

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชี คือ คุณสุริรัตน์ ทองอรุณแสง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4409 ของบริษัท เคพีเอ็มจี ภูเก็ต สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่นๆ ทั้งนี้ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ถึง 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้

สรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทซีบีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย(งบการเงินรวม)

งบแสดงฐานะการเงิน	31-ธ.ค.-63		31-ธ.ค.-62		31-ธ.ค.-61		31-ธ.ค.-60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	3,647.16	107.59	3,389.97	100.00	2,922.91	100.00	2,758.41	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,361.32	69.66	1,943.88	57.34	1,604.56	54.90	1,498.26	54.32
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	194.39	5.73	181.70	5.36	172.64	5.91	155.68	5.64
เงินลงทุนชั่วคราว	1,415.10	41.74	1,132.13	33.40	915.80	31.33	905.21	32.82
ลูกหนี้การค้า	435.59	12.85	352.87	10.41	248.96	8.52	203.21	7.37
ลูกหนี้อื่น	64.46	1.90	40.95	1.21	36.72	1.26	43.13	1.56
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	8.00	0.27	8.00	0.29
สินค้าคงเหลือ	221.07	6.52	216.90	6.40	213.77	7.31	176.19	6.39
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	30.71	0.91	19.33	0.57	8.67	0.30	6.84	0.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,285.84	37.93	1,446.09	42.66	1,318.35	45.10	1,260.15	45.68
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	14.19	0.42	29.74	0.88	142.01	4.86	141.93	5.15
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	100.00	2.95	50.00	1.71	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,006.22	29.68	1,133.84	33.45	1,055.95	36.13	1,048.12	38.00
สินทรัพย์สิทธิการใช้	96.76	2.85	-	-	-	-	-	-
ค่าความนิยม	90.90	2.68	90.90	2.68	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	49.95	1.47	56.06	1.65	52.30	1.79	56.30	2.04
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	18.31	0.54	14.96	0.44	12.79	0.44	9.40	0.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.51	0.28	20.59	0.61	5.30	0.18	4.40	0.16
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,647.16	107.59	3,389.97	100.00	2,922.91	100.00	2,758.41	100.00
หนี้สิน	774.05	22.83	646.20	19.06	499.37	17.08	506.01	18.34
หนี้สินหมุนเวียน	670.50	19.78	602.71	17.78	482.47	16.51	493.00	17.87
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1.46	0.04	-	-	0.95	0.03	1.05	0.04
เจ้าหนี้การค้า	217.94	6.43	182.08	5.37	176.34	6.03	168.60	6.11
เจ้าหนี้อื่น	360.00	10.62	366.35	10.81	272.99	9.34	276.09	10.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดังกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.03	0.00	0.10	0.00	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการ	9.35	0.28	10.98	0.32	3.99	0.14	4.18	0.15
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดังกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25.33	0.75	6.50	0.19	0.30	0.01	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	56.39	1.66	36.70	1.08	27.90	0.95	43.08	1.56
หนี้สินไม่หมุนเวียน	103.55	3.05	43.49	1.28	16.90	0.58	13.01	0.47
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	0.03	0.00	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าเงิน	65.90	1.94	12.45	0.37	0.42	0.01	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.91	0.09	2.57	0.08	-	-	-	-
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	27.61	0.81	20.30	0.60	12.43	0.43	8.75	0.32
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7.13	0.21	8.14	0.24	4.05	0.14	4.26	0.15
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,873.11	84.75	2,743.77	80.94	2,423.54	82.92	2,252.40	81.66
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	304.38	8.98	304.38	8.98	304.37	10.41	303.08	10.99
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	975.61	28.78	975.61	28.78	975.34	33.37	956.75	34.68
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	27.80	0.82	20.93	0.62	9.07	0.31	1.93	0.07
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.84	0.91	30.84	0.91	30.84	1.06	30.46	1.10
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,433.30	42.28	1,312.46	38.72	1,109.71	37.97	968.55	35.11
ผลต่างจากรายการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(4.37)	(0.13)	(4.37)	(0.13)	(4.36)	(0.15)	(4.37)	(0.16)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	4.03	0.12	7.34	0.22	3.42	0.12	0.91	0.03
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	101.52	2.99	96.58	2.85	(4.85)	(0.17)	(4.91)	(0.18)

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปแสดงฐานะการเงินของบริษัท เซปป์ จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบแสดงฐานะการเงิน	31-ธ.ค.-63		31-ธ.ค.-62		31-ธ.ค.-61		31-ธ.ค.-60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์	3,546.78	100.00	3,279.25	100.00	2,951.81	100.00	2,810.87	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,248.19	63.39	1,849.27	56.39	1,581.80	53.59	1,500.20	53.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	151.92	4.28	124.39	3.79	159.56	5.41	142.52	5.07
เงินลงทุนชั่วคราว	1,415.10	39.90	1,132.13	34.52	915.80	31.02	905.21	32.20
ลูกหนี้การค้า	418.91	11.81	334.59	10.20	244.37	8.28	199.36	7.09
ลูกหนี้อื่น	63.02	1.78	42.87	1.31	36.78	1.25	56.74	2.02
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.61	0.16	7.65	0.23	8.00	0.27	17.14	0.61
สินค้าคงเหลือ	175.51	4.95	188.98	5.76	209.64	7.10	173.03	6.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18.12	0.51	18.66	0.57	7.65	0.26	6.20	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,298.59	36.61	1,429.98	43.61	1,370.01	46.41	1,310.67	46.63
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	290.16	8.18	290.16	8.85	197.16	6.68	197.16	7.01
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	100.00	3.05	50.00	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	881.24	24.85	973.01	29.67	1,052.46	35.65	1,043.41	37.12
สินทรัพย์สิทธิการใช้	63.12	1.78	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	40.34	1.14	46.52	1.42	52.30	1.77	56.30	2.00
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	18.21	0.51	14.92	0.46	12.79	0.43	9.40	0.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.52	0.16	5.37	0.16	5.30	0.18	4.40	0.16
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,546.78	100.00	3,279.25	100.00	2,951.81	100.00	2,810.87	100.00
หนี้สิน	715.40	20.17	581.49	17.73	484.78	16.42	496.12	17.65
หนี้สินหมุนเวียน	631.38	17.80	561.54	17.12	472.35	16.00	487.37	17.34
เจ้าหนี้การค้า	228.78	6.45	179.78	5.48	175.26	5.94	167.38	5.95
เจ้าหนี้อื่น	335.21	9.45	345.16	10.53	269.19	9.12	276.91	9.85
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาชำระเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11.57	0.33	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	55.82	1.57	36.60	1.12	27.90	0.95	43.08	1.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน	84.02	2.37	19.95	0.61	12.43	0.42	8.75	0.31
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาชำระเงิน	57.00	1.61	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	27.02	0.76	19.95	0.61	12.43	0.42	8.75	0.31
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,831.38	79.83	2,697.76	82.27	2,467.03	83.58	2,314.75	82.35
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	304.38	8.58	304.38	9.28	304.37	10.31	303.08	10.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	975.61	27.51	975.61	29.75	975.34	33.04	956.75	34.04
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	27.80	0.78	20.93	0.64	9.07	0.31	1.93	0.07
กำไรสะสม-ทุนสำรองตามกฎหมาย	30.84	0.87	30.84	0.94	30.84	1.04	30.46	1.08
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	1,492.75	42.09	1,366.00	41.66	1,147.41	38.87	1,022.54	36.38

หมายเหตุ : อัตราส่วนในงบแสดงฐานะการเงิน แสดงเป็นร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ซีพีแรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	3,320.93	100.00	3,386.86	100.00	2,885.88	100.00	2,745.97	100.00
รายได้จากการขาย	3,268.08	98.41	3,299.48	97.42	2,826.86	97.95	2,687.32	97.86
รายได้อื่น	52.85	1.59	69.92	2.06	51.54	1.79	40.55	1.48
รายการปรับปรุงทางบัญชี*								
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในส่วนของได้เสียในบริษัทร่วม			10.08	0.30				
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ			7.38	0.22	7.48	0.26	18.10	0.66
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	3,320.93	100.00	3,386.86	100.00	2,885.88	100.00	2,745.97	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	2,067.23	62.25	2,083.85	61.53	1,799.82	62.37	1,637.26	59.62
รายการปรับปรุงทางบัญชี*								
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	2,067.23	62.25	2,083.85	61.53	1,799.82	62.37	1,637.26	59.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	451.48	13.59	490.11	14.47	383.49	13.29	363.49	13.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	298.36	8.98	290.70	8.58	265.48	9.20	242.62	8.84
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	5.91	0.18						
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม								
ต้นทุนทางการเงิน	3.15	0.09	1.12	0.03	0.18	0.01	0.18	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	2,826.13	85.10	2,865.77	84.61	2,448.97	84.86	2,243.55	81.70
TFRS 9	2.67	0.08						
ส่วนแบ่งกำไรจากเงิน(ขาดทุน)ลงทุนในบริษัทร่วม	(15.55)	(0.47)	(18.35)	(0.54)	0.08	0.00	1.13	0.04
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	481.92	14.51	502.74	14.84	436.99	15.14	503.55	18.34
ภาษีเงินได้	95.97	2.89	100.01	2.95	85.62	2.97	103.03	3.75
กำไรสำหรับปี	385.95	11.62	402.73	11.89	351.37	12.18	400.52	14.59
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(3.73)		4.35		2.76		(0.37)	
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-		0.53				0.33	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(3.73)		4.88		2.76		(0.04)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	382.22		407.61		354.13		400.48	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	376.85		407.50		354.07		401.26	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5.37		0.11		0.06		(0.78)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	382.22		407.61		354.13		400.48	

สรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท ซีพีแรม จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม							
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้								
รายได้รวม	3,042.08	100.00	3,129.33	100.00	2,859.77	100.00	2,721.78	100.00
รายได้จากการขาย	2,991.88	98.35	3,051.48	97.51	2,799.07	97.88	2,663.26	97.85
รายได้อื่น	50.20	1.65	65.58	2.10	49.90	1.74	39.76	1.46
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-		-	-	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-		12.27	0.39	10.80	0.38	18.76	0.69
รวมรายได้ (ตามงบการเงิน)	3,042.08	100.00	3,129.33	100.00	2,859.77	100.00	2,721.78	100.00
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	1,854.79	60.97	1,888.40	60.35	1,776.19	62.11	1,616.76	59.40
รายการปรับปรุงทางบัญชี*	-		-	-	-	-	-	-
ต้นทุนขาย (ตามงบการเงิน)	1,854.79	60.97	1,888.40	60.35	1,776.19	62.11	1,616.76	59.40
ค่าใช้จ่ายในการขาย	423.24	13.91	456.90	14.60	379.57	13.27	352.92	12.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	273.15	8.98	265.40	8.48	283.14	9.90	229.35	8.43
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	9.34	0.31	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	2.10	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.03	0.00
รวมค่าใช้จ่าย	2,562.62	84.24	2,610.69	83.43	2,438.90	85.28	2,199.06	80.79
TFRS 9	1.65	0.05						
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	481.11	15.82	518.64	16.57	420.87	14.72	522.72	19.21
ภาษีเงินได้	94.47	3.11	99.75	3.19	85.61	2.99	102.92	3.78
กำไรสำหรับปี	386.64	12.71	418.89	13.39	335.26	11.72	419.80	15.42
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า งบการเงิน	-		-		-		-	
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้สุทธิจากภาษีเงินได้	-		0.53		-		0.33	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	-		0.53		-		0.33	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	386.64		419.42		335.26		420.13	
การแบ่งปันกำไร								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	386.64		419.42		335.26		420.13	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	386.64		419.42		335.26		420.13	

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท ซีพี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (งบการเงินรวม)

(หน่วย : บาท)

	31-ธ.ค.-63	31-ธ.ค.-62	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	539,910,069	605,655,849	433,473,242	712,113,596
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(251,551,165)	(387,579,109)	(216,882,071)	(765,491,877)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(275,663,481)	(209,018,592)	(199,638,061)	(149,442,663)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	181,695,045	172,637,193	155,684,171	358,505,286
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(1,463)	(296)	(88)	(171)
รวมกระแสเงินสด	194,389,005	181,695,045	172,637,193	155,684,171

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท ซีพี จำกัด (มหาชน) (งบเฉพาะกิจการ)

(หน่วย : บาท)

	31-ธ.ค.-63	31-ธ.ค.-62	31-ธ.ค.-61	31-ธ.ค.-60
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	532,191,434	590,240,545	431,855,536	729,966,543
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(238,887,071)	(424,787,015)	(217,844,439)	(762,129,048)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(265,772,459)	(200,624,738)	(196,971,374)	(150,411,507)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	124,386,959	159,558,463	142,518,828	325,093,011
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(1,463)	(296)	(88)	(171)
รวมกระแสเงินสด	151,917,400	124,386,959	159,558,463	142,518,828

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี 2563 – 2560 (Ratio Analysis)

อัตราส่วนทางการเงิน	2563	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.52	3.23	3.33	3.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.05	2.77	2.77	2.56
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.85	1.12	0.89	1.44
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.84	14.59	14.94	14.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.22	24.67	24.10	25.36
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	26.31	27.01	21.96	24.10
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.68	13.33	16.40	14.94
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	10.34	11.63	10.44	9.71
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.83	30.96	34.50	37.07
Cash Cycle (วัน)	12.08	7.04	6.00	3.22
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.74	36.84	36.33	39.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	13.52	13.14	13.37	16.56
อัตราส่วนกำไรอื่น (%)	1.59	2.28	2.05	2.14
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	122.17	139.65	114.71	160.06
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.62	11.89	12.18	14.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.74	15.59	15.03	18.83
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.97	12.76	12.37	15.37
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	54.34	53.56	48.00	51.38
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.94	1.07	1.02	1.05
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.24	0.21	0.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	170.46	405.83	232.55	7,670.97
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.84	1.10	1.13	0.60
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	65.44	49.87	59.77	40.76

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายการจัดการ

ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563 และแนวโน้มของปี 2564

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รายงานเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ลดลง 4.2% ปรับฟื้นตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลง 6.4% ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 แต่หากปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ย้ายตัวจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 ที่ 1.3% รวมถึงปี 2563 เศรษฐกิจไทยหดตัวลงตัวคิดเป็น 6.1% เทียบกับการขยายตัว 2.3% ในปี 2562 ดังคำอธิบายด้านล่าง

การส่งออกรวมทั้งปี 2563 มีมูลค่า 226 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 6.6% และคิดเป็นการส่งออกในรูปเงินบาทลดลง 0.8% ทั้งนี้ หากมองภาพการส่งออกในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 หดตัวลง 1.5% ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลง 8.2% ในไตรมาสก่อน การลดลงในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้านี้นี้ สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และการขยายตัวในเกณฑ์ดีของการส่งออกสินค้าหลายรายการที่ได้รับประโยชน์จากการระบาดของโรคโควิด-19 และมาตรการกีดกันการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

การบริโภครวมทั้งปี 2563 การบริโภคภาคเอกชนลดลง 1.0% และการใช้จ่ายของรัฐบาลขยายตัว 0.8% ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวที่ 0.9% ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการลดลง 6.7% และ 0.6% ในไตรมาสที่ 2 และ 3 ตามลำดับ โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เช่น การเติมเงินบัตรสวัสดิการ โครงการคนละครึ่ง ช้อปดีมีคืน มาตรการทางด้านการภาษี ทั้งการลดและการเลื่อนจ่ายภาษี รวมทั้งมาตรการการปรับลดอัตราเงินสมทบประกันสังคม ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นของผู้บริโภค เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ 44.3 ปรับตัวสูงขึ้นกว่าไตรมาสก่อนหน้าที่ 43.0

ส่วนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของรัฐบาลขยายตัว 1.9% ต่อเนื่องจากการขยายตัว 2.5% ในไตรมาสก่อนหน้า ตามรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการ และค่าตอบแทนแรงงาน (ค่าจ้าง เงินเดือน) โดยอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีอยู่ที่ 28.6% สูงกว่า 22.8% ในไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อน

ในด้านอื่นๆ ของเศรษฐกิจไทย การลงทุนรวมทั้งปี 2563 ลดลง 4.8% จากการลงทุนภาคเอกชนลดลง 8.4% และ การลงทุนภาครัฐบาลขยายตัว 5.7% ส่วนการนำเข้ารวมมีมูลค่า 187 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง 13.5% เทียบกับการลดลง 5.6% ในปี 2562 อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศ สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ย -0.8% ในปี 2563 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 0.3% เทียบกับตัวเลขเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 0.7% และ 0.5% ตามลำดับ

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ยังคงคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2564 จะสามารถขยายตัวได้ 2.5-3.5% (แถลงข่าว ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2564) โดยมีแรงสนับสนุนสำคัญจาก (1) แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก (2) แรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ (3) การกลับมาขยายตัวอย่างช้า ๆ ของอุปสงค์ภาคเอกชนในประเทศ และ (4) การปรับตัวตามฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563 ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัว 5.8% การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัว 2.0% และ 5.7% ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วง 1.0%-2.0% และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 2.3% ของ GDP

อย่างไรก็ตาม การที่เศรษฐกิจไทยปี 2564 จะฟื้นตัวกลับมาบวกได้ที่ 2.5% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า รวมทั้งยังมีความต่อเนื่องในการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การเร่งใช้จ่ายภาครัฐ และการฟื้นตัวตามวัฏจักรของเศรษฐกิจ และอุปสงค์จากต่างประเทศ ทว่ายังมีอีกหลายความท้าทายรออยู่ข้างหน้าท่ามกลางปัจจัยลบภายในประเทศจากปัญหาการเมืองที่มีความไม่แน่นอนอยู่มาก กดดันความเชื่อมั่นเป็นระยะๆ และการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวที่คาดว่าจะล่าช้ากว่าปัจจัยขับเคลื่อนอื่นๆ รวมทั้งผลพวงจากวิกฤตโควิด-19 ทั้งปัญหาการว่างงานและปัญหานี้ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังมีปัจจัยเชิงบวกจากมาตรการรัฐที่จะช่วยพยุงการใช้จ่ายในประเทศ การเติบโตของภาคส่งออก และการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานจะเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจในระยะต่อไป

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมการดำเนินงานและฐานะการเงิน

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องดื่มทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 3,320.9 ล้านบาท ลดลง 1.9% จากปีก่อนหน้า โดยเป็นการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายเล็กน้อยที่ 0.95% จากปีก่อนหน้าโดยมีปัจจัยหลักมาจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และมาตรการ Lockdown ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 1 ถึงไตรมาสที่ 4 ส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคทั้งในตลาดต่างประเทศและตลาดในประเทศปรับตัวลดลง แต่อย่างไรก็ตาม ตลาดในประเทศยังคงมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการแสวงหาสุขภาพที่ส่งผลโดยตรงกับกลุ่มสินค้า Functional Drink Category

สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวม ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.7 pts. เป็น 62.2% โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีสรรพสามิตในประเทศไทยสำหรับเครื่องดื่มบางกลุ่ม แต่หากพิจารณาต้นทุนการผลิตโดยไม่รวมผลกระทบจากภาษีสรรพสามิต บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมที่ลดลงจาก การลดต้นทุนการผลิต และการบริหารจัดการต้นทุนของโรงงานที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องในทุกๆ ปี

สำหรับสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมที่ 13.6% ซึ่งปรับตัวลดลง 0.9 pts เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการจัดการงบประมาณการใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ 298.4 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ส่งผลให้กำไรสุทธิในปีนี้อยู่ที่ 386.0 ล้านบาท ลดลง 4.2% จากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อนหน้าที่มีกำไรสุทธิที่ 402.7 ล้านบาท

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

ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2560 – 2563 มีรายได้รวมจำนวน 2,746.0 ล้านบาท 2,885.9 ล้านบาท 3,386.9 ล้านบาท และ 3,320.9 ตามลำดับ โดยรายได้เกือบทั้งหมดดังกล่าวมาจากรายได้จากการขาย

รายได้จากการขายสินค้า

ในช่วงปี 2560 – 2563 รายได้จากการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์สามารถแบ่งวิเคราะห์ได้ตามตารางนี้

รายได้จากการขาย	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวม	3,268.1	100.0	3,299.5	100.0	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0
ในประเทศ	1,481.3	45.3	1,380.9	41.9	944.7	33.4	981.4	36.5
ต่างประเทศ	1,786.8	54.7	1,918.6	58.1	1,882.2	66.6	1,705.9	63.5

บริษัทมีรายได้จากการขายในปี 2563 เท่ากับ 3,268.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ 3,299.5 ล้านบาท หรือลดลง 0.95% โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายในประเทศ 1,481.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.9% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า และรายได้จากการขายในต่างประเทศ 1,786.8 ล้านบาท ลดลง 7.3% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

แม้ว่ากำลังการซื้อของผู้บริโภคภายในประเทศจะลดลงจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 แต่รายได้จากการขายในประเทศยังคงมีการเติบโตจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการแสวงหาสุขภาพ ที่ส่งผลโดยตรงกับกลุ่มสินค้า Functional Drink Category ได้แก่สินค้ากลุ่ม Beauti Drink และ B'lue ที่มีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ภายใต้การบริหารการใช้จ่ายในการขายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในการสร้าง Brand Awareness ของสินค้าบนงบประมาณที่ลดลง นอกจากนี้กลุ่มผลิตภัณฑ์ขนมเพื่อสุขภาพ (Healthy Snack) ก็ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีปัจจัยหลักมาจาก กลุ่มสินค้าใหม่ (NPD) อย่าง กุบิ กุบิ เยลลี่ ซึ่งมุ่งเน้นตลาด Traditional Trade ที่มีกำลังซื้อสูงในราคาที่ย่อมเยา

สำหรับรายได้การขายในตลาดต่างประเทศ ยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของโควิด-19 โดยเฉพาะกลุ่มประเทศในทวีปเอเชีย ซึ่งเป็นตลาดที่ใหญ่ที่สุด อย่างไรก็ตาม บริษัทก็เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้นสำหรับเหตุการณ์นี้หลังทั่วโลกเริ่มรับวัคซีนโควิด-19 โดยคาดการณ์ยอดขายตลาดต่างประเทศในปี 2564 จะกลับมาเติบโตตามปัจจัยพื้นฐานเดิมของบริษัท

ผลิตภัณฑ์หลักที่ขายออกขายในต่างประเทศยังคงเป็น โมกู โมกู และ เชีปปี้ อโลเวร่า ดริงค์ ซึ่งเป็นเครื่องดื่มน้ำผลไม้/เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้ ผสมวันมะพร้าว/ชีนอโลเวร่า ด้วยจุดเด่นของวัตถุดิบที่คัดสรรมาอย่างพิถีพิถัน ประกอบกับความลงตัวของน้ำผลไม้ที่ช่วยเพิ่มความสดชื่นจึงทำให้ โมกู โมกู มียอดขายสูงสุดในตลาดต่างประเทศ ส่วนการขายในประเทศจะเป็นเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม ได้แก่ เชีปปี้ บิวตี้ ดริงค์ และ เครื่องดื่มผสมวิตามิน บลู เครื่องดื่มในกลุ่มน้ำผลไม้ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์จาก All Coko และ เชีปปี้ อโลเวร่า ดริงค์ กลุ่มผลิตภัณฑ์ผงพร้อมชง กาแฟ เพรียว และยังรวมถึงกลุ่มผลิตภัณฑ์ขนม อาหารว่างเพื่อสุขภาพ ที่มีอัตราเติบโตอย่างมากในปีนี้ได้แก่ เชีปปี้ บิวตี้ เจลลี่ กูมิ กูมิ เจลลี่ ดินอช พุดดิ้งถ้วยเหลือง ซีแม็กซ์ ปลาย่างอบกรอบ และ เพรียว พุดดิ้งเป็นต้น ซึ่งสามารถแบ่งยอดขายสินค้ารวมตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มเพื่อสุขภาพและความงาม	692.3	21.2	547.6	16.6	327.2	11.6	362.8	13.5
2. กลุ่มผลิตภัณฑ์น้ำผลไม้ เครื่องดื่มแต่งกลิ่นผลไม้	2,083.0	63.7	2,265.1	68.6	2,035.5	72.0	1,917.8	71.4
3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ผงพร้อมชง เพื่อสุขภาพและความงาม	247.5	7.6	296.9	9.0	307.7	10.9	375.8	13.9
4. กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มปรุงสำเร็จพร้อมดื่ม เพื่อสุขภาพและความงาม และอื่นๆ	25.5	0.8	31.5	1.0	35.6	1.2	30.9	1.2
5. กลุ่มผลิตภัณฑ์ขนม อาหารว่างเพื่อสุขภาพ	219.8	6.7	158.4	4.8	120.9	4.3	-	-
รวม	3,268.1	100.0	3,299.5	100.0	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2560 – 2563 มีจำนวน 40.6 ล้านบาท 51.5 ล้านบาท 69.9 ล้านบาท และ 52.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญประกอบด้วย รายได้ค่าขนส่งซึ่งเป็นรายได้ที่บริษัทคิดค่าบริการเพิ่มเติมกรณีที่ลูกค้าต้องการให้บริษัทดำเนินการเรื่องขนส่งให้ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้อื่น	งบการเงินรวม							
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าขนส่ง	17.7	33.5	18.1	25.9	17.1	33.2	15.4	37.8
รายได้ดอกเบี้ยรับ	5.2	9.8	2.6	3.7	0.6	1.2	2.5	6.2
รายได้จากการขายเศษวัสดุ	1.3	2.5	2.7	3.9	3.5	6.7	1.5	3.6
อื่นๆ	28.7	54.2	46.5	66.5	30.3	58.9	21.2	52.4
รายได้อื่นรวม	52.9	100.0	69.9	100.0	51.5	100.0	40.6	100.0

ต้นทุนขาย และ กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2560 – 2563 เท่ากับร้อยละ 39.1 ร้อยละ 36.3 ร้อยละ 36.8 และ ร้อยละ 36.7 ตามลำดับ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ต้นทุนขายในปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 63.2 ต่อยอดรายได้จากการขาย เท่ากับเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 63.2%

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	3,268.1	100.0	3,299.5	100.0	2,826.9	100.0	2,687.3	100.0
ต้นทุนขาย	2,067.2	63.2	2,083.8	63.2	1,799.8	63.7	1,637.3	60.9
กำไรขั้นต้น	1,200.9	36.8	1,215.7	36.8	1,027.1	36.3	1,050.0	39.1

ต้นทุนขายในปี 2563 คิดเป็น 62.2% ต่อรายได้รวม เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 61.5% อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีสรรพสามิตในประเทศไทยสำหรับเครื่องดื่มบางกลุ่ม ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนตุลาคมปีก่อนหน้าในอัตรา 10% ของราคาค้าปลีก และมีการปรับลดอัตราภาษีใหม่เป็น 3% ของราคาค้าปลีก ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 แต่หากพิจารณาต้นทุนการผลิตโดยไม่รวมผลกระทบจากภาษีสรรพสามิต บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวมที่ลดลงจากการ ลดต้นทุนการผลิต การปรับตัวลดลงของต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนบรรจุภัณฑ์อย่าง PET Resin และการบริหารจัดการต้นทุนของโรงงานที่มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องในทุกๆปี

สำหรับปี 2564 จากการปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตในอัตราภาษีเดิมที่ 10% เป็นอัตราใหม่ที่ 3% ของราคาค้าปลีก ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 ส่งผลให้คาดการณ์ต้นทุนสินค้าลดลง ทั้งบริษัทยังคงให้ความสำคัญในการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายปีนี้เท่ากับร้อยละ 13.6% ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 14.5% จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้สัดส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในกรอบงบประมาณที่บริษัทวางไว้

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารในปีนี้เท่ากับ 298.4 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้าที่ 290.7 ล้านบาท จากการควบคุมค่าใช้จ่ายการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม							
	ปี 2563		ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	451.5	13.6	490.1	14.5	383.5	13.3	363.5	13.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	298.4	8.9	290.7	8.6	265.5	9.2	242.6	8.8
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	749.9	22.5	780.8	23.1	649.0	22.5	606.1	22.0
รายได้รวม	3,320.9	100.0	3,386.9	100.0	2,885.9	100.0	2,746.0	100.0

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 3.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 2.1 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการบันทึกดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าตามหลักการของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ที่ประกาศให้เริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 96.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.9 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ในการลงทุนในบริษัทร่วม

ในปีนี้ บริษัทรับรู้ขาดทุนจำนวน 15.6 ล้านบาท จากการร่วมลงทุนในบริษัท บริษัท ดานอน ซีพีบี เบฟเวอเรจส์ จำกัด (คิดจากการถือหุ้น 25%) โดยเป็นการลงทุนทางการขายและการตลาดเพื่อสร้าง Brand Awareness ในระยะกลาง-ยาวตามแผนงานที่วางไว้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปีนี้ เท่ากับ 386.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.6 ต่อรายได้รวม เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้าที่ 402.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.9 ต่อรายได้รวม

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 3,647.2 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 2,361.3 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,285.8 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจำนวน 257.2 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่ 3,390.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวม มีสาเหตุหลักส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว และลูกหนี้การค้า ตามการขยายตัวของธุรกิจ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ (มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16)

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 774.1 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 670.5 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 103.5 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 127.9 ล้านบาทเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีหนี้สินรวมที่ 646.2 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า ตามการขยายตัวของธุรกิจ และ หนี้สินตามสัญญาเช่า (มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท และบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2563 มีจำนวน 2,873.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129.3 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่ 2,743.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 เหตุผลหลักมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นเป็น 1,433.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิ 386.0 ล้านบาท จากปี 2562 หักเงินปันผลจ่ายจำนวน 252.6 ล้านบาท

กระแสเงินสด

สรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท เชีปเป้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	539,910,069	605,655,849	433,473,242	712,113,596
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(251,551,165)	(387,579,109)	(216,882,071)	(765,491,877)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(275,663,481)	(209,018,592)	(199,638,061)	(149,442,663)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	181,695,045	172,637,193	155,684,171	358,505,286
ผลกระทบจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนคงเหลือสิ้นปี	(1,463)	(296)	(88)	(171)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	194,389,005	181,695,045	172,637,193	155,684,171

บริษัท และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิตามวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 194.4 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 539.9 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิหลักที่เพิ่มขึ้นสำหรับปี 2563 โดยอยู่ที่ 386.0 ล้านบาท และรายการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ 202.2 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน 251.5 ล้านบาท มีส่วนประกอบหลักคือ การลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว 178.3 ล้านบาท การลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 77.4 ล้านบาท ที่มาจากการซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามปกติ และการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง ส่วนเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 275.7 ล้านบาท ประกอบด้วยปัจจัยหลักคือ เงินสดใช้ไปจากการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 252.6 ล้านบาท

จากเงินสดได้มาและใช้ไปข้างต้นทั้งหมด เป็นผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดคงเหลือสิ้นปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 194.4 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.52 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 3.05 เท่า กล่าวคือยังคงมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนค่อนข้างมาก แสดงถึงสถานะสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันสิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.27 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย 171.7 เท่า ซึ่งแสดงถึงโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังมีความยืดหยุ่นในการจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมจากการกู้ยืมในอนาคตโดยเฉพาะจากสถาบันการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 13.74 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ที่เท่ากับร้อยละ 15.59 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของกำไรสุทธิ แม้ส่วนของผู้ถือหุ้นจะเพิ่มขึ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นก็ตาม

สรุปปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทซึ่งมีผลให้การดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ หรือมีการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย

- 1) การแข่งขันและสภาวะแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลต่ออัตราการเติบโตของตลาดเครื่องดื่มซึ่งมีการแข่งขันสูง
 - 2) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
 - 3) ต้นทุนสินค้าที่อาจปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากสินค้าหลักที่เป็นวัตถุดิบบางส่วนเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ อาทิเช่น น้ำตาล และ PET Resin รวมถึง ต้นทุนสินค้าจากมะพร้าวเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตและจัดจำหน่ายโดย บริษัท ออล โคโค กรุ๊ป จำกัด จะจะมีการเปลี่ยนแปลงไปตามราคาตลาดในแต่ละฤดูกาล
 - 4) ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่เริ่มมีการแพร่ระบาดตั้งแต่ช่วงปลายปี 2562 ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมทั้งภายในประเทศและตลาดต่างประเทศ
- (รายละเอียดปัจจัยเสี่ยงและมาตรการลดความเสี่ยง อ้างอิงถึง หัวข้อความเสี่ยง)

ทั้งนี้ บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยภายนอกที่อาจมีผลกระทบดังกล่าวได้นำมาวิเคราะห์ และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานให้มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนไป