

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

รายชื่อผู้สอบบัญชี : นายวินิจ ศิลามงคล – ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3378

นายเจริญ ผู้สมบัติเลิศ – ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4068

นางสาวสุวิรัตน์ ทองอรุณแสง – ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4409

นางสาวพรทิพย์ ริมดุสิต – ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5565

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556 ปี 2555 และ ปี 2554 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมปี 2554 - 2556 ของบริษัทไทยบริติชซีเคียวริตี้ พรินต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย งบกำไรขาดทุน สำหรับงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม

	2556		2555		2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,022,610	100.0%	987,135	100.0%	949,537	100.0%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(788,329)	(77.1%)	(747,238)	(75.7%)	(692,764)	(73.0%)
กำไรขั้นต้น	234,281	22.9%	239,898	24.3%	256,773	27.0%
รายได้อื่น	15,291	1.5%	19,828	2.0%	15,327	1.6%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	249,572	24.4%	259,726	26.3%	272,100	28.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(35,050)	(3.4%)	(27,708)	(2.8%)	(26,844)	(2.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(117,160)	(11.5%)	(114,706)	(11.6%)	(104,430)	(11.0%)
รวมค่าใช้จ่าย	(152,210)	(14.9%)	(142,414)	(14.4%)	(131,274)	(13.8%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	97,362	9.5%	117,312	11.9%	140,826	14.8%
ต้นทุนทางการเงิน	0	0.0%	0	0.0%	(2)	(0.0%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	97,362	9.5%	117,312	11.9%	140,824	14.8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(18,840)	(1.8%)	(27,725)	(2.8%)	(48,070)	(5.1%)
กำไรสุทธิสำหรับปี	78,522	7.7%	89,586	9.1%	92,754	9.8%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	76,567	7.5%	87,875	8.9%	92,738	9.8%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,956	0.2%	1,711	0.2%	17	0.0%
	78,522	7.7%	89,586	9.1%	92,754	9.8%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	6.96		7.99		8.43	

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม (งบการเงินรวม)

	งบการเงินรวม					
	2556		2555		2554	
	(พันบาท)	%	(พันบาท)	%	(พันบาท)	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	66,730	7.6%	129,941	15.2%	219,609	25.9%
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	363,525	41.4%	309,179	36.1%	100,000	11.8%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	153,046	17.4%	119,801	14.0%	196,652	23.2%
สินค้าคงเหลือ	102,513	11.7%	111,239	13.0%	111,068	13.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,249	1.5%	6,207	0.7%	3,128	0.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	699,063	79.6%	676,365	79.0%	630,457	74.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	162,996	18.5%	163,930	19.1%	196,611	23.2%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,182	1.2%	10,130	1.2%	9,705	1.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,356	0.7%	5,913	0.7%	9,911	1.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	171	0.0%	197	0.0%	668	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	179,705	20.4%	180,171	21.0%	216,896	25.6%
รวมสินทรัพย์	878,768	100.0%	856,536	100.0%	847,353	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	93,752	10.7%	95,432	11.1%	95,401	11.3%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,208	0.3%	0	0.0%	0	0.0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0	0.0%	0	0.0%	13,227	1.6%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	4,877	0.6%	4,143	0.5%	3,019	0.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,271	0.8%	6,495	0.8%	9,254	1.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	108,108	12.3%	106,070	12.4%	120,900	14.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	10,151	1.2%	0	0.0%	0	0.0%
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	35,376	4.0%	32,356	3.8%	43,143	5.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	45,526	5.2%	32,356	3.8%	43,143	5.1%
รวมหนี้สิน	153,635	17.5%	138,425	16.2%	164,043	19.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	110,000	12.5%	110,000	12.8%	110,000	13.0%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	110,000	12.5%	110,000	12.8%	110,000	13.0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	165,000	18.8%	165,000	19.3%	165,000	19.5%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	11,000	1.3%	11,000	1.3%	11,000	1.3%
ยังไม่ได้จัดสรร	423,519	48.2%	418,452	48.9%	385,547	45.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	709,519	80.7%	704,452	82.2%	671,547	79.3%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15,614	1.8%	13,658	1.6%	11,762	1.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	725,133	82.5%	718,111	83.8%	683,310	80.6%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	878,768	100.0%	856,536	100.0%	847,353	100.0%

งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม)
สำหรับงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	78,522	89,586	92,754
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	44,438	51,811	62,743
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	2
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(133)	(1,056)	(3,824)
กลับรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(117)	(7,194)	(16,959)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	44	0	(7)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	3,947	5,808	(4,386)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18,840	27,725	48,070
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	145,541	166,681	178,391
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(33,243)	79,500	(46,172)
สินค้าคงเหลือ	8,842	7,024	17,153
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,176	1,278	8,577
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27	471	503
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	(23,198)	88,272	(19,939)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(344)	(286)	(5,817)
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(193)	(1,454)	(1,243)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	776	(2,759)	1,686
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	240	(4,499)	(5,375)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	122,583	250,454	153,077
จ่ายภาษีเงินได้	(27,502)	(44,114)	(24,712)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	95,082	206,341	128,365
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	(54,346)	(209,179)	(100,000)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(30,993)	(20,112)	(9,427)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,677)	(1,958)	(1,226)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	224	1,239	4,555
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(86,793)	(230,009)	(106,098)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(2)
จ่ายเงินปันผล	(71,500)	(66,000)	(45,093)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(71,500)	(66,000)	(45,095)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(63,211)	(89,668)	(22,828)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	129,941	219,609	242,436
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	66,730	129,941	219,609
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้การค้าซื้อสินทรัพย์คงค้าง	511	1,894	1,576
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	12,359	-	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท 3 ปีย้อนหลังมีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2556	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2555	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2554
รายได้รวม	1,038	1,007	965
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	959	917	872
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	77	88	93
จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	11	11	11
กำไรสุทธิต่อหุ้น* (บาทต่อหุ้น)	6.96	7.99	8.43
สินทรัพย์รวม	879	857	847
หนี้สินรวม	46	32	86
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	424	418	386
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	38.50	38.04	35.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)*	191.90	83.33	71.60
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	13.00	6.50	6.00

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน ปี 2554 - 2556 (งบการเงินรวม)

		ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง/Current ratio	(เท่า)	6.47	6.38	5.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว/Acid test ratio or quick ratio	(เท่า)	5.30	5.18	4.21
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.89	1.82	1.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า/Account receivable turnover	(เท่า)	7.88	6.46	5.55
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย/Collection cycle	(วัน)	46	56	65
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ/Inventory turnover	(เท่า)	36.98	29.17	24.35
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย/Sales cycle	(วัน)	10	12	15
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้/Account payable turnover	(เท่า)	10.60	9.71	8.75
ระยะเวลาชำระหนี้/Payment cycle	(วัน)	34	37	41
Cash Cycle	(วัน)	22	31	39
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</u>				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น /Gross Profit Margin	(%)	22.91	24.30	27.04
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	7.49	8.90	9.77
อัตรากำไรสุทธิ * /Net Profit Margin	(%)	7.38	8.73	9.61
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น /Return on equity or ROE	(%)	10.83	12.77	13.93
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์/Return on Assets	(%)	8.82	10.31	11.36
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร/Return on Fixed Assets	(%)	73.03	76.64	69.35
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.20	1.18	1.18
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น/Debt per equity	(เท่า)	0.21	0.19	0.30
อัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	(%)	192.02	83.33	71.60
หมายเหตุ * อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ / รายได้รวม				

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและผลการดำเนินงาน

ในปี 2556 ที่ผ่านมา ภาพรวมเศรษฐกิจไทยมีการชะลอตัวในช่วงครึ่งปีหลัง เนื่องจากยังคงได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลก ทั้งในสหรัฐอเมริกาและในยุโรปที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ รวมไปถึงสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ส่งผลให้ภาคธุรกิจและการลงทุนชะลอตัว

ด้านธุรกิจสิ่งพิมพ์และบัตรปลอดการปลอมแปลง ลูกค้านำของบริษัทมีการปรับตัวในด้านการตลาดจากการแข่งขันสูงขึ้น ส่งผลให้ลูกค้ามีความต้องการสินค้าและบริการที่หลากหลายเพิ่มขึ้น และต้องการการตอบสนองที่รวดเร็ว นอกจากนี้ลูกค้ายังคงใช้นโยบายในการลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานในขั้นตอนต่าง ๆ โดยเริ่มนำกระบวนการทำงานบางส่วนออกมาว่าจ้างภายนอก (Outsourcing) มากขึ้น รวมถึงมุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีสารสนเทศใหม่ ๆ เข้ามาสนับสนุนกระบวนการทำงานด้วย ส่งผลให้ตลอดปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการนำเสนอสินค้าและบริการที่ให้แก่ลูกค้าโดยนำเสนอเป็นระบบ Solution มากขึ้น ในขณะเดียวกันก็ผลักดันการปรับปรุงประสิทธิภาพภายในตามแนวทางของ TPM (Total Productivity Management) ซึ่งส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในรอบปี 2556 มียอดขาย 1,023 ล้านบาท (ยอดขาย ปีก่อนเท่ากับ 987 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 กำไรสุทธิ 77 ล้านบาท ผลกำไรสุทธิลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 (กำไรสุทธิปีก่อนเท่ากับ 88 ล้านบาท) อัตราส่วนกำไรขั้นต้น ปี 2556 เท่ากับ ร้อยละ 22.91 ลดลง 6 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 จากปีก่อน ส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นลดลงเป็น 6.96 บาทต่อหุ้น (กำไรสุทธิต่อหุ้นของปีก่อนเท่ากับ 7.99 บาทต่อหุ้น) โดยสาเหตุหลักมาจาก 1) ต้นทุนขายและต้นทุนการบริการที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.4 เนื่องจากต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้น 2) ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.8 ของรายได้จากการขายของปี 2555 เป็นร้อยละ 3.4 ของรายได้จากการขายปี 2556 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น โดยยอดขายผลิตภัณฑ์หลักยังคงเป็นบัตรพลาสติกและเอกสารป้องกันการปลอมแปลง

สถานการณ์โดยรวมของเศรษฐกิจโลกในปี 2557 ยังคงต้องติดตามภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและยุโรปอย่างใกล้ชิดเพราะยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่เศรษฐกิจไทยเองยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ทั้งด้านปัจจัยทางการเมืองที่ยังไม่แน่นอน ส่งผลกระทบต่อภาคเอกชนในหลากหลายอุตสาหกรรม รวมถึงกลุ่มอุตสาหกรรมทางการเงินอันเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท ด้านผลกระทบจากการเปิดเสรีทางการค้าในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่กำลังจะมาถึงในปี 2015 ซึ่งอาจส่งผลให้มีการแข่งขันที่รุนแรงมากยิ่งขึ้น ด้านการใช้ระบบอิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ ที่จะเข้ามาทดแทนสินค้าปลอดการปลอมแปลง และระบบการชำระเงินที่มีอยู่ในปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็น เช็ค สมุดเงินฝาก บัตรเดบิต และบัตรเครดิต เป็นต้น ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ถือเป็นความท้าทายอย่างมากต่อการบริหารจัดการ

สรุปผลจากเป้าหมายการบริหารปี 2556

เป้าหมายปี 2556	ผลลัพธ์
1. บริหารจัดการภายในบริษัท เพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติงาน (Operational Excellence) โดยการเร่งรัดการจัดการผลผลิตทั่วทั้งองค์กร (Total Productivity Management: TPM)	การดำเนินนโยบาย Operational Excellence โดยได้รับรางวัล TPM Excellence Award จาก JMA ประเทศญี่ปุ่น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการผลิต
2. เร่งรัดสร้างธุรกิจใหม่มุ่งเน้นการพัฒนาสินค้าและบริการใหม่ๆที่สามารถตอบโจทย์ความต้องการให้แก่ลูกค้าได้อย่างสมบูรณ์	พัฒนาและเริ่มใช้ผลิตภัณฑ์และบริการรูปแบบใหม่ซึ่งเน้นการบริการระบบเอกสารกับกลุ่มลูกค้าสื่อสารโทรคมนาคม กลุ่มบริษัทในเครือเอสซีจีและอื่น ๆ

ผลการดำเนินงานตามสายผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์	รายได้ (พันบาท)			สัดส่วน		
	2556	2555	2554	2556	2555	2554
เช็ดและเอกสารป้องกันการปลอมแปลง	347,965	400,254	403,181	34.03%	40.55%	42.46%
บัตรพลาสติก	265,228	270,423	272,379	25.94%	27.39%	28.69%
แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เพื่อเชิงพาณิชย์	208,275	194,810	183,543	20.37%	19.73%	19.33%
การบริการ	58,531	-	-	5.72%	-	-
อื่น ๆ (ธุรกิจซื้อขายไปและสินค้าส่งออก)	142,611	121,648	90,434	13.95%	12.32%	9.52%
รวม	1,022,610	987,135	949,537	100.00%	100.00%	100.00%

เช็ดและเอกสารป้องกันการปลอมแปลง

สาเหตุของยอดขายเช็ดและเอกสารป้องกันการปลอมแปลงที่ลดลง เนื่องจากแนวโน้มตลาดที่มีปริมาณการใช้ที่ลดน้อยลง

บัตรพลาสติก

ในปี 2556 บริษัทมียอดขายบัตรพลาสติกลดลง เป็นผลสืบเนื่องมาจากลูกค้ามีการปรับตัวในด้านการตลาดตามที่ได้รับผลกระทบด้านการเมือง ทั้งนี้ แนวโน้มความต้องการของผลิตภัณฑ์ยังคงมีความต้องการในตลาดอยู่มาก

แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เพื่อเชิงพาณิชย์

การเติบโตทางด้านแบบฟอร์มธุรกิจในปี 2556 เนื่องจากมีปริมาณการใช้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้แนวโน้มของตลาดคาดว่าในอนาคตจะมีการปรับรูปแบบของฟอร์มการใช้งานลง จากเดิมหลากหลายแบบฟอร์มเป็นแบบฟอร์มรูปแบบเดียว

การบริการ

บริษัทมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการนำเสนอสินค้าและบริการ โดยนำเสนอในรูปแบบระบบ Solutions ให้แก่ลูกค้ามากขึ้น เพื่อให้ตรงตามความต้องการของลูกค้าที่มีความต้องการในสินค้าและบริการที่หลากหลายและตอบสนองที่รวดเร็ว

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 879 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปีก่อน ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน ร้อยละ 41 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ร้อยละ 19 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ร้อยละ 17 สินค้าคงเหลือ ร้อยละ 12 และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 8

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเท่ากับ 153 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 33 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 จากยอดขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ครบกำหนดชำระเกิน 12 เดือน เป็นเงิน 3 ล้านบาท ซึ่งมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบทั้ง 3 ล้านบาทแล้ว

สินค้าคงเหลือของบริษัทเท่ากับ 103 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน ซึ่งมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 111 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เนื่องจากมีการปรับปรุงปริมาณการสั่งซื้อ การจัดเก็บให้เหมาะสมกับความต้องการใช้งาน รวมทั้งการติดตามหาสาเหตุแก้ไขปัญหา และดำเนินการกับ Nonmoving Inventory ของวัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง

นโยบายในการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัย บริษัทจะทำการตรวจสอบและคัดเลือกสต็อกวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง อะไหล่ สินค้าสำเร็จรูปที่ซื้อมาขายไป และสินค้ากึ่งสำเร็จรูป ในคลังวัตถุดิบ ว่ามีอยู่จริงหรือไม่ ซึ่งถ้าไม่มีรายการเคลื่อนไหวและไม่สามารถนำไปใช้งานได้อีกต่อไป ก็จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัยตามมาตรฐานบัญชี

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 154 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปีก่อน สาเหตุใหญ่เกิดจากหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์โดยสัญญาเช่ามีระยะเวลา 5 ปี เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท และหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 3 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.21 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 0.19 เท่า

ในปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 710 ล้านบาท เทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 704 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ทั้งนี้เป็นผลมาจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี จำนวน 72 ล้านบาท มีผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 จำนวน 79 ล้านบาท

จากฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานประจำปี คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี ในอัตราหุ้นละ 6.50 บาท จำนวนทั้งสิ้น 72 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2556 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผล และเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 เมษายน 2556

สภาพคล่อง

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีเท่ากับ 67 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 63 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 95 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 86 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการฝากเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงินและรายการจ่ายลงทุน และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 72 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลประจำปี และบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องคิดเป็น 6.47 เท่า

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่องคิด (Current Ratio) ปี 2556 อยู่ที่ 6.47 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 6.38 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เป็น 5.3 เท่า เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 5.18 เท่า โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ 22 วัน เนื่องจากบริษัทใช้กลยุทธ์การบริหารการเงินและสภาพคล่องให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ซึ่งจากกระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่องต่าง ๆ ทำให้มั่นใจได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่พอเพียงต่อการดำเนินงาน

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Receivable Turnover) เป็น 7.88 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 6.46 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Cycle) เท่ากับ 46 วัน ซึ่งลดลงจากปีก่อนซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเป็น 56 วัน เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการด้านสินเชื่อได้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยบริษัทมีนโยบายการบริหารสินเชื่อ มีการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินลูกค้าทุกราย กำหนดวงเงินสินเชื่อให้เหมาะสมกับการซื้อ-ขาย มีการพบลูกค้า และติดตามสินเชื่อจากการวิเคราะห์อายุลูกหนี้เป็นประจำ

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) คิดเป็น 36.98 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ 29.17 เท่า และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Sales Cycle) เฉลี่ยปี 2556 อยู่ที่ 10 วัน เปลี่ยนแปลงลดลงจากปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ 12 วัน เนื่องจากบริษัทเน้นนโยบายการบริหารและการจัดการสินค้าสำเร็จรูปให้มีประสิทธิภาพ และสอดคล้องกับสภาวะการแข่งขันในตลาด

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (Payable Turnover) ปี 2556 อยู่ที่ 10.60 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 9.71 เท่า และมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Payment Cycle) ปี 2556 อยู่ที่ 34 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 37 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 22.91 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 24.30 เนื่องจากต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 7.38 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 8.73 เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt per Equity) ของบริษัทในปี 2556 อยู่ที่ 0.21 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.19 เท่า เนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต

บริษัทมีอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลต่อกำไรสุทธิของปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 192.02 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 83.33

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Turnover) ปี 2556 อยู่ที่ 1.59 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.40 เท่า เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการบริหารจัดการภายในบริษัท เพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติงาน

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Asset Turnover) ปี 2556 อยู่ที่ 1.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.18 เท่า เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2556 บริษัทมีรายจ่ายจากการลงทุนประกอบด้วย ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาคาร เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน เท่ากับ 42 ล้านบาท โดยจัดหาจากเงินสดจากการดำเนินงาน 30 ล้านบาทและสัญญาเช่าทางการเงิน 12 ล้านบาท

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทมีสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ในปี 2556 เป็นจำนวน 12 ล้านบาท ซึ่งได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินหน้า 16 แล้ว

เป้าหมายการบริหารปี 2557

ในปี 2557 เป็นการต่อยอดจากแนวทางในปี 2556 โดยมีแนวทาง 3 ข้อ ได้แก่

1. Operational Excellence เพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานอย่างต่อเนื่องโดยใช้แนวทางการจัดการแบบ TPM และ TQM ควบคู่กัน
2. Customer Intimacy รักษาฐานลูกค้าเดิม โดยเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์กับบริการและการนำเสนอ Solutions ใหม่ ๆ ให้แก่ลูกค้า นอกจากนี้ยังมีการขยายไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ
3. New Business มุ่งเน้นการพัฒนาสินค้า ขยายผลิตภัณฑ์และบริการรูปแบบใหม่ที่หลากหลาย สามารถตอบสนองต่อทุกกลุ่มลูกค้า