการปรับปรุงอัตราแลกเปลี่ยน				
	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้รวม	2,885.9	100.0	2,746.0	100.0	5.1	2,954.1	100.0	2,746.0	100.0	7.6
ต้นทุนขาย	1,799.8	62.4	1,637.3	59.6	n.a	1,799.8	60.9	1,637.3	59.6	1.3
กำไรสุทธิ	354.1	12.2	400.5	14.6	-12.3	406.3	13.8	400.5	14.6	1.4

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 2,922.9 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,604.6 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,318.3 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 164.5 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 ที่ 2,758.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ตามการขยายตัวของธุรกิจ

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 499.4 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 482.5 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 16.9 ล้านบาท หนี้สินรวมลดลงจำนวน 6.6 ล้านบาทเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีหนี้สินรวมที่ 506.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 2,423.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.1 ล้านบาท เทียบกับปี 2560 ที่ 2,252.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 เหตุผลหลักมาจากการกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นเป็น 1,140.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 141.5 ล้านบาท จากปี 2560

กระแสเงินสด

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	433,473,242	712,113,596	671,157,532	286,508,511
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(216,882,071)	(765,491,877)	(276,781,230)	(444,871,544)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(199,638,061)	(149,442,663)	(117,270,344)	(79,385,800)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	155,684,171	358,505,286	84,782,572	322,450,024
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(3,343,108)	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(88)	(171)	(40,136)	81,381
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	172,637,193	155,684,171	358,505,286	84,782,572

บริษัท และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธียมามากกว่าวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 155.7 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 433.5 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่ลดลงสำหรับปี 2561 โดยอยู่ที่ 351.4 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 216.9 ล้านบาท มีส่วนประกอบหลักคือการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 167.5 ล้านบาท (ทั้งการซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามปกติ การลงทุนเพิ่มสายการผลิตขนาดเล็ก และส่วนปรับปรุงเครื่องจักรรองรับการผลิตสินค้าของ Danone Sappe Beverages Co., Ltd.) ส่วนเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 199.6 ล้านบาท ประกอบด้วยปัจจัยหลักคือเงินสดใช้ไปจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 210.0 ล้านบาท

จากเงินสดได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินสดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 172.6 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.33 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 2.77 เท่า กล่าวคือยังคงมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนค่อนข้างมาก แสดงถึงสถานะสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันสิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.21 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 232.55 เท่า ซึ่งแสดงถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมในอนาคตโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 15.03 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) จากร้อยละ 14.6 ในปี 2560 มาเป็นร้อยละ 12.3 ในปี 2561

สรุปปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทซึ่งมีผลให้การดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้หรือมีการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย

- 1) การแข่งขันและสถานะแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลต่ออัตราการเติบโตของตลาดเครื่องดื่มซึ่งมีการแข่งขันสูง
- 2) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- 3) ต้นทุนสินค้าที่อาจปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากสินค้าหลักที่เป็นวัตถุดิบบางส่วนเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิ เช่น น้ำตาล PET Resin เป็นต้น

(รายละเอียดปัจจัยเสี่ยงและมาตรการลดความเสี่ยง อ้างอิงถึง ส่วนที่ 1 ข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง)

ทั้งนี้ บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยภายนอกที่อาจมีผลกระทบดังกล่าวได้นำมาวิเคราะห์ และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป