

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงินของบริษัทในปี 2562 ตรวจสอบโดยนายธนิต โอสภาเลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 5155 สังกัดบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	110.37	14.72	185.34	18.69	59.77	6.40
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	78.89	7.96	131.63	14.10
ลูกหนี้การค้า	64.53	8.61	57.59	5.81	55.74	5.97
ลูกหนี้อื่น	18.83	2.51	22.72	2.29	20.87	2.23
สินค้าคงเหลือ	81.13	10.82	88.43	8.92	87.83	9.41
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.31	0.31	2.58	0.26	2.85	0.31
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	277.17	36.98	435.55	43.93	358.69	38.41
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	43.99	4.71
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	457.56	61.04	541.73	54.63	517.78	55.45
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.33	1.24	10.71	1.08	10.46	1.12
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	3.89	0.52	2.01	0.20	1.49	0.16
เงินมัดจำ	1.64	0.22	1.58	0.16	1.32	0.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	472.43	63.02	556.03	56.07	575.04	61.59
รวมสินทรัพย์	749.61	100.00	991.58	100.00	933.73	100.00

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	59.53	7.94	60.54	6.11	39.49	4.23
เจ้าหนี้อื่น	66.26	8.84	154.47	15.58	65.97	7.06
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13.59	1.81	15.73	1.59	15.32	1.64
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.40	0.59	5.65	0.57	3.89	0.42
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	5.46	0.55	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.51	0.07	0.74	0.07	0.60	0.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	144.29	19.25	242.59	24.47	125.27	13.42
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	31.05	4.14	15.32	1.54	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	5.29	0.70	7.26	0.73	5.26	0.56
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	0.96	0.13	1.10	0.11	2.40	0.26
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	37.30	4.97	23.68	2.38	7.66	0.82
รวมหนี้สิน	181.59	24.22	266.27	26.85	132.93	14.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	211.85	28.26	211.85	21.36	212.54	22.76
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	176.11	23.49	176.85	17.83	212.38	22.75
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	124.01	16.54	130.76	13.19	374.86	40.15
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	8.97	1.20	7.49	0.76	7.49	0.80
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	21.19	2.83	21.19	2.14	21.19	2.27
ยังไม่ได้จัดสรร	237.74	31.72	389.02	39.23	184.38	19.75
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	0.50	0.05
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	568.02	75.78	725.31	73.15	800.80	85.76
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	749.61	100.00	991.58	100.00	933.73	100.00

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	945.04	100.00	1,144.99	100.00	990.72	100.00
ต้นทุนขายสินค้า	666.73	70.55	710.93	62.09	639.27	64.53
กำไรขั้นต้น	278.31	29.45	434.06	37.91	351.45	35.47
รายได้จากการลงทุน	0.24	0.03	0.50	0.04	1.75	0.18
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ	(0.35)	(0.04)	0.32	0.03	0.93	0.09
รายได้อื่น	2.36	0.25	3.11	0.27	5.87	0.59
ค่าใช้จ่ายในการขาย	70.95	7.51	75.20	6.57	78.14	7.89
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	144.64	15.30	125.35	10.95	157.56	15.90
กำไรจากการดำเนินงาน	64.97	6.88	237.44	20.74	124.30	12.55
ต้นทุนทางการเงิน	2.30	0.24	2.31	0.20	1.86	0.19
กำไรก่อนภาษีเงินได้	62.67	6.64	235.13	20.54	122.44	12.36
ภาษีเงินได้	3.64	0.39	13.23	1.16	0.45	0.05
กำไรสุทธิสำหรับงวด	59.03	6.25	221.90	19.38	121.99	12.31
กำไรจากการดำเนินงาน (ไม่รวมรายได้จากการลงทุน)	64.73	6.85	236.94	20.69	122.55	12.37
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ไม่รวมรายได้จากการลงทุน)	58.79	6.22	221.40	19.34	120.24	12.14
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	-	-	0.50	0.05
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	-	-	-	(0.90)	(0.09)
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(0.40)	(0.04)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	59.03	6.25	221.90	19.38	121.59	12.27
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.17		0.63		0.30	
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาทต่อหุ้น) ^{1/}	0.16		0.57		0.29	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้ว (ล้านหุ้น)	352.23		353.69		424.76	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	0.50		0.50		0.50	

หมายเหตุ : 1/ กำไรต่อหุ้นปรับลด คำนวณจากกำไรสำหรับงวดที่เป็นส่วนของผู้อถือหุ้นสามัญของบริษัทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างงวดโดยถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หลังจากที่ได้ปรับปรุงผลกระทบของหุ้นปรับลดจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	59.03	221.90	121.99
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา	34.82	36.70	44.92
ค่าตัดจำหน่าย	1.70	1.89	2.00
รายได้จากการลงทุน	(0.23)	(0.50)	(1.75)
ต้นทุนทางการเงิน	2.30	2.31	1.86
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	11.11	(8.81)	(2.77)
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	4.06	2.57	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.21)	0.35	0.27
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0.00)	(1.19)	(2.47)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.28
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	0.28
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	-	3.60
ภาษีเงินได้	3.64	13.23	0.45
	116.22	268.45	168.66
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(17.10)	6.61	1.87
ลูกหนี้อื่น	0.10	(4.01)	1.16
สินค้าคงเหลือ	(7.02)	1.52	3.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.11	(0.26)	(0.12)
เงินมัดจำ	0.72	0.06	0.26
เจ้าหนี้การค้า	0.49	1.05	(20.98)
เจ้าหนี้อื่น	14.92	(3.35)	0.41
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.19	0.14	0.31
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.03)	0.23	(0.14)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	109.60	270.44	154.79
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(9.75)	(5.89)	(9.06)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	99.85	264.55	145.72

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	0.59	-	78.89
ดอกเบี้ยรับ	0.23	0.50	1.75
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(41.29)	(106.21)	(68.63)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.05	3.26	4.28
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-	(78.89)	(131.00)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3.71)	(3.27)	(2.26)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(44.13)	(184.62)	(116.97)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(13.53)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(2.30)	(2.32)	(1.86)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(28.07)	(70.62)	(325.73)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(4.64)	(6.46)	(6.04)
เงินสดรับจากเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	84.60	-
เงินสดรับจากหุ้นทุนออกให้ตามสิทธิ	3.28	3.43	195.04
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	50.00	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5.36)	(13.59)	(15.73)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(0.62)	(4.96)	(154.32)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	55.10	74.97	(125.57)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	55.27	110.37	185.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	110.37	185.34	59.77

บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	2560	2561	2562
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.92	1.80	2.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.21	1.33	1.97
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.66	1.37	0.79
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	16.89	18.75	17.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	21.32	19.20	20.59
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	43.88	47.49	37.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	8.20	7.58	9.67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	11.25	11.84	12.78
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	32.01	30.40	28.17
Cash cycle	(2.49)	(3.62)	2.09
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น	29.45	37.91	35.47
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	6.87	20.74	12.55
อัตรากำไรอื่น	0.27	0.34	0.86
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	153.69	111.42	117.23
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	6.23	19.31	12.21
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	10.75	34.31	15.99
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	8.17	25.49	12.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	20.14	51.76	31.51
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	1.31	1.32	1.04
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.32	0.37	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	43.41	114.45	78.15
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	1.03	1.32	0.35
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล ^{2/}	0.48	1.46	0.54
<u>อัตราส่วนอื่นๆ</u>			
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	1.61	2.05	1.89
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.17	0.63	0.30
เงินปันผลต่อหุ้น ^{2/}	0.08	0.87	0.16
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้น	352.23	353.69	424.76

หมายเหตุ : 2/ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาทต่อหุ้น หากรวมกับเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงาน 6 เดือนแรกปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.105 บาทต่อหุ้น ซึ่งกำหนดจ่ายเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2562 แล้ว เงินปันผลรวมประจำปีสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2562 จะเป็นอัตราหุ้นละ 0.155 บาทต่อหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ (Overview)

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเติบโตที่ยั่งยืน โดยการวางรากฐานของกระบวนการผลิตที่เป็นระบบตามมาตรฐานสากล นำเทคโนโลยีที่เหมาะสมมาประยุกต์ใช้ในกระบวนการผลิต เพิ่มกำลังการผลิตฟริกคองซึ่งเป็นวัตถุดิบหลัก เพื่อรักษามาตรฐานวัตถุดิบ และเพิ่มประสิทธิภาพของห่วงโซ่การผลิต ให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพตามมาตรฐานสากล สร้างตราสินค้าให้มีความแข็งแกร่ง และทำให้สินค้าเป็นที่รู้จักในวงกว้าง เพื่อตอบสนองในการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มเป้าหมายใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง บริษัทยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาบุคลากร โดยการจัดอบรมพนักงานและเสริมสร้างทักษะที่จำเป็นและเป็นประโยชน์ เพื่อประสิทธิภาพสูงสุดในการทำงานของแต่ละสาขางาน ในปัจจุบันบริษัทมุ่งเน้นการต่อยอดผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักที่บริษัทมีความเชี่ยวชาญและได้รับความนิยมจากกลุ่มผู้บริโภคมาอย่างต่อเนื่องไปยังกลุ่มเป้าหมายใหม่ โดยจะเพิ่มทั้งจากฐานลูกค้าหลักในทวีปยุโรป และการขยายฐานลูกค้าไปยังภูมิภาคอื่นๆ และในช่วงไตรมาส 4 บริษัทยกเลิกสายการผลิตสินค้ากลุ่มเครื่องดื่มน้ำผลไม้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตสายการผลิตอื่นที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภคมากกว่า จากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถรักษาระดับลูกค้าเดิม ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีกำลังซื้อสูง และให้การตอบรับสินค้าของบริษัทเป็นอย่างดี และขยายไปยังกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ในทวีปอื่นๆ ได้มากขึ้นตามกลยุทธ์และแผนการตลาดที่วางเอาไว้ ประกอบกับความแข็งแกร่งของตราสินค้า ทำให้สินค้าได้รับความนิยมอย่างต่อเนื่อง บริษัทยังมีนโยบายในการลดความเสี่ยงของการพึ่งพิงเศรษฐกิจของประเทศในทวีปยุโรปเพียงอย่างเดียว โดยการตั้งเป้าหมายที่จะสร้างฐานลูกค้าในทวีปอื่นๆ ด้วย โดยในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าไปยังทวีปยุโรปเท่ากับ 800.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80.84 ของยอดขายรวม ซึ่งมีสัดส่วนลดลงร้อยละ 17.06 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายสินค้าไปยังทวีปยุโรปจำนวน 965.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.35 ของยอดขายรวมในปี 2561 เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในทวีปยุโรป อย่างไรก็ดี ในปี 2562 บริษัทสามารถขยายตลาดไปยังทวีปอื่นๆ นอกเหนือจากทวีปยุโรปและทวีปอเมริกาใต้ ส่งผลให้มียอดขายจากทวีปอื่นๆ เท่ากับ 178.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.97 จากยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจาก 163.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.28 ของยอดขายรวมในปี 2561 ในขณะที่กลุ่มลูกค้าหลักของผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มประเภทน้ำมะพร้าวที่มีตลาดหลักในทวีปอเมริกา ชะลอการสั่งซื้อกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวตั้งแต่ปี 2560 บริษัทจึงได้ยกเลิกสายการผลิตดังกล่าวแล้ว

บริษัทเพิ่มความแข็งแกร่งของตราสินค้า และการรับรู้ของตราสินค้า ผ่านช่องทางการตลาดผ่านสื่อดิจิทัล (Digital Marketing) ในแต่ละกลุ่มประเทศเป้าหมาย อีกทั้งบริษัทยังมุ่งพัฒนาสินค้าสูตรใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภค และแนวโน้มความนิยมของลูกค้า จนปัจจุบันบริษัทมีสินค้ากว่า 700 SKU ที่ขายไปทั่วโลก บริษัทยังคงเน้นการทำการตลาดร่วมกับผู้จำหน่ายของบริษัทเพื่อเป็นการรักษาระดับลูกค้าเดิม และยังเข้าร่วมงานแสดงสินค้าในหลายๆ ประเทศเพื่อหาลูกค้ารายใหม่ที่มีความภักดีสูง (Royalty) กับตราสินค้าของบริษัท ไม่ว่าจะเป็นลูกค้าในแถบเอเชีย ออสเตรเลีย และกลุ่มลูกค้าในแถบยุโรปตะวันออก อีกทั้งบริษัทยังมุ่งเน้นการควบคุมต้นทุนการผลิตทั้งจากการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การสรรหาผู้จำหน่ายรายใหม่ที่ได้ต้นทุนต่ำกว่าเดิม และการพัฒนาสูตรการผลิตโดยใช้วัตถุดิบใหม่ที่มีต้นทุนต่ำกว่าวัตถุดิบเดิม การเพิ่มกระบวนการผลิตวัตถุดิบบางประเภทที่สามารถลดต้นทุนต่อหน่วย แต่ยังคงรักษารสชาติและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานของบริษัท

บริษัทได้ย้ายฐานการผลิตสินค้าหลักในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มายังโรงงานใหม่ที่จังหวัดระยองแล้วเสร็จในช่วงไตรมาส 3 ปี 2560 โดยโรงงานใหม่นั้นสามารถรองรับกำลังการผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มได้ถึง 14,750 ตันต่อปี และในเดือนมีนาคม 2562 บริษัทเปิดสายการผลิตใหม่เพิ่มเติม ซึ่งสามารถรองรับกำลังการผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มเพิ่มขึ้น 2,178 ตันต่อปี ทำให้โรงงานใหม่สามารถรองรับกำลังการผลิตรวม 16,928 ตันต่อปี ในปี 2562 โรงงานแห่งใหม่มี

การผลิตสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มจำนวน 8,226 ตัน คิดเป็นร้อยละ 49.93 ของกำลังการผลิตของโรงงานใหม่ ลดลงจากการผลิตสินค้าในกลุ่มดังกล่าวจำนวน 8,150 ตัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.26 ของกำลังการผลิตของโรงงานใหม่ในช่วงปี 2561 เนื่องจากการลดลงของยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม อย่างไรก็ตาม โรงงานใหม่มีความพร้อมทั้งในด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ ระบบการผลิต และบุคลากร สามารถรองรับการขยายของยอดขายในอนาคตได้

นอกจากนี้ในปี 2562 โรงงานแห่งใหม่ที่ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบังดำเนินการปรับปรุงสายการผลิตต่างๆ ทำให้กำลังการผลิตในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม เท่ากับ 4,761 ตันต่อปี และมีการผลิตคิดเป็นร้อยละ 52.20 ของกำลังการผลิตในกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มของโรงงานดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทมีการผลิตสินค้าในกลุ่มเครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหารอยู่ที่ร้อยละ 101.09 และผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปอยู่ที่ร้อยละ 12.57 และ 40.51 ของกำลังการผลิตของโรงงานดังกล่าว ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทอยู่ระหว่างการขยายกำลังการผลิตของกลุ่มเครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหาร โดยปัจจุบันกำลังการผลิตและประสิทธิภาพการผลิตของทั้ง 2 โรงงานเป็นปัจจัยหลักในการสนับสนุนแผนการขยายตลาดที่บริษัทวางไว้

เนื่องจากฐานลูกค้าของบริษัทคือกลุ่มลูกค้าในต่างประเทศ ซึ่งความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของกลุ่มลูกค้าหลักทั้งในทวีปยุโรป และทวีปอื่นๆ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท แต่อย่างไรก็ดี จากการที่บริษัทได้เปลี่ยนนโยบายในการกำหนดราคาสินค้าโดยกำหนดเป็นสกุลเงินบาทเพิ่มมากขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2558 เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน จึงส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนรายได้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ได้แก่ สกุลเงินยูโรและสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ รวมร้อยละ 26.56 และสกุลเงินบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 73.44 โดยสัดส่วนของรายได้ที่เป็นสกุลเงินบาทเพิ่มขึ้นจากในปี 2561 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 56.54 ของรายได้จากการขายสินค้า ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจำนวน 0.92 ล้านบาท และบริษัทยังคงมีเป้าหมายที่จะรักษาสัดส่วนรายได้ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศและสกุลเงินบาทในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันในอนาคต อย่างไรก็ตาม ปัจจัยความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศยังส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท โดยในปี 2562 สกุลเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลยูโร และดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้รายได้จากการขายสินค้าที่กำหนดราคาเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเมื่อแปลงเป็นเงินบาทจะมีมูลค่าลดลง

บริษัทได้รับบัตรส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) สำหรับโรงงานแห่งใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง จำนวน 2 ฉบับ ได้แก่ บัตรเลขที่ 59-1167-0-00-3-0 สำหรับสายการผลิตที่เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559 และบัตรเลขที่ 62-0502-1-00-1-0 สำหรับสายการผลิตผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม ที่เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2562 โดยบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุนทั้ง 2 ฉบับในปี 2562 ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางภาษีสำหรับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนเท่ากับ 0.45 ล้านบาท

อุตสาหกรรมสิ่งปรุงรสอาหารมีการแข่งขันจากผู้ผลิตจำนวนมากราย ทั้งจากในประเทศและต่างประเทศที่มีตลาดส่งออกเดียวกับบริษัท อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทประเมินว่า ถึงแม้จะมีผู้ประกอบการจำนวนมาก แต่เนื่องจากกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทนั้น ได้แก่ ลูกค้าในทวีปยุโรป ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีระเบียบมาตรฐานที่สูง ผู้ประกอบการที่มุ่งเน้นผลิตสินค้าให้ได้ตามมาตรฐานที่เข้มงวดนั้นมีไม่มากนัก ประกอบกับการที่บริษัทมีการพัฒนาสินค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทยังคงสามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันไว้ได้ นอกจากนี้ แผนการขยายตลาดไปยังประเทศอื่นๆ ทั้งในทวีปยุโรป และทวีปอื่นๆ จะเพิ่มรายได้ให้บริษัทอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยในปี 2562 ปริมาณการส่งออกโดยรวมของสิ่งปรุงรสอาหารของไทยมีมูลค่าเท่ากับ 24,440 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 23,723 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.02

ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร (Results of Operations)

รายได้รวมของบริษัทในปี 2562 เท่ากับ 999.27 ล้านบาท ลดลงจาก 1,148.92 ล้านบาท ในปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 13.03 ซึ่งเกิดจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในทวีปยุโรปซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท และการลดลงของยอดขายผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องดื่มจากผักและผลไม้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทยกเลิกสายการผลิตสินค้ากลุ่มเครื่องดื่มจากผักและผลไม้ ในไตรมาส 4 ปี 2562 ทำให้กลุ่มผลิตภัณฑ์ปัจจุบันของบริษัทมีจำนวน 4 กลุ่ม ได้แก่ ผลิตภัณฑ์กลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ ผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องปรุงแฉงและเครื่องประกอบอาหาร ผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน และผลิตภัณฑ์อาหารกึ่งสำเร็จรูปและสำเร็จรูปอื่นๆ โดยทั้งสี่กลุ่มนี้มีปริมาณการขายรวม 12,591 ตัน สร้างรายได้รวมกันเท่ากับ 983.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.42 ของรายได้รวม ในปี 2562 บริษัทเพิ่มสายการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มที่โรงงานที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง ทำให้มีกำลังการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มเพิ่มขึ้นจำนวน 2,178 ตันต่อปี และปรับเพิ่มสายการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงแฉงและเครื่องประกอบอาหารที่โรงงานที่นิคมอุตสาหกรรมแหลมฉบัง จังหวัดชลบุรี ซึ่งปัจจุบันมีอัตราการใช้ประโยชน์ (Utilization Rate) กว่าร้อยละ 100 ของกำลังการผลิตเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

กลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม เป็นกลุ่มสินค้าหลักของบริษัทมียอดขายเท่ากับ 804.43 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.85 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์อื่น ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องปรุงแฉงและเครื่องประกอบอาหาร และกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารสำเร็จรูป มียอดขายลดลงในอัตราลดลงร้อยละ 20.78 และร้อยละ 36.73 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในทวีปยุโรป อย่างไรก็ตาม บริษัทมีแผนการตลาดที่จะนำเสนอสินค้าจากกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆ เพิ่มเติมไปกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้มซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท เพื่อสร้างความหลากหลายของสินค้าให้กับผู้บริโภค

กลยุทธ์ของบริษัทมุ่งเน้นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์กลุ่มหลัก ได้แก่ ผลิตภัณฑ์กลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม และ ผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องปรุงแฉงและเครื่องประกอบอาหาร สำหรับสินค้ากลุ่มอาหารสำเร็จรูปและอาหารกึ่งสำเร็จรูป บริษัทมีนโยบายที่จะคงไว้เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการเลือกซื้อสินค้าที่ครบถ้วนในการประกอบอาหาร นอกจากนี้บริษัทยังคงเป้าหมายในการหาผู้จัดจำหน่ายรายใหม่ๆ เพื่อเพิ่มช่องทางในการกระจายสินค้า ทั้งนี้ ตลาดส่งออกที่สำคัญของสินค้าสิ่งปรุงรสอาหารของประเทศไทย คือ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และฟิลิปปินส์ ซึ่งปัจจุบันบริษัทยังมีการส่งออกไปยังประเทศดังกล่าวไม่มากเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งอื่น ปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนการเติบโตของรายได้ คือ การที่โรงงานใหม่สามารถรองรับการผลิตในสินค้ากลุ่มหลักได้ถึง 16,928 ตันต่อปี อีกทั้งจำนวนลูกค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้แนวโน้มรายได้จากการขายของบริษัทสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง

ในปี 2562 สินค้ากลุ่มหลักของบริษัทส่วนใหญ่ผลิตที่โรงงานแห่งใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดระยอง ซึ่งมีการวางแผนระบบการผลิตอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้บริษัทสามารถผลิตสินค้าได้ตรงตามมาตรฐาน ที่เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scale) ประกอบกับต้นทุนค่าวัตถุดิบหลักเปลี่ยนแปลงไม่มาก เนื่องจากบริษัทมีการทำสัญญาซื้อวัตถุดิบล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 บริษัทมีการทำลายสินค้าคงเหลือที่ไม่ได้มาตรฐานที่เกิดจากกระบวนการผลิต และสินค้าคงเหลือที่ล้าสมัย ได้แก่ บรรจุภัณฑ์และฉลาก ที่ไม่ตรงตามกฎหมายและข้อกำหนดต่างๆ ของลูกค้า รวมจำนวน 10.2 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นต้นทุนขายสินค้า นอกจากนี้ ยังมีการทำลายสินค้าและบรรจุภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับสายการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม จำนวน 6.9 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร นอกจากนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงงานใหม่เท่ากับร้อยละ 49.93 เมื่อเทียบกับกำลังการผลิตทั้งหมดของโรงงานใหม่ บริษัทจึงยังคงต้องจัดประเภทค่าใช้จ่ายการผลิตสำหรับส่วนที่ยังผลิตได้ไม่ถึงกำลังการผลิตปกติเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 35.47 ลดลงจากร้อยละ 37.91 ในปี 2561 เนื่องจากการลดลงของคำสั่งซื้อจากลูกค้า ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตรวมลดลง รวมทั้งปัญหาในกระบวนการผลิตสินค้า ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม โรงงานแห่งใหม่เป็นปัจจัยสนับสนุนให้บริษัทสามารถผลิตสินค้าที่ได้มาตรฐาน และควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น ทั้งนี้ การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การสรรหาผู้จำหน่ายรายใหม่เพื่อให้ต้นทุนต่ำกว่าเดิม การเพิ่มกำลังการผลิตฟริกคองซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัท และการพัฒนาสูตรการผลิตโดยใช้วัตถุดิบใหม่ที่มีต้นทุนต่ำกว่าวัตถุดิบเดิมแต่ยังรักษารสชาติและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ตามมาตรฐานของบริษัท จะสนับสนุนให้บริษัทสามารถรักษาระดับต้นทุนที่เหมาะสมและยังคงมาตรฐานของสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัทไว้ได้

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายในปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 7.89 ของรายได้จากการขายสินค้า ซึ่งมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.32 จากปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายในวาระที่บริษัทครบรอบ 20 ปี เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภค และประชาสัมพันธ์สินค้าต่างๆ ของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 15.90 ของรายได้จากการขายสินค้า ซึ่งมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.95 จากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่ของโรงงานแห่งใหม่สำหรับส่วนที่ยังผลิตได้ไม่ถึงกำลังการผลิตปกติเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 จำนวน 24.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 16.26 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากกำลังการผลิตที่ลดลงของโรงงานใหม่ ค่าใช้จ่ายจากการยกเลิกสายการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม และขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่ายในปี 2562

จากปัจจัยดังกล่าวทำให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทเท่ากับร้อยละ 12.55 ในปี 2562 ลดจากร้อยละ 20.74 ในปี 2561 นอกจากนี้ระหว่างปี 2562 บริษัทได้รับอนุมัติบัตรส่งเสริมการลงทุนเพิ่มเติม สำหรับการผลิตซอสปรุงรสและน้ำจิ้มสายการผลิตที่ 3 ที่โรงงานที่จังหวัดระยอง บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 0.45 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 12.31 ลดจากร้อยละ 19.38 ในปี 2561

เนื่องจากระหว่างปี 2562 บริษัทออกหุ้นสามัญจำนวน 71.07 ล้านหุ้น เพื่รองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นของใบสำคัญแสดงสิทธิ (XO-W1) และปัจจัยยอดขายที่ลดลง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2562 เท่ากับร้อยละ 15.99 ลดจากร้อยละ 34.31 ในปี 2561 อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมเท่ากับ 933.73 ล้านบาท ลดลงจาก 991.58 ล้านบาท ในปี 2562 โดยบริษัทได้ใช้เงินทุนจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในการสร้างโรงงานแห่งใหม่ ซึ่งได้ลงทุนไปแล้วทั้งหมดจนถึงปัจจุบันเท่ากับ 489.63 ล้านบาท (รวมที่ดิน) โดยในระหว่างปี 2562 มีการจ่ายเงินสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของทั้งบริษัทเป็นจำนวน 68.63 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสายการผลิตกลุ่มผลิตภัณฑ์ซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม และสายการผลิตเครื่องปรุงและเครื่องประกอบอาหาร ขยายฐานการผลิตวัตถุดิบหลักของบริษัท และปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต โดยบริษัทมีเงินสดคงเหลือจำนวน 59.77 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเฉลี่ยในปี 2562 เท่ากับ 17.48 และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 20.59 วัน ซึ่งต่ำกว่าเครดิตเทอมสำหรับลูกค้าต่างประเทศที่ 0 - 60 วัน และลูกค้าภายในประเทศที่ 15 - 45 วัน บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าที่ค้างชำระ 6 - 9 เดือน ในอัตราร้อยละ 50 ค้างชำระ 9 - 12 เดือน ในอัตราร้อยละ 75 และมากกว่า 12 เดือน ในอัตราร้อยละ 100 โดยในปี 2562 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 2.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.92 ของลูกหนี้การค้ารวม โดยลูกหนี้การค้าที่ถูกตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวเป็นลูกค้ารายเดิมที่ค้าง

ชำระตั้งแต่ปลายปี 2553 และบริษัทยังคงติดตามทวงหนี้อยู่ แต่ไม่ได้ดำเนินการฟ้องร้อง เนื่องจากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีไม่คุ้มกับมูลหนี้ที่จะได้รับชำระ

สินค้าคงเหลือเท่ากับ 87.83 ล้านบาท ลดลงจาก 88.43 ล้านบาท ในปี 2561 ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 9.67 วัน ค่าเผื่อสินค้ามูลค่าลดลง เท่ากับ 3.14 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 5.91 ล้านบาท เนื่องจากการทำลายสินค้าที่ไม่ได้คุณภาพและล่าช้าตามนโยบายของบริษัท และการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2562 เท่ากับ 12.67 ลดลงจากร้อยละ 25.49 ในปี 2561 เนื่องจากมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ของโรงงานใหม่เพื่อรองรับกับแผนการขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทคาดว่า การลงทุนดังกล่าวจะทำให้สินค้าของบริษัทมีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับของผู้บริโภค กระบวนการผลิตที่สามารถลดต้นทุนต่อหน่วย และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มผลผลิตในการผลิตและส่งผลดีต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในระยะยาว

สำหรับเจ้าหนี้การค้าลดลงจาก 60.54 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 39.49 ล้านบาท ในปี 2562 โดยบริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าในประเทศอยู่ระหว่าง 7 วัน (ของสด) - 120 วัน และเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศอยู่ที่ 30 วัน ระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 28.17 วัน ซึ่งบริษัทได้รับชำระหนี้จากลูกค้าในระยะเวลาที่สั้นกว่าการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้า

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

บริษัทมีสภาพคล่องทั้งจากการบริหารลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีลูกค้าในต่างประเทศที่น่าเชื่อถือซึ่งชำระค่าสินค้าภายในระยะเวลาที่กำหนด และมีอำนาจในการต่อรองกับเจ้าหนี้มากขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อที่มากขึ้น จึงส่งผลให้ระยะเวลาในการชำระหนี้ให้เจ้าหนี้ใกล้เคียงกับระยะเวลาที่บริษัทได้รับชำระค่าสินค้าจากลูกค้า บริษัทจึงไม่มีความจำเป็นต้องสำรองเงินสดในปริมาณมาก อย่างไรก็ตาม เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจาก 185.34 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 59.77 ล้านบาท ในปี 2562 เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัท และการจ่ายเงินปันผล ในส่วนของหนี้สินลดลงจาก 266.28 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 132.93 ล้านบาท ในปี 2562 ซึ่งลดลงจากเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของ XO-W1 เจ้าหนี้การค้า และการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงิน อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 1.80 เท่า ในปี 2561 เป็น 2.86 เท่า ในปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.37 เท่า ในปี 2561 เป็น 0.17 เท่า ในปี 2562 ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 114.45 เท่า ในปี 2561 เป็น 78.15 เท่า ในปี 2562 เนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงตามแผนการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงงานใหม่

ปัจจัยที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต (Forward Looking)

ภายหลังจากที่บริษัทได้ย้ายฐานการผลิตสินค้ากลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มไปยังโรงงานใหม่แล้วเสร็จในไตรมาส 3 ปี 2560 โรงงานใหม่จึงเป็นส่วนสำคัญที่จะสนับสนุนแผนการขยายตลาดไปยังกลุ่มลูกค้าใหม่ๆ ซึ่งนอกจากจะส่งผลต่อยอดขายของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญแล้ว โรงงานดังกล่าวจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุนการผลิตสินค้า โดยโรงงานดังกล่าวจะผลิตสินค้าในกลุ่มซอสปรุงรสและน้ำจิ้มต่างๆ มีกำลังการผลิตปกติได้ถึงประมาณ 16,928 ตัน/ปี ซึ่งสูงกว่ากำลังการผลิตของโรงงานแห่งเดิมมากกว่าเท่าตัว จากโรงงานเดิมซึ่งกำลังการผลิตสินค้านี้เท่ากับ 7,399 ตัน/ปี นอกจากนี้ในปี 2561 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อวัตถุดิบหลักได้แก่ น้ำตาลและกระเทียม ครอบคลุมระยะเวลาอย่างน้อยจนถึงกลางปี 2563 เพื่อคงราคาดัชนีที่ประหยัดต่อหน่วย และการนำเทคโนโลยีที่เหมาะสมมาประยุกต์ใช้ในกระบวนการผลิตสินค้า และวัตถุดิบ แม้ว่าบริษัทจะมีการขายสินค้าไปต่างประเทศเกือบทั้งหมด แต่เนื่องจากนโยบายในการกำหนดราคาสินค้าเป็นสกุลเงินบาทไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 จะช่วยลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดจากการขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้

ในระดับนี้ นอกจากนี้ บริษัทยังคงดำเนินงานตามกลยุทธ์และแผนการตลาดที่วางไว้ โดยการรุกตลาดอื่นๆ นอกเหนือจากทวีปยุโรป ไม่ว่าจะเป็นทวีปเอเชีย ทวีปอเมริกา และทวีปออสเตรเลียและโอเชียเนีย เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงเศรษฐกิจของทวีปใดทวีปหนึ่ง ประกอบกับการดำเนินแผนการตลาดเชิงรุก โดยบริษัทจะเป็นผู้ลงทุนในสื่อโฆษณาภายใต้ตราสินค้า (Brand) ของบริษัท เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือและความเข้าใจในสินค้าของบริษัท อีกทั้งการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะส่งผลให้บริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน

โครงการในอนาคต

บริษัทมีแผนลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต โดยลงทุนเพิ่มสายการผลิตใหม่ในกลุ่มเครื่องปรุงแกงและเครื่องประกอบอาหารที่มีอัตราการใช้ประโยชน์ (Utilization Rate) ในปัจจุบันกว่าร้อยละ 100 ของกำลังการผลิต เพื่อสามารถรองรับการผลิตสินค้าได้หลากหลายขึ้นซึ่งสอดคล้องกับแผนการตลาดของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนการลงทุนเพิ่มสายการผลิตวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตซอสปรุงรสและน้ำจิ้ม ได้แก่ พริกแดง บริเวณพื้นที่ในจังหวัดพิษณุโลกเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตพริกแดงให้เพียงพอต่อการเติบโตของปริมาณการขายสินค้าในอนาคต ซึ่งนอกจากจะเป็นการลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบแล้ว บริษัทยังสามารถควบคุมคุณภาพของสินค้าให้ได้มาตรฐานที่กำหนดได้ นอกจากนี้ บริษัทมีแผนการปรับปรุงโรงงานอื่นๆ เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ โดยคาดว่าจะการลงทุนทั้งหมดจะเสร็จสิ้นภายในปี 2563 ด้วยงบประมาณรวมประมาณ 40 ล้านบาท เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทในระยะยาว