

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชี คือ คุณสุรรัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4409 ของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ ทั้งนี้ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทซีบีพี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย(งบการเงินรวม)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 62		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	3,389.97	100.00	2,922.91	100.00	2,758.41	100.00	2,451.65	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,943.88	57.34	1,604.56	54.90	1,498.26	54.32	1,123.13	45.81
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	181.70	5.36	172.64	5.91	155.68	5.64	358.51	14.62
เงินลงทุนชั่วคราว	1,132.13	33.40	915.80	31.33	905.21	32.82	227.28	9.27
ลูกหนี้การค้า	352.87	10.41	248.96	8.52	203.21	7.37	170.64	6.96
ลูกหนี้อื่น	40.95	1.21	36.72	1.26	43.13	1.56	202.77	8.27
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	8.00	0.27	8.00	0.29	4.00	0.16
สินค้าคงเหลือ	216.90	6.40	213.77	7.31	176.19	6.39	156.76	6.39
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.33	0.57	8.67	0.30	6.84	0.25	3.17	0.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,446.09	42.66	1,318.35	45.10	1,260.15	45.68	1,328.52	54.19
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	29.74	0.88	142.01	4.86	141.93	5.15	140.80	5.74
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	100.00	2.95	50.00	1.71	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,133.84	33.45	1,055.95	36.13	1,048.12	38.00	1,112.45	45.38
ค่าความนิยม	90.90	2.68	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	56.06	1.65	52.30	1.79	56.30	2.04	58.36	2.38
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.96	0.44	12.79	0.44	9.40	0.34	13.38	0.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.59	0.61	5.30	0.18	4.40	0.16	3.53	0.14
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,389.97	100.00	2,922.91	100.00	2,758.41	100.00	2,451.65	100.00
หนี้สิน	646.20	19.06	499.37	17.08	506.01	18.34	451.12	18.40
หนี้สินหมุนเวียน	602.71	17.78	482.47	16.51	493.00	17.87	431.93	17.62
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	0.95	0.03	1.05	0.04	-	-
เจ้าหนี้การค้า	182.08	5.37	176.34	6.03	168.60	6.11	142.69	5.82
เจ้าหนี้อื่น	366.35	10.81	272.99	9.34	276.09	10.01	239.17	9.75
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.10	0.00	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการ	10.98	0.32	3.99	0.14	4.18	0.15	4.06	0.17
หนี้สินตามสัญญาชำระเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.50	0.19	0.30	0.01	-	-	0.20	0.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	36.70	1.08	27.90	0.95	43.08	1.56	45.81	1.87
หนี้สินไม่หมุนเวียน	43.49	1.28	16.90	0.58	13.01	0.47	19.20	0.78
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.03	0.00	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาชำระเงิน	12.45	0.37	0.42	0.01	-	-	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.57	0.08	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	20.30	0.60	12.43	0.43	8.75	0.32	15.08	0.61
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8.14	0.24	4.05	0.14	4.26	0.15	4.12	0.17
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,743.77	80.94	2,423.54	82.92	2,252.40	81.66	2,000.52	81.60
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	304.38	8.98	304.37	10.41	303.08	10.99	301.79	12.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	975.61	28.78	975.34	33.37	956.75	34.68	938.37	38.28
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	20.93	0.62	9.07	0.31	1.93	0.07	6.93	0.28
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.84	0.91	30.84	1.06	30.46	1.10	30.46	1.24
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,312.46	38.72	1,109.71	37.97	968.55	35.11	730.34	29.79
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(4.37)	(0.13)	(4.36)	(0.15)	(4.37)	(0.16)	(4.37)	(0.18)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	7.34	0.22	3.42	0.12	0.91	0.03	1.13	0.05
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	96.58	2.85	(4.85)	(0.17)	(4.91)	(0.18)	(4.13)	(0.17)

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปแสดงฐานะการเงินของบริษัท เชปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 62		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	3,279.25	100.00	2,951.81	100.00	2,810.87	100.00	2,473.34	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,849.27	56.39	1,581.80	53.59	1,500.20	53.37	1,092.31	44.16
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	124.39	3.79	159.56	5.41	142.52	5.07	325.09	13.14
เงินลงทุนชั่วคราว	1,132.13	34.52	915.80	31.02	905.21	32.20	227.28	9.19
ลูกหนี้การค้า	334.59	10.20	244.37	8.28	199.36	7.09	166.52	6.73
ลูกหนี้อื่น	42.87	1.31	36.78	1.25	56.74	2.02	202.55	8.19
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.65	0.23	8.00	0.27	17.14	0.61	13.70	0.55
สินค้าคงเหลือ	188.98	5.76	209.64	7.10	173.03	6.16	154.58	6.25
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18.66	0.57	7.65	0.26	6.20	0.22	2.59	0.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,429.98	43.61	1,370.01	46.41	1,310.67	46.63	1,381.03	55.84
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	290.16	8.85	197.16	6.68	197.16	7.01	197.16	7.97
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	100.00	3.05	50.00	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	973.01	29.67	1,052.46	35.65	1,043.41	37.12	1,108.60	44.82
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	46.52	1.42	52.30	1.77	56.30	2.00	58.36	2.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.92	0.46	12.79	0.43	9.40	0.33	13.38	0.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.37	0.16	5.30	0.18	4.40	0.16	3.53	0.14
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,279.25	100.00	2,951.81	100.00	2,810.87	100.00	2,473.34	100.00
หนี้สิน	581.49	17.73	484.78	16.42	496.12	17.65	430.12	17.39
หนี้สินหมุนเวียน	561.54	17.12	472.35	16.00	487.37	17.34	415.04	16.78
เจ้าหนี้การค้า	179.78	5.48	175.26	5.94	167.38	5.95	141.30	5.71
เจ้าหนี้อื่น	345.16	10.53	269.19	9.12	276.91	9.85	227.85	9.21
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	0.20	0.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	36.60	1.12	27.90	0.95	43.08	1.53	45.70	1.85
หนี้สินไม่หมุนเวียน	19.95	0.61	12.43	0.42	8.75	0.31	15.08	0.61
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19.95	0.61	12.43	0.42	8.75	0.31	15.08	0.61
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,697.76	82.27	2,467.03	83.58	2,314.75	82.35	2,043.22	82.61
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	304.38	9.28	304.37	10.31	303.08	10.78	301.79	12.20
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	975.61	29.75	975.34	33.04	956.75	34.04	938.37	37.94
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	20.93	0.64	9.07	0.31	1.93	0.07	6.93	0.28
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.84	0.94	30.84	1.04	30.46	1.08	30.46	1.23
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,366.00	41.66	1,147.41	38.87	1,022.54	36.38	765.67	30.96

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ซีพี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	3,386.86	100.00	2,885.88	100.00	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00
รายได้จากการขาย	3,299.48	97.42	2,826.86	97.95	2,687.32	97.86	2,712.49	97.15
รายได้อื่น	69.92	2.06	51.54	1.79	40.55	1.48	72.71	2.60
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในบริษัทร่วม	10.08	0.30						
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	7.38	0.22	7.48	0.26	18.10	0.66	6.81	0.24
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	3,386.86	100.00	2,885.88	100.00	2,745.97	100.00	2,792.01	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	2,083.85	61.53	1,799.82	62.37	1,637.26	59.62	1,523.93	54.58
รายการปรับปรุงทางบัญชี*								
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	2,083.85	61.53	1,799.82	62.37	1,637.26	59.62	1,523.93	54.58
ค่าใช้จ่ายในการขาย	490.11	14.47	383.49	13.29	363.49	13.24	506.34	18.14
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	290.70	8.58	265.48	9.20	242.62	8.84	263.47	9.44
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	1.12	0.03	0.18	0.01	0.18	0.01	0.17	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	2,865.77	84.61	2,448.97	84.86	2,243.55	81.70	2,293.91	82.27
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน(ขาดทุน)ลงทุนในบริษัทร่วม	(18.35)	(0.54)	0.08	0.00	1.13	0.04	(3.06)	(0.11)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	502.74	14.84	436.99	15.14	503.55	18.34	495.04	17.73
ภาษีเงินได้	100.01	2.95	85.62	2.97	103.03	3.75	97.08	3.48
กำไรสำหรับปี	402.73	11.89	351.37	12.18	400.52	14.59	397.96	14.25
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	4.35		2.76		(0.37)		3.50	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ที่กระทำโดยสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	0.53		-		0.33		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			-				-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	4.88		2.76		(0.04)		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	407.61		354.13		400.48		401.46	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	407.50		354.07		401.26		412.44	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.11		0.06		(0.78)		(10.98)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	407.61		354.13		400.48		401.46	

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ซีพีแรม จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	3,129.33	100.00	2,859.77	100.00	2,721.78	100.00	2,516.21	100.00
รายได้จากการขาย	3,051.48	97.51	2,799.07	97.88	2,663.26	97.85	2,472.93	98.28
รายได้อื่น	65.58	2.10	49.90	1.74	39.76	1.46	37.69	1.50
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	12.27	0.39	10.80	0.38	18.76	0.69	5.58	0.22
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	3,129.33	100.00	2,859.77	100.00	2,721.78	100.00	2,516.21	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,888.40	60.35	1,776.19	62.11	1,616.76	59.40	1,483.72	58.97
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-	-	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,888.40	60.35	1,776.19	62.11	1,616.76	59.40	1,483.72	58.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	456.90	14.60	379.57	13.27	352.92	12.97	339.62	13.50
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	265.39	8.48	283.14	9.90	229.35	8.43	192.60	7.65
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00	0.06	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,610.69	83.43	2,438.90	85.28	2,199.06	80.79	2,016.01	80.12
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	518.64	16.57	420.87	14.72	522.72	19.21	500.20	19.88
ภาษีเงินได้	99.75	3.19	85.61	2.99	102.92	3.78	99.29	3.95
กำไรสำหรับปี	418.89	13.39	335.26	11.72	419.80	15.42	400.91	15.93
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า งบการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้สุทธิจากภาษีเงินได้	0.53	-	-	-	0.33	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.53		-		0.33		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	419.42		335.26		420.13		400.91	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	419.42		335.26		420.13		400.91	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์พนักงาน								
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	419.42		335.26		420.13		400.91	

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	605,655,849	433,473,242	712,113,596	671,157,532
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(387,579,109)	(216,882,071)	(765,491,877)	(276,781,230)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(209,018,592)	(199,638,061)	(149,442,663)	(117,270,344)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	172,637,193	155,684,171	358,505,286	84,782,572
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(3,343,108)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(296)	(88)	(171)	(40,136)
รวมกระแสเงินสด	181,695,045	172,637,193	155,684,171	358,505,286

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	590,240,545	431,855,536	729,966,543	691,316,662
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(424,787,015)	(217,844,439)	(762,129,048)	(327,186,812)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(200,624,738)	(196,971,374)	(150,411,507)	(117,206,144)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	159,558,463	142,518,828	325,093,011	78,209,441
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(296)	(88)	(171)	(40,136)
รวมกระแสเงินสด	124,386,959	159,558,463	142,518,828	325,093,011

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี 2562 – 2559 (Ratio Analysis)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.23	3.33	3.04	2.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.77	2.77	2.56	1.75
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.12	0.89	1.44	1.44
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.59	14.94	14.20	11.28
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.67	24.10	25.36	31.93
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	27.01	21.96	24.10	17.76
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.33	16.40	14.94	20.27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	11.63	10.44	9.71	10.35
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	30.96	34.50	37.07	34.79
Cash Cycle (วัน)	7.04	6.00	3.22	17.41
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.84	36.33	39.07	43.82
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	13.14	13.37	16.56	15.32
อัตราส่วนกำไรอื่น (%)	2.28	2.05	2.14	2.85
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	139.65	114.71	160.06	161.52
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.89	12.18	14.59	14.25
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.59	15.03	18.83	21.17
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	12.76	12.37	15.37	16.84
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	53.56	48.00	51.38	47.56
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.07	1.02	1.05	1.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.21	0.22	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	405.83	232.55	7,670.97	6,126.03
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.10	1.13	0.60	1.81
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	49.87	59.77	40.76	31.8

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายการจัดการ

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2562 และแนวโน้มของปี 2563

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รายงานเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 ขยายตัว 1.6% ต่ำที่สุดในรอบ 5 ปี โดยชะลอตัวลงจากการขยายตัว 2.6% ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 1.9% รวมทั้งปี 2562 เศรษฐกิจไทยขยายตัวคิดเป็น 2.4% เทียบกับการขยายตัว 4.2% ในปี 2561 ดังคำอธิบายด้านล่าง

การส่งออกรวมทั้งปี 2562 มีมูลค่า 243 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 3.2% และคิดเป็นการส่งออกในรูปเงินบาทลดลง 7.0% ทั้งนี้ หากมองภาพการส่งออกในเดือนธันวาคมหดตัว 1.3% ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่การส่งออกหดตัวถึง 7.4% จะเห็นสัญญาณในเชิงบวกจากข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกา รวมถึงภาคการผลิตของประเทศชั้นนำที่มีเสถียรภาพมากขึ้น อาจบ่งชี้ถึงความต้องการสินค้าในระยะข้างหน้าที่ยังฟื้นตัวเป็นลำดับ

การบริโภคโดยรวมทั้งปี 2562 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัว 4.5% และการใช้จ่ายของรัฐบาลขยายตัว 1.4% ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2562 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์ 4.1% ต่อเนื่องจากการขยายตัว 4.3% ในไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ย และอัตราเงินเฟ้อ ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ มาตรการของภาครัฐ และการเร่งตัวของรายจ่ายของคนไทยในต่างประเทศ โดยการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนในไตรมาสนี้ สอดคล้องกับเครื่องชี้วัดด้านการใช้จ่ายสำคัญ โดยเฉพาะภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคาร ดัชนีปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน และปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือน

อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ 56.8 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 เทียบกับระดับ 60.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของรัฐบาลปรับตัวลดลง 0.9% เทียบกับการขยายตัว 1.7% ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเกิดจากความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณ ซึ่งเห็นได้จากอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายรวมในไตรมาสนี้อยู่ที่ 22.8% ต่ำกว่าอัตราเบิกจ่าย 29.8% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ในด้านอื่นๆ ของเศรษฐกิจไทย การลงทุนรวมทั้งปี 2562 ขยายตัว 2.2% จากการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 0.2% และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.8% ส่วนการนำเข้ารวมมีมูลค่า 216 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 5.4% เทียบกับการขยายตัว 13.7% ในปี 2561 อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศ สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ย 0.7% ในปี 2562 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.5% เทียบกับตัวเลขเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 1.1% และ 0.7% ตามลำดับ

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ยังคงคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2563 จะสามารถขยายตัวได้ 1.5-2.5% (แถลงข่าว ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2563) จากข้อจำกัดที่เกิดจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 ปัญหาภัยแล้งที่มีความรุนแรงมากขึ้น และความล่าช้าของกระบวนการงบประมาณ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปียังมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกตามการผ่อนคลายลงของแรงกดดันจากมาตรการทางการเงิน การลดลงของความเสี่ยงจากการแยกตัวของสหราชอาณาจักรแบบไร้ข้อตกลง และนโยบายการเงินที่อยู่ในภาวะผ่อนคลาย (2) การขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจของอุปสงค์ภายในประเทศทั้งในด้านการใช้จ่ายภาคครัวเรือน และการลงทุนภาคเอกชนและภาครัฐ (3) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการภาครัฐ ที่มีความครอบคลุมทั้งในด้านการดูแลเกษตรกร ผู้มีรายได้น้อย SMEs และเศรษฐกิจฐานราก ภาคการท่องเที่ยว และการลงทุนภาคเอกชน และ (4) ฐานการขยายตัวที่ต่ำกว่าปกติในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2562

