

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงินของบริษัทในปี 2560 ตรวจสอบโดยนายธนิต โอสถาเลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 5155 สังกัด บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	110.47	17.94	55.27	7.94	110.37	14.72
เงินลงทุนชั่วคราว	133.16	21.62	0.59	0.09	-	-
ลูกหนี้การค้า	33.48	5.44	47.39	6.81	64.53	8.61
ลูกหนี้อื่น	13.21	2.15	18.34	2.63	18.83	2.51
สินค้าคงเหลือ	82.42	13.38	85.22	12.24	81.13	10.82
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.81	0.29	3.41	0.49	2.31	0.31
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	374.55	60.82	210.22	30.20	277.17	36.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	38.11	6.19	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	193.60	31.44	474.27	68.12	457.56	61.04
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.28	1.18	7.33	1.05	9.33	1.24
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	-	-	2.01	0.29	3.89	0.52
เงินมัดจำ	2.27	0.37	2.36	0.34	1.64	0.22
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	241.26	39.18	485.97	69.80	472.43	63.02
รวมสินทรัพย์	615.81	100.00	696.19	100.00	749.61	100.00

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	33.28	5.40	13.53	1.94	-	-
เจ้าหนี้การค้า	45.35	7.37	59.04	8.48	59.53	7.94
เจ้าหนี้อื่น	40.35	6.55	74.65	10.72	66.26	8.84
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	13.59	1.81
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.74	0.45	4.64	0.67	4.40	0.59
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	3.63	0.52	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.81	0.13	0.55	0.08	0.51	0.07
รวมหนี้สินหมุนเวียน	122.53	19.90	156.04	22.41	144.29	19.25
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	31.05	4.14
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	7.61	1.24	9.69	1.39	5.29	0.70
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.80	0.13	0.77	0.11	0.96	0.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8.41	1.37	10.46	1.50	37.30	4.97
รวมหนี้สิน	130.94	21.27	166.50	23.91	181.59	24.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ^{1/}	176.75	28.70	211.85	30.43	211.85	28.26
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	175.00	28.42	175.41	25.20	176.11	23.49
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	113.83	18.48	117.59	16.89	124.01	16.54
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	8.19	1.33	8.72	1.25	8.97	1.20
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	17.68	2.87	17.68	2.54	21.19	2.83
ยังไม่จัดสรร	167.75	27.24	210.29	30.21	237.74	31.72
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2.42	0.39	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	484.87	78.73	529.69	76.09	568.02	75.78
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	615.81	100.00	696.19	100.00	749.61	100.00

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	740.11	100.00	878.19	100.00	945.04	100.00
ต้นทุนขายสินค้า	507.16	68.53	606.11	69.02	666.73	70.55
กำไรขั้นต้น	232.95	31.47	272.08	30.98	278.31	29.45
รายได้จากการลงทุน	1.62	0.22	3.55	0.41	0.24	0.03
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ	2.55	0.34	3.11	0.35	(0.35)	(0.04)
รายได้อื่น	3.24	0.44	5.47	0.62	2.36	0.25
ค่าใช้จ่ายในการขาย	48.79	6.59	72.49	8.25	70.95	7.51
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105.49	14.25	124.73	14.20	144.64	15.30
กำไรจากการดำเนินงาน	86.08	11.63	86.99	9.91	64.97	6.88
ต้นทุนทางการเงิน	0.24	0.03	0.76	0.09	2.30	0.24
กำไรก่อนภาษีเงินได้	85.84	11.60	86.23	9.82	62.67	6.64
ภาษีเงินได้	-	-	8.76	1.00	3.64	0.39
กำไรสุทธิสำหรับงวด	85.84	11.60	77.47	8.82	59.03	6.25
กำไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมรายได้จากการลงทุน)	84.46	11.41	83.44	9.50	64.73	6.85
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ไม่รวมรายได้จากการลงทุน)	84.22	11.38	73.92	8.42	58.79	6.22
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย	1.84	0.25	(2.42)	(0.28)	-	-
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	-	0.09	0.01	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	(0.02)	(0.00)	-	-
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	1.84	0.25	(2.35)	(0.27)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	87.68	11.85	75.12	8.55	59.03	6.25
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.25		0.22		0.17	
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาทต่อหุ้น) ^{2/}	0.25		0.21		0.16	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้ว (ล้านหุ้น)	350.00		350.82		352.23	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	0.50		0.50		0.50	

1/ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2559 มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 176.75 ล้านบาท เป็น 211.85 ล้านบาท การออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2559

2/ กำไรต่อหุ้นปรับลด คำนวณจากกำไรสำหรับงวดที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างงวด โดยถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หลังจากที่ได้ปรับปรุงผลกระทบของหุ้นปรับลดจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	85.84	77.47	59.03
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา	14.86	18.53	34.82
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.39	1.65	1.70
รายได้จากการลงทุน	(1.62)	(3.55)	(0.23)
ต้นทุนทางการเงิน	0.25	0.76	2.30
ค่าเผื่อนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.27	-	-
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	(2.05)	(0.24)	11.11
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	0.70	2.78	4.06
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.58)	(0.72)	(0.21)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1.50)	(3.07)	(0.00)
ภาษีเงินได้	-	8.76	3.64
	97.56	102.37	116.22
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	16.83	(13.79)	(17.10)
ลูกหนี้อื่น	(0.57)	(3.08)	0.10
สินค้าคงเหลือ	(16.10)	(2.55)	(7.02)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(9.88)	(3.74)	1.11
เงินมัดจำ	(1.78)	(0.10)	0.72
เจ้าหนี้การค้า	(3.77)	13.68	0.49
เจ้าหนี้อื่น	7.97	15.25	14.92
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.14	0.06	0.19
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.42	(0.26)	(0.03)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	90.82	107.84	109.60
ภาษีเงินได้จ่ายออก	-	(7.14)	(9.75)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	90.82	100.70	99.85

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(35.77)	38.12	-
ดอกเบี้ยรับ	1.89	0.68	0.23
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(70.54)	(290.17)	(41.29)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1.50	3.48	0.05
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	59.27	133.12	0.59
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.69)	(1.70)	(3.71)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(45.34)	(116.47)	(44.13)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	0.52	(1.40)	(13.53)
ดอกเบี้ยจ่าย	(0.24)	(1.71)	(2.30)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	(35.00)	(28.07)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1.82)	(3.24)	(4.64)
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	-	1.92	3.28
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	50.00
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(0.93)	-	(5.36)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2.47)	(39.43)	(0.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	43.01	(55.20)	55.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	67.46	110.47	55.27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	110.47	55.27	110.37

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	2558	2559	2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.06	1.35	1.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.26	0.66	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.89	0.72	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	17.68	21.72	16.89
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	20.36	16.57	21.32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	49.82	45.00	43.88
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	7.23	8.00	8.20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	10.74	11.61	11.25
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	33.53	31.00	32.01
Cash cycle	(5.95)	(6.43)	(2.49)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น	31.47	30.98	29.45
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.63	9.91	6.87
อัตรากำไรอื่น	0.99	1.36	0.27
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	105.50	115.76	153.69
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	11.48	8.70	6.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	19.48	15.27	10.75
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	15.69	11.81	8.17
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	70.69	28.75	20.14
อัตราหมุนของสินทรัพย์	1.37	1.36	1.31
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.27	0.31	0.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	374.63	133.29	43.41
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	1.21	0.30	1.03
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	-	0.45	0.48
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>			
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	1.39	1.51	1.61
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.25	0.22	0.17
เงินปันผลต่อหุ้น	-	0.10	0.08
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้น	350.00	350.82	352.23

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ (Overview)

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเติบโตที่ยั่งยืน โดยการวางรากฐานของกระบวนการผลิตที่เป็นระบบตามมาตรฐานการผลิตที่เป็นสากล เพื่อผลิตสินค้าที่มีคุณภาพ สร้างตราสินค้าให้มีความแข็งแกร่ง และทำให้สินค้าเป็นที่รู้จักในวงกว้าง เพื่อต่อยอดในการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มเป้าหมายใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง ในปัจจุบันบริษัทมุ่งเน้นการต่อยอดผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญและได้รับความนิยมจากกลุ่มผู้บริโภคมาอย่างต่อเนื่องไปยังกลุ่มเป้าหมายใหม่ โดยจะเพิ่มทั้งจากฐานลูกค้าหลักในทวีปยุโรป และการขยายฐานลูกค้าไปยังภูมิภาคอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นทวีปเอเชียในแถบตะวันออกกลาง และในทวีปอเมริกาใต้ เป็นต้น ซึ่งจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถเพิ่มฐานลูกค้าโดยการขยายไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ในทวีปอื่นๆ ได้มากขึ้นตามกลยุทธ์และแผนการตลาดที่วางเอาไว้ ถึงแม้ว่ากลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทในปัจจุบันยังคงอยู่ในทวีปยุโรป ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูงและให้การตอบรับสินค้าของบริษัทเป็นอย่างดี แต่บริษัทยังคงกำหนดนโยบายในการลดความเสี่ยงของการพึ่งพิงเศรษฐกิจของประเทศในทวีปยุโรปเพียงอย่างเดียว โดยการตั้งเป้าหมายที่จะกระจายความเสี่ยงไปยังลูกค้าในทวีปอื่นๆ โดยเพิ่มสัดส่วนของยอดขายจากทวีปอื่นๆ ให้มีสัดส่วนร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายทั้งหมด ถึงแม้ว่าในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าไปยังทวีปยุโรปเท่ากับ 711.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.23 ของยอดขายรวม ซึ่งมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.43 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายสินค้าไปยังทวีปยุโรป จำนวน 595.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.80 ของยอดขายรวมในปี 2559 เป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถขยายตลาดผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มไปยังกลุ่มลูกค้าเดิมและได้รับการตอบรับจากกลุ่มลูกค้าใหม่ในแถบทวีปยุโรปเป็นอย่างดี ในขณะที่ยอดขายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มน้ำมะพร้าวที่มีตลาดหลัก คือ ประเทศสหรัฐอเมริกา เกิดภาวะสินค้าล้นตลาด ส่งผลให้บริษัทมีสัดส่วนการขายไปยังทวีปเอเชีย ทวีปอเมริกาและทวีปอื่นๆ ลดลง โดยในปี 2560 มียอดขายในทวีปอื่นๆ นอกเหนือจากทวีปยุโรป เท่ากับ 232.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.60 จากยอดขายรวม ลดลงจาก 281.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.02 ของยอดขายรวมในปี 2559

รายได้ของบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ บริษัทยังมุ่งพัฒนาสินค้าสูตรใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภค และแนวโน้มความนิยมของลูกค้า จนปัจจุบันบริษัทมีสินค้ากว่า 700 SKU ที่ขายไปทั่วโลก บริษัทยังคงเน้นการทำการตลาดร่วมกับผู้จัดจำหน่ายของบริษัทเพื่อเป็นการรักษฐานลูกค้าเดิม และยังเข้าร่วมงานแสดงสินค้าในหลายๆ ประเทศ เพื่อหาลูกค้ารายใหม่ที่มีความภักดีสูง (Royalty) กับตราสินค้าของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นลูกค้าในแถบเอเชีย ได้แก่ จีน ไต้หวัน อิหร่าน และกาตาร์ เป็นต้น กลุ่มลูกค้าในทวีปยุโรป ได้แก่ เยอรมนี เนเธอร์แลนด์ และกรีซ เป็นต้น และกลุ่มประเทศอื่นๆ ได้แก่ แคนาดา ออสเตรเลีย และแทนซาเนีย อีกทั้งบริษัทยังมุ่งเน้นการควบคุมต้นทุนการผลิตทั้งจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การสรรหาผู้จำหน่ายรายใหม่ที่ได้ต้นทุนต่ำกว่าเดิม และการพัฒนาสูตรการผลิตโดยใช้วัตถุดิบใหม่ที่มีต้นทุนต่ำกว่าวัตถุดิบเดิม แต่ยังคงรักษารสชาติและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานของบริษัท

ในปี 2560 บริษัทอยู่ในระหว่างการย้ายฐานการผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มายังโรงงานใหม่ที่จังหวัดระยอง ซึ่งแล้วเสร็จในช่วงไตรมาส 3 ปี 2560 โดยโรงงานใหม่นั้นสามารถรองรับกำลังการผลิตสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มได้ถึง 14,750 ตันต่อปี และในปี 2560 โรงงานแห่งเดิมมีการผลิตสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มร้อยละ 67.18 ของกำลังการผลิตในกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มของโรงงานเก่า นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหาร และผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มอยู่ที่ร้อยละ 82.57 ถึง 112.20 ของกำลังการผลิตของโรงงานเก่า ถึงแม้ว่าในปี 2560 โรงงานใหม่สามารถผลิตสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มอยู่ที่ร้อยละ 35.72 ของกำลังการผลิตของโรงงาน

ใหม่ เนื่องจากยังอยู่ในช่วงระหว่างการปรับสูตรผลิตภัณฑ์ให้ได้มาตรฐาน และการสร้างความชำนาญในการปฏิบัติงานกับเทคโนโลยีและเครื่องจักรใหม่ให้แก่พนักงาน ซึ่งจะทำให้เกิดประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุดในการรักษามาตรฐานสินค้าของบริษัท โดยปัจจุบันบริษัทมีความพร้อมในการขยายงานตามแผนการตลาดที่วางไว้

ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2560 คือ สภาวะเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปและสหรัฐอเมริกาและความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของทั้ง 2 กลุ่มประเทศ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท แต่อย่างไรก็ดี จากการที่บริษัทได้เปลี่ยนนโยบายในการกำหนดราคาสินค้าโดยกำหนดเป็นสกุลเงินบาทเพิ่มมากขึ้น ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2558 เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งในปี 2560 บริษัทมีสัดส่วนรายได้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ได้แก่ สกุลเงินยูโรและสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ รวมร้อยละ 39.30 และสกุลเงินบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 60.70 ซึ่งสัดส่วนของรายได้ที่เป็นสกุลเงินบาทสูงขึ้นจากในปี 2559 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 56.61 ของรายได้จากการขายสินค้า ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจำนวน 0.35 ล้านบาท และในอนาคตบริษัทมีเป้าหมายที่จะรักษาสัดส่วนรายได้ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศและสกุลเงินบาทในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม ปัจจัยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศยังส่งผลกระทบในด้านลบกับรายได้ของบริษัท โดยในปี 2560 สกุลเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลยูโร และดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้รายได้จากการขายสินค้าที่กำหนดราคาเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเมื่อแปลงเป็นเงินบาทจะมีมูลค่าลดลง

เนื่องด้วยในปี 2559 บริษัทลงทุนในสินทรัพย์ถาวรซึ่งรวมถึง อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ ในโรงงานแห่งใหม่ เพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิตในอนาคต อีกทั้งยังอยู่ในระหว่างการติดตั้งเครื่องจักร การทดสอบการผลิตสินค้าเพื่อให้ได้คุณภาพตามมาตรฐานของบริษัท และในปี 2560 บริษัทอยู่ระหว่างการย้ายฐานการผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มายังโรงงานแห่งใหม่ ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมในช่วงเวลาดังกล่าวในคราวเดียวกันนั้น ประกอบกับเมื่อการลงทุนในโรงงานแห่งที่ 2 แล้วเสร็จ จะทำให้สินทรัพย์สุทธิไม่รวมที่ดินและเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทเกิน 200 ล้านบาท บริษัทจึงมีความจำเป็นต้องขอยกเลิกบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) เลขที่ 2107(5)/2554 ลงวันที่ 11 กรกฎาคม 2554 ของโรงงานแห่งที่ 1 เพื่อมิให้เป็นภาระผิดเงื่อนไขตามประกาศคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนที่ 1/2553 ลงวันที่ 5 มกราคม 2553 เรื่อง นโยบายการส่งเสริมการลงทุนแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ดังนั้น ในปี 2559 บริษัทจึงไม่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากผลิตภัณฑ์ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนฉบับดังกล่าวแล้ว ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางภาษีซึ่งมีผลกระทบกับกำไรสุทธิของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับการส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) สำหรับโรงงานแห่งที่ 2 แล้ว ซึ่งได้เริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์และได้รับสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุนฉบับใหม่แล้วตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559

อุตสาหกรรมสิ่งปรุงรสอาหารมีการแข่งขันจากผู้ผลิตจำนวนมากราย ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศที่มีตลาดส่งออกเดียวกับบริษัท อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทประเมินว่า ถึงแม้จะมีผู้ประกอบการจำนวนมาก แต่เนื่องจากกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทนั้น ได้แก่ ลูกค้าในทวีปยุโรปและสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีระเบียบมาตรฐานที่สูง ผู้ประกอบการที่มุ่งเน้นผลิตสินค้าให้ได้ตามมาตรฐานที่เข้มงวดนั้นมีไม่มากนัก ประกอบกับการที่บริษัทมีการพัฒนาสินค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทยังคงสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันไว้ได้ นอกจากนี้ แผนการขยายตลาดไปยังประเทศอื่นๆ ในทวีปยุโรป และประเทศในแถบตะวันออกกลาง จะเพิ่มรายได้ให้บริษัทอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยในปี 2560 ปริมาณการส่งออกโดยรวมของสิ่งปรุงรสอาหารของไทยมีมูลค่าเท่ากับ 22,196 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 20,788 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.77

ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

รายได้ของบริษัทเติบโตจาก 890.32 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 947.64 ล้านบาท ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.44 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัททั้งสี่กลุ่ม ได้แก่ ผลิตภัณฑ์กลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม ผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหาร ผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน และผลิตภัณฑ์อาหารกึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปอื่นๆ โดยทั้งสี่กลุ่มนี้มีปริมาณการขายรวม 11,830 ตัน สร้างรายได้รวมกันเท่ากับ 865.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.31 ของรายได้รวม รายได้เติบโตขึ้นจากการที่สหภาพยุโรปมีการนำเข้าสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม และกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหารเพิ่มมากขึ้น ทำให้กลุ่มสินค้าดังกล่าวมีอัตราการเติบโตร้อยละ 17.30 และร้อยละ 5.90 ตามลำดับ สำหรับกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน และผลิตภัณฑ์อาหารกึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปอื่นๆ มีอัตราการเติบโตรวมร้อยละ 2.59 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยเติบโตในทิศทางเดียวกับซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม เนื่องจากเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมเพื่อสร้างความหลากหลายของสินค้าให้กับผู้บริโภค

อย่างไรก็ดี กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีรายได้ลดลงในปี 2560 คือ ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม ซึ่งมียอดขายเท่ากับ 79.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.02 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งปีดังกล่าวเป็นปีที่บริษัทมีอัตราการขยายตัวในกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มมากที่สุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากตลาดหลักของกลุ่มผลิตภัณฑ์นี้ คือ ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีความนิยมในเครื่องดื่มน้ำมะพร้าวอย่างมากในปีดังกล่าว ส่งผลให้ลูกค้านำเข้าสินค้าในกลุ่มดังกล่าวมากกว่าปริมาณความต้องการบริโภคจริง แต่อย่างไรก็ดี หากเทียบกับปริมาณยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในปี 2558 ยังจัดว่ากลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มในปี 2560 ยังคงเติบโตร้อยละ 9.12

กลยุทธ์ของบริษัทมุ่งเน้นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์สินค้ากลุ่มหลัก ได้แก่ ผลิตภัณฑ์กลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม และผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหาร สำหรับสินค้ากลุ่มอาหารสำเร็จรูปและอาหารกึ่งสำเร็จรูป บริษัทมีนโยบายที่จะคงไว้เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการเลือกซื้อสินค้าที่ครบถ้วนในการประกอบอาหาร แต่บริษัทยังคงเป้าหมายในการหาผู้จำหน่ายรายใหม่ๆ เพื่อเพิ่มช่องทางในการกระจายสินค้า ทั้งนี้ ตลาดส่งออกที่สำคัญของสินค้าสิ่งปรุงรสอาหารของประเทศไทย คือ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์ และออสเตรเลีย ซึ่งปัจจุบันบริษัทยังมีการส่งออกไปยังประเทศดังกล่าวไม่มากเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งกัน ปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนการเติบโตของรายได้ คือ การที่โรงงานใหม่สามารถรองรับกำลังการผลิตในสินค้ากลุ่มหลักได้ถึง 14,750 ตันต่อปี อีกทั้งจำนวนลูกค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้แนวโน้มรายได้จากการขายของบริษัทสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

ถึงแม้ว่าในปี 2560 บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้า และเพิ่มปริมาณการขายสินค้าได้มากขึ้นจากปี 2559 แต่เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรก บริษัทอยู่ในช่วงย้ายฐานการผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มายังโรงงานแห่งใหม่ จึงยังคงต้องดำเนินการผลิตที่โรงงานเก่าควบคู่ไปกับโรงงานใหม่ด้วย ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนค่าโสหุ้ย ค่าแรง และค่าดำเนินงานต่างๆ ที่ค่อนข้างสูง นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายจากการเรียกคืนสินค้า เนื่องจากการผลิตที่ไม่ได้คุณภาพตามที่ตกลงกับลูกค้า แต่อย่างไรก็ดี บริษัทได้ปรับปรุงระบบการผลิตของบริษัทเพื่อป้องกันการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้นอีก ทั้งนี้ บริษัทย้ายฐานการผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มายังโรงงานแห่งใหม่แล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2560 ทำให้ปริมาณการผลิตของโรงงานใหม่เท่ากับร้อยละ 35.72 เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตทั้งหมดของโรงงานใหม่ บริษัทจึงต้องจัดประเภทค่าใช้จ่ายการผลิตสำหรับส่วนที่ยังผลิตได้ไม่ถึงกำลังการผลิตปกติเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 บริษัทรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากโรงงานแห่งใหม่ทั้งปี ส่งผลให้อัตราราคาไร้นั้นต้นของบริษัทในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 29.45 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 30.98 ในปี 2559 อย่างไรก็ตาม การเริ่มดำเนินการผลิตของโรงงานใหม่ จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้บริษัทสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น รวมถึงการควบคุมต้นทุนการผลิตทั้งจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การสรรหาผู้จำหน่ายรายใหม่ที่ให้ต้นทุนต่ำกว่าเดิม และการพัฒนาสูตรการผลิตโดยใช้วัตถุดิบใหม่ที่มีต้นทุนต่ำกว่า

วัตถุดิบเดิม แต่ยังคงรักษารสชาติและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานของบริษัท จะสนับสนุนให้บริษัทสามารถรักษาระดับต้นทุนที่เหมาะสมและยังคงมาตรฐานของสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทไว้ได้

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2560 ลดลงร้อยละ 2.12 จากปี 2559 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปพบลูกค้าในต่างประเทศและการส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.96 จากปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทค่าใช้จ่ายการผลิตของโรงงานแห่งใหม่สำหรับส่วนที่ยังผลิตได้ไม่ถึงกำลังการผลิตปกติเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 19.42 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจากการรับคืนสินค้าที่มีปัญหาจากลูกค้า และค่าใช้จ่ายในการทำลายสินค้าที่ผลิตในระหว่างช่วงทดลองเครื่องจักร

จากปัจจัยดังกล่าวทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทลดลงจากร้อยละ 9.91 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 6.87 ในปี 2560 นอกจากนี้ในเดือนมิถุนายน 2559 บริษัทได้รับอนุมัติให้ยกเลิกบัตรส่งเสริมการลงทุนสำหรับการผลิตซอสปรุงรส น้ำจิ้มปรุงรส น้ำผลไม้ เครื่องกระป๋อง รวมถึงผลิตภัณฑ์จากพืชผักผลไม้ บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 3.64 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 6.23 ลดลงจากร้อยละ 8.70 ในปี 2559

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 10.75 ซึ่งลดลงจากร้อยละ 15.27 ในปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทอยู่ในช่วงย้ายฐานการผลิตสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มายังโรงงานแห่งใหม่ ซึ่งแล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2560 ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่มากกว่าปกติในปีดังกล่าว อีกทั้งส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากกำไรสุทธิในงวดก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในระดับดังกล่าวใกล้เคียงกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันกับบริษัท

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 696.19 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 749.61 ล้านบาท ในปี 2560 โดยบริษัทได้ใช้เงินทุนจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ในการสร้างโรงงานแห่งใหม่ ซึ่งได้ลงทุนไปแล้วทั้งหมดจนถึงปัจจุบันเท่ากับ 418.36 ล้านบาท (รวมที่ดิน) โดยในระหว่างปี 2560 มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของทั้งบริษัทเป็นจำนวน 20.37 ล้านบาท และมีเงินสดคงเหลือจำนวน 110.37 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน ประกอบกับรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเฉลี่ยในปี 2560 เท่ากับ 16.89 และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 21.32 วัน ซึ่งต่ำกว่าเครดิตเทอมสำหรับลูกค้าต่างประเทศที่ 0 - 45 วัน และลูกค้าภายในประเทศที่ 15 - 60 วัน บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าที่ค้างชำระ 6 - 9 เดือนในอัตราร้อยละ 50 ค้างชำระ 9 - 12 เดือนในอัตราร้อยละ 75 และมากกว่า 12 เดือน ในอัตราร้อยละ 100 โดยในปี 2560 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 2.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.28 ของลูกหนี้การค้ารวม โดยลูกหนี้การค้าที่ถูกตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวเป็นลูกค้ายุติธรรมที่ค้างชำระตั้งแต่ปลายปี 2553 และบริษัทยังคงติดตามทางนี้อยู่ แต่ไม่ได้ดำเนินการฟ้องร้อง เนื่องจากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีไม่คุ้มกับมูลหนี้ที่จะได้รับชำระ

สินค้าคงเหลือลดลงจาก 85.22 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 81.13 ล้านบาท ในปี 2560 ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 8.20 วัน ค่าเผื่อนี้สูญมูลค่าลดลง เท่ากับ 14.72 ล้านบาท ในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 3.61 ล้านบาท เนื่องจากการตั้งสำรองสินค้าตามนโยบายของบริษัทและสินค้าที่เรียกคืนจากต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลง เนื่องจากการลงทุนในอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงงานใหม่เพื่อรองรับกับแผนการขยายธุรกิจในอนาคต ซึ่งบริษัทย้ายฐานการผลิตสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ ไปยังโรงงานใหม่ดังกล่าวแล้วเสร็จ ในไตรมาส 3 ปี 2560 จึงส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2560 ลดลงเหลือเพียงเท่ากับ ร้อยละ 8.17

สำหรับเจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 59.04 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 59.53 ล้านบาท ในปี 2560 โดยบริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าในประเทศอยู่ระหว่าง 7 วัน (ของสด) - 120 วัน และเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศอยู่ที่ 30 วัน ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 32.01 วัน ซึ่งบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกค้าในระยะเวลาที่สั้นกว่าการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้า

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

บริษัทมีสภาพคล่องทั้งจากการบริหารลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีลูกค้าในต่างประเทศที่นำเชื่อซื้อซึ่งชำระค่าสินค้าภายในระยะเวลาที่กำหนด และมีอำนาจในการต่อรองกับเจ้าหนี้มากขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อที่มากขึ้น จึงส่งผลให้ระยะเวลาในการชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ใกล้เคียงกับระยะเวลาที่บริษัทได้รับชำระค่าสินค้าจากลูกค้า บริษัทจึงไม่มีความจำเป็นต้องสำรองเงินสดในปริมาณมาก อย่างไรก็ตาม เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 55.27 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 110.37 ล้านบาท ในปี 2560 เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัท ในส่วนของหนี้สินเพิ่มขึ้นจาก 166.50 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 181.58 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากสถาบันการเงิน เพื่อให้สอดคล้องกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 1.35 เท่า ในปี 2559 เป็น 1.92 เท่า ในปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.31 เท่า ในปี 2559 เป็น 0.32 เท่า ในปี 2560 ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 133.29 เท่า ในปี 2559 เป็น 43.41 เท่า ในปี 2560 เนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงเล็กน้อย และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงงานใหม่

ปัจจัยที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต (Forward Looking)

ภายหลังจากที่บริษัทได้ย้ายฐานการผลิตสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มไปยังโรงงานใหม่แล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2560 โรงงานใหม่จึงเป็นส่วนสำคัญที่จะสนับสนุนแผนการขยายตลาดไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ ซึ่งนอกจากจะส่งผลต่อยอดขายของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญแล้ว โรงงานดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุนการผลิตสินค้าลง โดยในระยะแรกโรงงานดังกล่าวจะผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มีกำลังการผลิตปกติได้ถึงประมาณ 14,750 ตัน/ปี ซึ่งสูงกว่ากำลังการผลิตในปัจจุบันมากกว่าเท่าตัว จากโรงงานเดิมซึ่งกำลังการผลิตสินค้ากลุ่มนี้เท่ากับ 7,399 ตัน/ปี แม้ว่าบริษัทจะมีการขายสินค้าไปต่างประเทศเกือบทั้งหมด แต่เนื่องจากนโยบายในการกำหนดราคาสินค้าเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศและสกุลเงินบาทในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน จะช่วยลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดจากการขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทยังคงดำเนินงานตามกลยุทธ์และแผนการตลาดที่วางไว้ โดยการรุกตลาดอื่นๆ นอกเหนือจากทวีปยุโรป ไม่ว่าจะเป็นทวีปเอเชีย ทวีปอเมริกา และแถบตะวันออกกลาง เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงเศรษฐกิจของทวีปใดทวีปหนึ่ง ประกอบกับการดำเนินแผนการตลาดเชิงรุก โดยบริษัทจะเป็นผู้ลงทุนในสื่อโฆษณาภายใต้ตราสินค้า (Brand) ของบริษัท เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือและความเข้าใจในสินค้าของบริษัท อีกทั้งการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะส่งผลให้บริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

โครงการในอนาคต

เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพการผลิตที่สูงสุดและการควบคุมคุณภาพของสินค้าให้ได้มาตรฐานที่กำหนด บริษัทมีแผนที่จะลงทุนเพิ่มสายการผลิตใหม่ในโรงงานที่ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง เพื่อให้โรงงานดังกล่าวสามารถรองรับคำสั่งซื้อสินค้าที่มีจำนวนน้อยได้ และสามารถรองรับการผลิตสินค้าได้หลายชนิดขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนที่จะปรับปรุงโรงงานเก่าที่ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง จังหวัดชลบุรี โดยคาดว่าจะการลงทุนทั้งหมดจะเสร็จสิ้นภายในปี 2561 ด้วยงบประมาณรวมประมาณ 60 ล้านบาท เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทในระยะยาว