

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชี

นายสุกชัช ปัญญาวัฒน์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3930

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้ตรวจสอบบัญชีได้ให้ความเห็นในรายงานการตรวจสอบ/สอบทาน งบการเงิน แสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคมของปี 2559 - 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท แบบไม่มีเงื่อนไข โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

บริษัท เซอร์วูด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2560 และ 2559

หน่วย : พันบาท

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	120,137	12.71%	233,941	21.35%	136,120	14.47%
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า - กองทุนรวม	-	0.00%	164,341	15.00%	102,989	10.94%
ลูกหนี้การค้า	207,639	21.97%	165,219	15.08%	169,015	17.96%
สินค้าคงเหลือ	280,089	29.64%	185,096	16.90%	191,336	20.33%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,490	1.32%	19,769	1.80%	5,218	0.55%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	620,355	65.64%	768,367	70.14%	604,679	64.26%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	311,629	32.97%	313,382	28.61%	321,938	34.21%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7,306	0.77%	8,644	0.79%	9,319	0.99%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	4,862	0.51%	4,142	0.38%	3,781	0.40%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	909	0.10%	962	0.09%	1,295	0.14%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	324,707	34.36%	327,130	29.86%	336,333	35.74%
รวมสินทรัพย์	945,062	100.00%	1,095,498	100.00%	941,012	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	248,457	26.29%	215,737	19.69%	185,555	19.72%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	22,640	2.40%	22,894	2.09%	16,014	1.70%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13,772	1.46%	9,680	0.88%	7,177	0.76%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	284,869	30.14%	248,310	22.67%	208,747	22.18%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	18,445	1.95%	18,039	1.65%	15,168	1.61%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18,445	1.95%	18,039	1.65%	15,168	1.61%
รวมหนี้สิน	303,314	32.09%	266,349	24.31%	223,914	23.80%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	150,000	15.87%	150,000	13.69%	150,000	15.94%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	87,600	9.27%	87,600	8.00%	87,600	9.31%
กำไรสะสมสำรองตามกฎหมาย	15,000	1.59%	15,000	1.37%	15,000	1.59%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	376,451	39.83%	565,784	51.65%	456,324	48.49%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,776	0.40%	0,331	0.03%	2,790	0.30%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	632,827	66.96%	821,715	75.01%	711,714	75.63%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,921	0.94%	7,433	0.68%	5,383	0.57%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	641,748	67.91%	829,148	75.69%	717,097	76.20%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	945,062	100.00%	1,095,498	100.00%	941,012	100.00%

บริษัท เซอร์วูด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560, 2559

หน่วย : พันบาท

	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,623,947	99.84%	1,385,391	99.79%	1,235,174	99.74%
รายได้อื่น	2,626	0.16%	2,860	0.21%	3,211	0.26%
รวมรายได้	1,626,573	100.00%	1,388,251	100.00%	1,238,385	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	984,596	60.53%	863,302	62.19%	758,891	61.28%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	279,226	17.17%	196,195	14.13%	179,416	14.49%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	127,208	7.82%	106,276	7.66%	104,858	8.47%
รวมค่าใช้จ่าย	1,391,029	85.52%	1,165,773	83.97%	1,043,165	84.24%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	235,544	14.48%	222,478	16.03%	195,220	15.76%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	47,497	2.92%	43,328	3.12%	38,764	3.13%
กำไรสุทธิ	188,047	11.56%	179,151	12.90%	156,455	12.63%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	185,661	11.41%	176,960	12.75%	154,923	12.51%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,386	0.15%	2,191	0.16%	1,532	0.12%
	188,047	11.56%	179,151	12.90%	156,455	12.63%

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)*

0.62

1.18

1.03

จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ย (ล้านหุ้น)

300

150

150

ราคาพาร์ (บาท)

0.50

1

1

* จากการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท

บริษัท เชอร์วู้ด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560, 2559

หน่วย: พันบาท

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	235,544	222,478	195,220
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	22,944	23,290	23,463
ค่าตัดจำหน่าย	1,338	1,313	1,271
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	1,087	591	(756)
โอนกลับค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(0)	(1,066)	615
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(277)	37	753
(กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	4,911,392	(1,356)	(581)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	9	6	34
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,926	4,208	2,067
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	267,483	249,501	222,086
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(43,514)	3,207	(27,716)
สินค้าคงเหลือ	(94,993)	7,305	(199)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,316	(14,488)	(1,690)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	53	333	(521)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	32,317	31,370	(4,085)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,092	6,180	2,500
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1,520)	(1,337)	(2,179)
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	171,234	282,072	188,196
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย			
จ่ายภาษีเงินได้	(48,507)	(40,550)	(38,958)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	122,726	241,522	149,238
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	159,430	(59,997)	(40,164)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	286	57	682
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(20,835)	(16,017)	(11,191)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	(638)	(175)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	138,880	(76,595)	(50,847)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผล	(374,959)	(67,506)	(67,484)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ได้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากการตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่	1		
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(374,959)	(67,506)	(67,484)
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงงบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(453)	400	(827)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(113,805)	97,821	30,079
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	233,941	136,120	106,041
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	120,137	233,941	136,120

บริษัท เซอร์วู้ด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561, 2560 และ 2559

	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.18	3.09	2.90
2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.15	2.27	1.96
3 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.71	8.29	7.98
4 ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	41.90	44.03	45.74
5 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.23	4.59	3.96
6 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	86.22	84.83	90.95
7 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	4.24	3.47	4.09
8 ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	86.04	105.05	89.25
9 Cash Cycle (วัน)	42.09	23.81	47.44
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
10 อัตรากำไรขั้นต้น (%)	39.37%	37.69%	38.56%
11 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	14.48%	16.03%	15.76%
12 อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.41%	12.75%	12.51%
13 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	25.53%	23.08%	23.11%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
14 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	23.09%	21.85%	21.76%
15 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	33.22%	42.69%	35.00%
16 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.59	1.36	1.38
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
17 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.48	0.32	0.31
18 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	N/A	N/A	N/A
19 อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	201.98%	63.57%	43.57%
ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share Analysis)			
20 จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	300,000	150,000	150,000
21 ราคาพาร์ต่อหุ้น (บาท)	0.50	1	1
22 มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.14	5.53	4.78
23 กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.62	1.18	1.03
อัตราการเจริญเติบโต (Growth Ratio)			
24 สินทรัพย์รวม (%)	-13.73%	16.42%	10.32%
25 หนี้สินรวม (%)	13.88%	18.95%	-0.04%
26 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (%)	-22.60%	15.63%	14.01%
27 รายได้จากการขาย (%)	17.22%	12.16%	8.18%
28 ต้นทุนขาย (%)	14.05%	13.76%	4.37%
29 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	34.37%	6.40%	8.62%
30 กำไรสุทธิ (%)	4.92%	14.22%	26.91%

* จากการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ในวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของ

บริษัทจากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 ที่ผ่านมตลาดสินค้าอุปโภคบริโภค และตลาดสินค้ากำจัดแมลง มีอัตราการขยายตัวลดลงเล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 0.7 และ 0.2 ตามลำดับจากกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ลดลง ในขณะที่ผลประกอบการของบริษัท เซอร์วูด คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มียอดขายในปี 2561 เท่ากับ 1,623.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 17.22 โดยมีการเติบโตของยอดขายแบ่งตามตราสินค้า “เซนไดร์ท์ ที โพล์ เซนการ์ด” เพิ่มขึ้นร้อยละ 39, 46 และ 24 ตามลำดับ สำหรับการเติบโตของยอดขายแบ่งตามช่องทางจัดจำหน่ายนั้น ในส่วนของตลาดในประเทศ ได้แก่ ตลาดสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 40 ตลาดห้างค้าปลีกสมัยใหม่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 65 ตลาดกลุ่มค้าปลีกดั้งเดิม เพิ่มขึ้นร้อยละ 26 ตลาดเคมีก่อสร้าง (DIY) เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ตลาดบริษัทรับจ้างกำจัดแมลง (PCO) เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 และตลาดเคมีเกษตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 94 และในส่วนของตลาดต่างประเทศ ได้แก่ ตลาดส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 46 และตลาดส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 185.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 8.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.92 คิดเป็นกำไรต่อหุ้นสูงถึง 1.24 บาท ซึ่งสูงที่สุดนับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทมา ดอกเบี้ยความเป็นผู้นำในเรื่องการกำจัดปลวกของบริษัท โดยบริษัทยังครองส่วนแบ่งการตลาดสเปรย์กำจัดปลวกมากกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าตลาดรวม

(1) รายได้จากการขาย

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายรวมทั้งสิ้น 1,623.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 238.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.22 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุมาจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ การกระจายสินค้าในช่องทางร้านค้าปลีก และร้านสะดวกซื้อได้มากขึ้น ประกอบกับแคมเปญการโปรโมทผลิตภัณฑ์ “เซนไดร์ท์” และ “ที โพล์ เลมอน พาวเวอร์” ที่ได้รับการตอบรับที่ดี ทั้งนี้ รายได้จากการขายแบ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ได้ ดังนี้ รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์รักษาเนื้อไม้จำนวน 125.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.04 ของรายได้จากการขายรวม เนื่องจากการทำกิจกรรมส่งเสริมการขายในแหล่งค้าไม้ ทำให้ร้านค้าสามารถระบายสินค้าได้ดีขึ้น รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์กำจัดแมลงจำนวน 1,191.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 ของรายได้จากการขายรวม เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์สเปรย์กำจัดแมลง “เซนไดร์ท์” รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดจำนวน 238.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.32 ของรายได้จากการขายรวม เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์ “ที โพล์ เลมอน พาวเวอร์” และกลุ่มผลิตภัณฑ์แชมพูสุนัข “เซนการ์ด” และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆ จำนวน 68.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.29 ของรายได้จากการขายรวม เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกลุ่มผลิตภัณฑ์เคมีเกษตรโดยมีการเพิ่มพนักงานขายเคมีเกษตรให้ครอบคลุมพื้นที่การขายได้มากขึ้น อีกทั้ง การเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่

(2) รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 2.63 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.21 โดยมีสัดส่วนต่ำกว่าร้อยละ 1 ของรายได้ทั้งหมดของบริษัท ซึ่งเป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากการลงทุนระยะสั้น รายได้จากการขายเศษวัสดุ กำไรจากการขายทรัพย์สิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

(3) ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายหลักของบริษัทได้แก่ต้นทุนของวัตถุดิบซึ่งคิดเป็นร้อยละ 83.91 ของต้นทุนขายรวม โดยมีต้นทุนขายอื่นๆ ได้แก่ ค่าแรงงาน ค่าเสื่อมราคา และรายการของแถมที่ใช้ในกิจกรรมส่งเสริมการขายเป็นต้น วัตถุดิบที่มีมูลค่าสูงที่สุด ได้แก่ บรรจุภัณฑ์ รองลงมาคือสารออกฤทธิ์เข้มข้น (Active Technical Materials) ซึ่งเป็นวัตถุดิบนำเข้า และสารทำละลาย (Solvent) ในปี 2561 วัตถุดิบ 3 ประเภทมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 50.06 ร้อยละ 30.52 และร้อยละ 19.42 ของต้นทุนวัตถุดิบทั้งหมด ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนต้นทุนขายที่ร้อยละ 60.63 ของรายได้จากการขายรวม ซึ่งลดลงจากสัดส่วนต้นทุนขายรวมของปีก่อนที่ร้อยละ 62.31 ของรายได้จากการขายรวม เนื่องจากบริษัทมีการปรับลดค่าการกระจายสินค้าให้กับผู้แทนจำหน่าย ในขณะที่ต้นทุนราคาน้ำมัน และราคาวัตถุดิบสารเคมีตั้งต้นจากต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามลดผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น โดยการลดต้นทุนของบรรจุภัณฑ์บางรายการ พร้อมทั้ง ปรับลดสเปกของบรรจุภัณฑ์ที่ไม่จำเป็น ซึ่งยังคงคุณภาพเช่นเดิม หรือการหาผู้ผลิตรายใหม่ๆ เข้าประกวดราคา นอกจากนี้ มีการปรับราคาของผลิตภัณฑ์บางรายการเพิ่มขึ้น โดยการเปรียบเทียบดัชนีราคากับสินค้าคู่แข่งเพื่อกำหนดกลยุทธ์ในการปรับขึ้นราคาสินค้า เพื่อไม่ให้กระทบกับยอดขายที่คาดว่าจะลดลง อีกทั้ง ความพยายามมุ่งเน้นการขายกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรสูง ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.69 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 39.37 ในปี 2561

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2561 และปี 2560 เท่ากับ 279.23 ล้านบาท และ 196.19 ล้านบาทตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2561 สูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 42.32 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ “เซนไดร์ท์” และ “ทีโพล์ เลมอน พาวเวอร์” รวมถึงการจัดรายการส่งเสริมการขายในห้างสรรพสินค้า และร้านค้าชั้นนำทั่วประเทศ เพื่กระตุ้นยอดขายให้เพิ่มสูงขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 20.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.70 เนื่องจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น เพื่รองรับการขายธุรกิจ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการเดินทางออกตลาด

(4) กำไร

กำไรสุทธิรวมของบริษัท ในปี 2561 เท่ากับ 185.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.43 และเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งเท่ากับ 176.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.77 ของรายได้จากการขาย กำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.92 มีผลหลักมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

(5) อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในปี 2561 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.89 เป็นร้อยละ 25.53 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.38 ในปี 2560 มาเป็นร้อยละ 18.20 และการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุนที่เพิ่มขึ้นจาก 0.32 เท่าในปี 2560 มาเป็น 0.48 เท่า ในปี 2561

ที่ผ่านมา บริษัทมีการกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ชัดเจนในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิ ประกอบกับการพิจารณาจากผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดในแต่ละช่วง สำหรับผลการดำเนินงานของปี 2559 - 2561 บริษัทได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งหมดโดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงาน ของปี	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	เงินปันผล (ล้านบาท)	อัตราการ จ่าย
2559	154.92	67.5	43.57%
2560	176.96	112.5	63.57%
2561	185.66	375	201.98%
เฉลี่ย	172.51	185	103.04 %

สำหรับการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2559 แบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง แบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง ครั้งแรกเป็นการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกเป็นเงิน 37.5 ล้านบาท และครั้งที่ 2 สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนหลังเป็นเงิน 30 ล้านบาท ส่วนการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 แบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง ครั้งแรกเป็นการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกเป็นเงิน 37.5 ล้านบาท และครั้งที่ 2 สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนหลังเป็นเงิน 75 ล้านบาท ส่วนการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 แบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผล 2 ครั้ง ครั้งแรกเป็นการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนแรกและจากกำไรสะสมเป็นเงิน 300 ล้านบาท และครั้งที่ 2 สำหรับผลประกอบการงวด 6 เดือนหลังเป็นเงิน 75 ล้านบาท

14.2 ฐานะการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 945.06 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 150.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.73 โดยมี (1) สินทรัพย์หมุนเวียนมีมูลค่า 620.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.64 ของสินทรัพย์รวม และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมูลค่า 324.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.36 ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 148.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.86 เนื่องจากรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ลดลงจากปี 2560 จำนวน 278.14 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการใช้จ่ายเงินหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท และลูกหนี้การค้ามีจำนวน 207.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.67 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระคิดเป็นร้อยละ 72.81 สำหรับสินค้าคงเหลือมีจำนวน 280.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.99 ล้านบาท เนื่องจากราคาของวัตถุดิบนำเข้าจากต่างประเทศมีการปรับราคาเพิ่มสูงขึ้น บริษัทจึงต้องสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อกักตุนไว้สำหรับรองรับยอดขายที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 12.49 ล้านบาท เป็นยอดภาษีซื้อที่รอบันทึกบัญชีภาษีมูลค่าเพิ่มจำนวน 6.80 ล้านบาทในส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 2.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.75 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรอุปกรณ์และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และเงินลงทุนในบริษัทย่อยมีจำนวน 1.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท จากเงินลงทุนใน บริษัท ฮอกไกโด ฟู้ด แอนด์ เบฟเวอเรจ จำกัด

(2) หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 303.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 36.96 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 13.88 เนื่องจากรายการเข้าหนี้การค้าในการสั่งซื้อวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 632.83 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 188.89 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 22.99 โดยเป็นผลมาจากการรวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัททยอยมา 821.72 ล้านบาท บวกกับกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 186.11 ล้านบาท หักจ่ายเงินปันผล 2 รอบเป็นจำนวน 374.99 ล้านบาท คงเหลือจำนวน 632.83 ล้านบาท

(3) สภาพคล่องและกระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมการดำเนินงานในปี 2561 จำนวน 122.73 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินการดำเนินงานจำนวน 267.48 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 131.14 ล้านบาท และหนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 34.89 ล้านบาท กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน 138.88 ล้านบาท จากการขายเงินลงทุนชั่วคราว และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 374.96 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินปันผล บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นปีเท่ากับ 233.94 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 120.14 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2561 ลดลงจากปี 2560 โดยอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 3.09 เท่าเป็น 2.18 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจาก 2.27 เท่าเป็น 1.15 เท่า ตามลำดับ โดยมีสาเหตุจากการจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง

(4) แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทมีนโยบายการบริหารจัดการโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมกับลักษณะของเงินทุน กล่าวคือ กรณีรายจ่ายลงทุนต่างๆ ของการขยายโครงการ บริษัทจะใช้แหล่งเงินทุนระยะยาว และบริษัทจะใช้แหล่งเงินกู้ระยะสั้นในกรณีเงินทุนหมุนเวียน

ทรัพย์สินของบริษัทมาจากส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 32.09 และร้อยละ 67.91 ตามลำดับ จะเห็นว่าส่วนของหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายการเข้าหนี้การค้าในการสั่งซื้อวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น เพื่อป้องกันวัตถุดิบขาดสต็อก จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับเดิมที่ 0.32 มาเป็น 0.48 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้นได้ลดลงเป็น 641.75 ล้านบาท หรือลดลงจากปีก่อนร้อยละ 29.20 ในปี 2561 เนื่องจากบริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นเป็นเงิน 375 ล้านบาท

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

(1) การพัฒนาผลิตภัณฑ์

การเสนอสินค้าที่มีความหลากหลายเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ผลักดันความสำเร็จของบริษัทมาโดยตลอด ผู้ประกอบการส่วนใหญ่จำเป็นต้องมีการเสนอรูปแบบใหม่ๆ ออกสู่ตลาดอย่างต่อเนื่องแม้จะเป็นผลิตภัณฑ์เดิม ทั้งนี้ เพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงหลังจากออกขายจนเป็นที่นิยมติดตลาดแล้ว ผู้บริหารจึงพยายามที่จะเพิ่มจำนวนสินค้าที่มีเสนอให้กับผู้บริโภค ทั้งจากการเพิ่มขนาดบรรจุภัณฑ์ของสินค้าเดิมและจากการพัฒนาสินค้าใหม่ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทเข้าถึงความต้องการที่มีอยู่เดิมแต่ไม่มีสินค้าเสนอและเข้าถึงตลาดใหม่ๆ ที่บริษัทยังไม่สามารถเข้าถึงได้ในปัจจุบัน

(2) การขยายกำลังการผลิต

ในปี 2546 เพื่อรองรับยอดขายที่จะต้องเติบโตในอนาคต บริษัทจึงได้มีแผนการที่จะขยายกำลังการผลิตตั้งแต่นั้นมา ในช่วงปี 2547-2550 โดยการก่อสร้างโรงงานใหม่บนที่ดิน 18 ไร่ที่ซื้อไว้ในช่วงเดือนธันวาคม 2546 ใช้เงินลงทุนในโรงงานใหม่รวม 60 ล้านบาท โรงงานใหม่นี้จะใช้เป็นฐานการผลิตของผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดทั้งหมด ซึ่งทำให้บริษัทสามารถขยายกำลังการผลิตในสายอื่นๆ ได้ในโรงงานเดิม จากนั้นในปี 2557 บริษัทมีแผนที่จะขยายตลาดไปยังประเทศภูมิภาคอาเซียน จึงได้มีแผนขยายกำลังการผลิต โรงงานผลิตสเปรย์เพื่อรองรับยอดขายผลิตภัณฑ์สเปรย์กำจัดแมลงที่คาดว่าจะเติบโตขึ้น โดยได้ก่อสร้างโรงงานบนที่ดิน 18 ไร่ที่ยังเหลือเพื่อใช้ผลิตสเปรย์กำจัดแมลงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งแห่งจากโรงงานเดิมบนที่ดิน 10 ไร่ที่มีโรงงานผลิตภัณฑ์สเปรย์กำจัดแมลงอยู่แล้ว

(3) การพัฒนาช่องทางการจำหน่าย

หลังจากที่บริษัทได้แต่งตั้งผู้แทนจำหน่ายเขตได้ครอบคลุม 76 จังหวัดทั่วประเทศในช่วงเดือนธันวาคม 2546 ช่องทางการจำหน่ายของบริษัทโดยรวม จึงมีประสิทธิภาพขึ้น โดยเฉพาะในเขตภูมิภาคที่ได้รับการสนับสนุนจากผู้แทนจำหน่ายที่มีความคุ้นเคย และความชำนาญพื้นที่ในแต่ละเขต การเติบโตของยอดขายในเขตนอกกรุงเทพฯ และปริมณฑลจะเป็นแรงสำคัญในการผลักดันให้บริษัทมีรายได้สู่ระดับที่สูงกว่า 1,000 ล้านบาทต่อปี นอกจากนี้ในปี 2549 บริษัทยังได้วางแผนในการขยายตลาดเคมีเกษตร และตลาดส่งออกเพื่อเพิ่มยอดขาย โดยการใช้ความรู้ความชำนาญด้านเคมีป้องกัน และกำจัดแมลง และใช้ผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่เดิมแล้วเป็นฐานในการเจาะเข้าไปในตลาดดังกล่าว ซึ่งบริษัทได้จัดหาทีมงานบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในตลาดสินค้าดังกล่าวเข้ามาร่วมงานในปี 2549 และในปี 2552 บริษัทได้ลงทุนก่อตั้งบริษัทย่อยในประเทศออสเตรเลีย เพื่อส่งเสริมและขยายช่องทางการส่งออกสินค้าไปยังประเทศออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ รวมถึงการจัดตั้งแผนกใหม่เพื่อการส่งออกสินค้าไปยังประเทศภูมิภาคอาเซียน โดยได้จัดหาทีมงานบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญในตลาดภูมิภาคอาเซียนเข้ามาร่วมงาน ซึ่งจะช่วยให้ยอดขายการส่งออกในอนาคตเพิ่มขึ้นตามแผนการขยายธุรกิจ ในปัจจุบันมีนโยบายแบ่งพื้นที่และขยายจำนวนผู้แทนจำหน่าย เพื่อผลักดันการกระจายให้มีประสิทธิภาพเชิงลึกยิ่งขึ้น

(4) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

ต้นทุนวัตถุดิบถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักในการผลิตคือ คิดเป็นร้อยละ 84 ของต้นทุนขาย วัตถุดิบหลัก อาทิเช่น ก๊าซหุงต้ม (LPG) และสารทำละลาย (Solvent) ซึ่งมีแนวโน้มที่จะผันผวนมากในอนาคตเช่นเดียวกับในอดีตที่ผ่านมา เพราะความไม่แน่นอนของภาวะตลาดโลกทั้งในเรื่องปริมาณการผลิตและปริมาณความต้องการของวัตถุดิบ

แต่ละรายการ ราคาวัตถุดิบสามารถผันผวนได้ทั้งเพิ่มขึ้นและลดลงซึ่งขึ้นอยู่กับความควบคุมของบริษัท ดังนั้น เพื่อบรรเทาผลกระทบจากวิกฤตการณ์ดังกล่าว บริษัทได้เน้นการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ปรับเปลี่ยน วิธีการทำงาน ตลอดจนการเพิ่มประสิทธิภาพและผลผลิตในการทำงานในหน่วยงานต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด เช่น การเปลี่ยนระบบการจัดซื้อและควบคุมการผลิตสินค้า เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดรายจ่ายลง เป็นต้น

(5) ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม

จากการที่อุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์เพื่อการอุปโภคบริโภคมีภาวะการแข่งขันที่รุนแรงมากทั้งในตลาดสเปรย์กำจัดแมลง และตลาดผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด มีผลให้บริษัทต้องเพิ่มค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพื่อการแข่งขันและ เพิ่มระดับยอดขาย จึงมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทพอสมควร บริษัทจึงได้วางแผนลดความเสี่ยง ด้วยการรุกเข้าสู่ตลาดใหม่และผสมผสานการนำผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าสู่ตลาดใหญ่บ้างเล็กบ้าง โดยใช้ข้อได้เปรียบ ของตราสินค้าที่เป็นที่ยอมรับของผู้บริโภคอย่างดีแล้ว และสร้างเครือข่ายการกระจายสินค้าให้ได้ถึงและทั่วถึง ในเวลาที่สั้นที่สุด