อย่างไรก็ตาม ศูนย์วิจัยกรุงศรี ได้รับลดการคาดการณ์การเติบโตของ GDP ปี 2563 เหลือขยายตัว 1.5% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตที่ 2.5% เนื่องจากเศรษฐกิจขาดแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายภาครัฐและภาคท่องเที่ยว ขณะที่ภัยแล้งรุนแรงกว่าที่เคยคาด อีกทั้งการส่งออกยังคงอ่อนแอ ขณะที่ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของเชื้อโควิด-19 ต่ออัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยปี 2563 จากเดิมคาดการณ์การเติบโต 2.7% ลดลงมาอยู่ที่ 0.5% โดยได้คำนึงถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ที่ภาครัฐอาจนำออกมาใช้เพื่อเยียวยาความเสียหายทางเศรษฐกิจในระยะสั้นแล้ว ทั้งนี้ แม้ว่าการคาดการณ์ที่ 0.5% จะเป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำสุดตั้งแต่วิกฤตซับไพรม์ในปี 2552 ท่ามกลางความเสี่ยงที่ไทยอาจเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทางเทคนิค (Technical Recession) จากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจติดลบเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าในช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้ อย่างไรก็ดี สถานการณ์ทางเศรษฐกิจในครั้งนี้เกิดจากปัจจัยทางธรรมชาติ ไม่ได้เกิดจากปัจจัยทางโครงสร้างเหมือนในปี 2540 ส่งผลให้เศรษฐกิจ

ไทยน่าจะกลับมาฟื้นตัวอย่างรวดเร็วหลังจากสถานการณ์คลี่คลาย โดยมีแนวโน้มที่เศรษฐกิจไทยจะกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้ในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยสัดส่วนรายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2559 และมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยในปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 58.3 ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 66.5 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศของ บอว์ โคโค กรุ๊ป (All Coko) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากน้ำมะพร้าวหอม และการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากบริษัทร่วมกับ บริษัท คาน่อน เซ็ปเป้ เบฟเวอเรจส์ จำกัด ที่จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ (เครื่องดื่มผสมวิตามิน ทรานส์คาล์ B'lue) ที่มีสัดส่วนการขายส่วนใหญ่ภายในประเทศ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1/2562

ในปัจจุบัน ยังมีบริษัทย่อยอีก 2 บริษัท ได้แก่ Sappe Europe s.r.o จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสโลวาเกีย ดำเนินธุรกิจจัดจ้างผลิต จำหน่าย และทำการตลาดเครื่องดื่ม เซ็ปเป้ อโลเวร่า ครึ่งในแถบประเทศยุโรป และ บริษัท เซ็ปเป้ โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด จัดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย ดำเนินงานให้บริการด้านบริหารจัดการแก่บริษัทในเครือ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2559 – 2562 มีรายได้รวมจำนวน 2,792.0 ล้านบาท 2,746.0 ล้านบาท 2,885.9 ล้านบาท และ 3,386.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดดังกล่าวมาจากรายได้จากการขาย

รายได้จากการขายสินค้า

ในช่วงปี 2559 – 2562 รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งวิเคราะห์ได้ตามตารางนี้

รายได้จากการขาย	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	3,299.5	100.0	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0
ในประเทศ	1,376.0	41.7	945.9	33.5	981.4	36.5	958.3	35.3
ต่างประเทศ	1,923.5	58.3	1,881.0	66.5	1,705.9	63.5	1,754.2	64.7

โดยในปี 2559 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 2,712.5 ล้านบาท 2,687.3 ล้านบาท 2,826.9 และ 3,299.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสำหรับปี 2562 คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 16.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

รายได้จากการขายประจำปี 2562 เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศ รวมถึงการออกจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง B'lue และการรวมกิจการของกลุ่มธุรกิจ บอว์ โคโค กรุ๊ป เข้ามาเป็นบริษัทย่อย

รายได้จากการขายในประเทศมีการเติบโตค่อนข้างโดดเด่น เนื่องจากยอดขายของผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง B'lue เข้ามาเสริมพอร์ตโฟลิโอตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 1/2562 โดยทางบริษัทฯ สามารถขยายช่องทางได้ครอบคลุมทั่วประเทศได้อย่างรวดเร็ว พร้อมกับผลตอบรับจากผู้บริโภคที่อยู่ในระดับที่น่าพอใจ ในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ของ All Coko ก็มีการขยายตัวในช่องทางการขายใหม่ๆ โดยเฉพาะช่องทาง Out of Home ซึ่งมีอัตราการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และสำหรับยอดขายภายใต้ตราสินค้าของ เซ็ปเป้ ก็ยังมีการเติบโตทั้งจากกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักอย่าง บิวตี้ ซีรี่ส์ (เซ็ปเป้ บิวตี้ ครึ่ง และ เซ็ปเป้ บิวตี้ เจลลี่) และกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ (NPD) ในกลุ่มสินค้า Healthier Snack เช่น ทรานส์คาล์ แม็กซ์พีฟ และคินอช

ด้านรายได้จากการขายต่างประเทศ มีการเติบโตเล็กน้อยเนื่องจากได้รับแรงกดดันจากการแข็งค่าของค่าเงินบาทตลอดทั้งปี ตั้งแต่เดือนมกราคม 2562 ประกอบกับปัญหาในตะวันออกกลาง ทั้งนี้ ในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังคงดำเนินการเลือกบางประเทศที่มีศักยภาพสูงและมีอัตรากำไรที่ดี มุ่งเน้นการทำตลาดและขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในประเทศกลุ่มนี้ให้มีสัดส่วนยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น เพื่อกระจายความเสี่ยงในการกระจุกตัวของตลาดต่างประเทศ ตลอดจนได้เริ่มจัดจำหน่ายกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ในตลาดต่างประเทศ เช่น กลุ่มผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้า B'lue, All Coko และ เซ็ปเป้ บิวตี้ ครึ่ง เป็นต้น โดยคาดการณ์ยอดขายตลาดต่างประเทศในปี 2563 จะ

กลับมาเติบโตตามปัจจัยพื้นฐานเดิมของบริษัทฯ เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง และตลาดตะวันออกกลางเห็นสัญญาณฟื้นตัวจากปีก่อนหน้า

ผลิตภัณฑ์หลักที่ขายออกขายในต่างประเทศยังคงเป็น โมกู โมกู และ ซีเปปป์ โอโลเวอร์รา คริงค์ ซึ่งเป็นเครื่องดื่มน้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ผสมวุ้นมะพร้าว/ชีนโอโลเวอร์รา ด้วยจุดเด่นของวัตถุดิบที่คัดสรรมาอย่างพิถีพิถัน ประกอบกับความลงตัวของน้ำผลไม้ที่ช่วยเพิ่มความสดชื่นจึงทำให้ โมกู โมกู มียอดขายสูงสุดและช่วยเพิ่มรายได้ในต่างประเทศให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนการขายในประเทศจะเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม ได้แก่ ซีเปปป์ บิวตี้ คริงค์, กาแฟซองพร้อมชง เพรียว, ผลิตภัณฑ์ใหม่อย่าง B'lue และยังมีรายได้เพิ่มเติมจากการขายผลิตภัณฑ์ All Coko ซึ่งสามารถแบ่งยอดขายสินค้ารวมตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม	547.6	16.6	327.2	11.6	362.8	13.5	324.3	12.0
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้	2,265.0	68.6	2,035.5	72.0	1,917.8	71.4	1,967.1	72.5
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ผงพร้อมชง เพื่อสุขภาพและความงาม	296.9	9.0	307.7	10.9	375.8	13.9	385.4	14.2
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม เพื่อสุขภาพและความงาม และอื่นๆ	31.5	1.0	35.6	1.2	30.9	1.2	35.7	1.3
5. กลุ่มผลิตภัณฑ์ขนม อาหารว่างเพื่อสุขภาพ	158.4	4.8	120.9	4.3	-	-	-	-
รวม	3,299.5	100.0	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2559 – 2562 มีจำนวน 39.8 ล้านบาท 40.6 ล้านบาท 51.5 ล้านบาท และ 69.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่งซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทคิดค่าบริการเพิ่มเติมกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทดำเนินการเรื่องขนส่งให้ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	งบการเงินรวม							
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	18.5	26.4	17.1	33.2	15.4	37.8	20.4	51.3
รายได้ดอกเบี้ยรับ	2.2	3.1	0.6	1.2	2.5	6.2	0.7	1.8
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	2.8	4.0	3.5	6.7	1.5	3.6	5.5	13.7
อื่นๆ	46.4	66.5	30.3	58.9	21.2	52.4	13.2	33.2
รายได้อื่นรวม	69.9	100.0	51.5	100.0	40.6	100.0	39.8	100.0

ต้นทุนขาย และ กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2559 – 2562 เท่ากับร้อยละ 43.8 ร้อยละ 39.1 ร้อยละ 36.3 และร้อยละ 36.8 ตามลำดับ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสาเหตุที่ต้นทุนขายในปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 63.2 ต่อยอดจากการขาย ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 63.7%

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	3,299.5	100.0	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0	2,712.5	100.0
ต้นทุนขาย	2,083.8	63.2	1,799.8	63.7	1,637.3	60.9	1,523.9	56.2
กำไรขั้นต้น	1,215.7	36.8	1,027.1	36.3	1,050.0	39.1	1,188.6	43.8

ต้นทุนขายในปี 2562 อยู่ในระดับที่ต่ำ นอกจากการลดลงของราคาต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ (Raw Materials & Packaging Materials) บริษัทยังบริหารจัดการโรงงานที่ดีขึ้น เช่น ลดการสูญเสียในการผลิต ลดปริมาณใช้พลาสติกได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ตลอดจนการวางแผนการผลิตได้ดีขึ้น จากการสนับสนุนด้านเทคนิคจาก Danone Group นอกจากนี้ แม้ว่าจะมีการรวมธุรกิจใหม่เข้ามาเพิ่มเติมอย่าง B'lie และ All Coco ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมสูงกว่าผลิตภัณฑ์เดิมของบริษัท แต่สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมก็ยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจที่ 63.2% ของรายได้จากการขาย ปรับตัวลดลง 0.5 pts เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่ 63.7% ของรายได้จากการขาย

ทั้งนี้ หากไม่รวมธุรกิจ B'lie และ All Coco สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมสำหรับแบรนด์เดิมที่อยู่ภายใต้ Sappe โดยตรง จะอยู่ในระดับ 58.8% คิดเป็นการปรับตัวลดลง 3.6 pts เมื่อเทียบกับตัวเลขเดียวกันของปีก่อนหน้า

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัท มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปีนี้เท่ากับร้อยละ 14.5 ต่อรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 13.3 ของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมทางการขายและการตลาดเพื่อการสร้างกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ อย่าง B'lie และการรวมกิจการของกลุ่มธุรกิจ ออล โคโค กรุ๊ป (All Coco)

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารในปีนี้เท่ากับ 290.7 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนหน้าที่มียอดค่าใช้จ่ายการบริหารที่ 265.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.5% เนื่องจากบริษัทฯ มีการรวมกิจการของกลุ่มธุรกิจ ออล โคโค กรุ๊ป (All Coco) เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวม ทั้งนี้หากพิจารณา สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมที่ 8.6%ปรับตัวลดลง 0.6 pts เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้าที่ 9.2% เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้รวม

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	490.1	14.5	383.5	13.3	363.5	13.2	506.3	18.1
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	290.7	8.6	265.5	9.2	242.6	8.8	263.5	9.5
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	780.8	23.1	649.0	22.5	606.1	22.0	769.8	27.6
รายได้รวม	3,386.9	100.0	2,885.9	100.0	2,746.0	100.0	2,792.0	100.0

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 1.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 0.9 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการรวมกิจการของกลุ่มธุรกิจ ออล โคโค กรุ๊ป (All Coco) เข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวม

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 100.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.9 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในการลงทุนในบริษัทร่วม

ในปีนี้ บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจำนวน 18.3 ล้านบาท จากการร่วมลงทุนในบริษัท บริษัท ดานอน ซีพีบี เบบีเฟอเวอเรจ จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 25%) โดยเป็นการลงทุนทางการขายและการตลาดเพื่อสร้าง Brand Awareness ในช่วงเริ่มต้นซึ่งเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปีนี้ เท่ากับ 402.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.9 ต่อรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 351.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.2 ต่อรายได้รวม

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 3,389.9 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 1,943.9 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,446.1 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 467.1 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่ 2,922.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว และลูกหนี้การค้า ตามการขยายตัวของธุรกิจ

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 646.2 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 602.7 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 43.5 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 146.8 ล้านบาทเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีหนี้สินรวมที่ 499.4 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 2,743.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320.2 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่ 2,423.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 เหตุผลหลักมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นเป็น 1,312.5 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 402.7 ล้านบาท จากปี 2561 หักเงินปันผลจ่ายจำนวน 200.8 ล้านบาท

กระแสเงินสด

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท ซีพีบี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	605,655,849	433,473,242	712,113,596	671,157,532
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(387,579,109)	(216,882,071)	(765,491,877)	(276,781,230)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(209,018,592)	(199,638,061)	(149,442,663)	(117,270,344)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	172,637,193	155,684,171	358,505,286	84,782,572
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(3,343,108)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(296)	(88)	(171)	(40,136)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	181,695,045	172,637,193	155,684,171	358,505,286

บริษัท และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 172.6 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 605.6 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2562 โดยอยู่ที่ 402.7 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 387.6 ล้านบาท มีส่วนประกอบหลักคือ การลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว 250.0 ล้านบาท การลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 92.9 ล้านบาท (ทั้งการซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามปกติ และส่วน

ปรับปรุงเครื่องจักรรองรับการผลิตสินค้าของ Danone Sappe Beverages Co., Ltd.) และเงินลงทุนในบริษัทร่วม (Danone Sappe Beverages Co., Ltd.) ส่วนเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 209.0 ล้านบาท ประกอบด้วยปัจจัยหลักคือเงินสดใช้ไปจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 200.8 ล้านบาท

จากเงินสดได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 181.7 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.23 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 2.77 เท่า กล่าวคือยังคงมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนค่อนข้างมาก แสดงถึงสถานะสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันสิ้นปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.24 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 405.8 เท่า ซึ่งแสดงถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมในอนาคตโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 15.59 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่เท่ากับร้อยละ 15.03 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของกำไรสุทธิ แม้ส่วนของผู้ถือหุ้นจะเพิ่มขึ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นก็ตาม

สรุปปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทซึ่งมีผลให้การดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ หรือมีการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย

- 1) การแข่งขันและสภาวะแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลต่ออัตราการใช้ของตลาดเครื่องดื่มซึ่งมีการแข่งขันสูง
- 2) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
- 3) ต้นทุนสินค้าที่อาจปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากสินค้าหลักที่เป็นวัตถุดิบบางส่วนเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิเช่น น้ำตาล PET Resin เป็นต้น

(รายละเอียดปัจจัยเสี่ยงและมาตรการลดความเสี่ยง อ้างอิงถึง หัวข้อความเสี่ยง)

ทั้งนี้ บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยภายนอกที่อาจมีผลกระทบดังกล่าวได้นำมาวิเคราะห์ และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป