

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

รายชื่อผู้สอบบัญชี : นางสาวสุริยรัตน์ทองอรุณแสง (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4409)

นางสาวพรทิพย์ ริมดุสิต (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5565)

นางสาวศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636)

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557ปี 2556และปี 2555 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินรวมปี 2555 - 2557

ของบริษัทไทยบริติชซีเคียวริตี้ ฟรินดิง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม

	2557		2556		2555	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,026,445	100.0%	1,022,610	100.0%	987,135	100.0%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(784,395)	(76.4%)	(788,329)	(77.1%)	(747,238)	(75.7%)
กำไรขั้นต้น	242,050	23.6%	234,281	22.9%	239,898	24.3%
รายได้อื่น	31,296	3.0%	15,291	1.5%	19,828	2.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	273,346	26.6%	249,572	24.4%	259,726	26.3%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(29,370)	(2.9%)	(35,050)	(3.4%)	(27,708)	(2.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(123,847)	(12.1%)	(117,160)	(11.5%)	(114,706)	(11.6%)
รวมค่าใช้จ่าย	(153,217)	(14.9%)	(152,210)	(14.9%)	(142,414)	(14.4%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	120,129	11.7%	97,362	9.5%	117,312	11.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(2,402)	(0.2%)	0	0.0%	0	0.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	117,727	11.5%	97,362	9.5%	117,312	11.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(23,971)	(2.3%)	(18,840)	(1.8%)	(27,725)	(2.8%)
กำไรสุทธิสำหรับปี	93,756	9.1%	78,522	7.7%	89,586	9.1%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	93,537	9.1%	76,567	7.5%	87,875	8.9%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	219	0.0%	1,956	0.2%	1,711	0.2%
	93,756	9.1%	78,522	7.7%	89,586	9.1%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	8.50		6.96		7.99	

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 (งบการเงินรวม)

	งบการเงินรวม					
	2557		2556		2555	
	(พันบาท)	%	(พันบาท)	%	(พันบาท)	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	93,633	10.2%	66,730	7.6%	129,941	15.2%
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	225,000	24.4%	363,525	41.4%	309,179	36.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	166,416	18.1%	153,046	17.4%	119,801	14.0%
สินค้าคงเหลือ	139,655	15.2%	102,513	11.7%	111,239	13.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18,271	2.0%	13,249	1.5%	6,207	0.7%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	642,975	69.9%	699,063	79.6%	676,365	79.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	261,330	28.4%	162,996	18.5%	163,930	19.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10,959	1.2%	10,182	1.2%	10,130	1.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,098	0.6%	6,356	0.7%	5,913	0.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	106	0.0%	171	0.0%	197	0.0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	277,492	30.1%	179,705	20.4%	180,171	21.0%
รวมสินทรัพย์	920,467	100.0%	878,768	100.0%	856,536	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	137,709	15.0%	93,752	10.7%	95,432	11.1%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13,516	1.5%	2,208	0.3%	0	0.0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	2,938	0.3%	4,877	0.6%	4,143	0.5%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6,031	0.7%	7,271	0.8%	6,495	0.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	160,195	17.4%	108,108	12.3%	106,070	12.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	49,818	5.4%	10,151	1.2%	0	0.0%
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	34,878	3.8%	35,376	4.0%	32,356	3.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	84,697	9.2%	45,526	5.2%	32,356	3.8%
รวมหนี้สิน	244,891	26.6%	153,635	17.5%	138,425	16.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	110,000	12.0%	110,000	12.5%	110,000	12.8%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	110,000	12.0%	110,000	12.5%	110,000	12.8%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	165,000	17.9%	165,000	18.8%	165,000	19.3%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	11,000	1.2%	11,000	1.3%	11,000	1.3%
ยังไม่ได้จัดสรร	373,743	40.6%	423,519	48.2%	418,452	48.9%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	659,743	71.7%	709,519	80.7%	704,452	82.2%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15,833	1.7%	15,614	1.8%	13,658	1.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	675,576	73.4%	725,133	82.5%	718,111	83.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	920,467	100.0%	878,768	100.0%	856,536	100.0%

งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม)
สำหรับงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	93,756	78,522	89,586
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	46,738	44,438	51,811
ดอกเบี้ยจ่าย	2,402	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(21,348)	(133)	(1,056)
กลับรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(1,942)	(117)	(7,194)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	8	44	0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	3,459	3,947	5,808
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	23,971	18,840	27,725
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	147,045	145,541	166,681
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(13,366)	(33,243)	79,500
สินค้าคงเหลือ	(35,200)	8,842	7,024
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,346	1,176	1,278
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	64	27	471
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	(46,156)	(23,198)	88,272
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	35,565	(344)	(286)
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(6,286)	(193)	(1,454)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,240)	776	(2,759)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	28,039	240	(4,499)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	128,928	122,583	250,454
จ่ายภาษีเงินได้	(30,009)	(27,502)	(44,114)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	98,919	95,082	206,341
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	138,525	(54,346)	(209,179)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(74,950)	(30,993)	(20,112)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,714)	(1,677)	(1,958)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	21,394	224	1,239
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	82,254	(86,793)	(230,009)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(2,402)	-	-
จ่ายเงินปันผล	(143,000)	(71,500)	(66,000)
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(8,868)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(154,270)	(71,500)	(66,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	26,903	(63,211)	(89,668)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	66,730	129,941	219,609
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	93,633	66,730	129,941
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้การค้าซื้อสินทรัพย์คงค้าง	8,748	511	1,894
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	63,335	12,359	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท 3 ปีย้อนหลังมีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2557	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2556	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2555
รายได้รวม	1,058	1,038	1,007
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	964	959	917
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	94	77	88
จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	11	11	11
กำไรสุทธิต่อหุ้น* (บาทต่อหุ้น)	8.50	6.96	7.99
สินทรัพย์รวม	920	879	857
หนี้สินรวม	245	154	138
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	660	710	704
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	59.98	64.50	64.04
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)*	100.22	191.90	83.33
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	8.50	13.00	6.50

*อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน ปี 2555 - 2557 (งบการเงินรวม)

		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง/Current ratio	(เท่า)	4.01	6.47	6.38
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว/Acid test ratio or quick ratio	(เท่า)	2.95	5.30	5.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.74	0.89	1.82
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า/Account receivable turnover	(เท่า)	6.75	7.88	6.46
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย/Collection cycle	(วัน)	53	46	56
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ/Inventory turnover	(เท่า)	34.28	36.98	29.17
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย/Sales cycle	(วัน)	11	10	12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้/Account payable turnover	(เท่า)	8.64	10.60	9.71
ระยะเวลารับชำระหนี้/Payment cycle	(วัน)	42	34	37
Cash Cycle	(วัน)	22	22	31
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</u>				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น /Gross Profit Margin	(%)	23.58	22.91	24.30
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	9.11	7.49	8.90
อัตรากำไรสุทธิ * /Net Profit Margin	(%)	8.84	7.38	8.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น /Return on equity or ROE	(%)	13.66	10.83	12.77
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์/Return on Assets	(%)	10.40	8.82	10.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร/Return on Fixed Assets	(%)	65.20	73.03	76.64
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.18	1.20	1.18
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น/Debt per equity	(เท่า)	0.36	0.21	0.19
อัตราการใช้เงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	(%)	100.22	191.90	83.33
หมายเหตุ * อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ / รายได้รวม				

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทไทยบริติชซีเคียวริตี้ พรินต์ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย

ในปี 2557 สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมืองในช่วงก่อนหน้านี้นี้ แม้ว่าในช่วงครึ่งปีหลังเศรษฐกิจจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น แต่การลงทุนและการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่เท่าที่ควร

ด้านธุรกิจสิ่งพิมพ์และบัตรปลอดภัยการปลอมแปลง ตลาดมีการชะลอตัวตามสภาพของภาคธุรกิจการเงินและธนาคารอันเป็นกลุ่มลูกค้ารายหลักของบริษัท ทั้งนี้ในปี 2557 มีกิจกรรมพิเศษคือไปรษณีย์บัตรหายผลฟุตบอลโลกและผลจากการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงานภายในให้มีความต่อเนื่องและคล่องตัวมากขึ้น ทำให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว และรวมถึงต้นทุนที่ลดลงจากการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงาน จึงส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยในรอบปี 2557 มียอดขายรวม 1,026 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.4 กำไรสุทธิ 94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 ทั้งนี้กำไรดังกล่าวมาจากกำไรจากการขายพื้นที่สำนักงานขายที่อาคารซีทีไอ จำนวนเงิน 16 ล้านบาท

ผลจากเป้าหมายการบริหารปี 2557

เป้าหมายปี 2557	ผลลัพธ์
4. Enhance Operational Excellence เพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานอย่างต่อเนื่องโดยใช้แนวทางการจัดการแบบ TPM และ TQM ควบคู่กัน	สามารถดำเนินการลดต้นทุนและบริหารการผลิต (Productivity) ของพนักงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยยังคงยึดหลักการจัดการแบบ TPM และเร่งรัดการปรับปรุงอย่างต่อเนื่อง
5. Customer Intimacy รักษาสถานลูกค้าเดิม โดยเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์กับบริการและการนำเสนอ Solutions ใหม่ ๆ ให้แก่ลูกค้า นอกจากนี้ยังมีการขยายไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ทั้งในและต่างประเทศ	พัฒนาต่อยอดผลิตภัณฑ์เดิมให้มีความเป็น Innovative Product มากยิ่งขึ้น และขยายฐานลูกค้าไปสู่ต่างประเทศ เช่น เวียดนามพม่า กัมพูชา เนปาล และ อินเดีย
6. Expand New Businesses มุ่งเน้นขยายการขายผลิตภัณฑ์และบริการรูปแบบใหม่ที่หลากหลาย สามารถตอบสนองต่อทุกกลุ่มลูกค้า	พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เตรียมรองรับความต้องการของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป และ Implement ผลิตภัณฑ์และบริการซึ่งเน้นการบริหารจัดการระบบเอกสารทั้งระบบกับกลุ่มบริษัทในเครือ SCG ได้เป็นผลสำเร็จ

ผลการดำเนินงานตามสายผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์	รายได้ (พันบาท)			สัดส่วน		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
เช็ดและเอกสารป้องกันการปลอมแปลง	365,771	347,965	400,254	35.63%	34.03%	40.55%
บัตรพลาสติก	196,663	265,228	270,423	19.16%	25.94%	27.39%
แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เพื่อเชิงพาณิชย์	240,000	208,275	194,810	23.39%	20.37%	19.73%
อื่น ๆ (ธุรกิจซื้อขายไป บริการและสินค้าส่งออก)	223,936	201,142	121,648	21.82%	19.67%	12.32%
รวม	1,026,445	1,022,610	987,135	100.00%	100.00%	100.00%

เช็ดและเอกสารป้องกันการปลอมแปลง

ยอดขายเช็ดและเอกสารป้องกันการปลอมแปลงเพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกค้าบางกลุ่มมีความต้องการเอกสารป้องกันการปลอมแปลงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน อาทิเช่น กลุ่มลูกค้าธุรกิจค้าปลีกและกลุ่มธุรกิจร้านอาหารซึ่งมีการจัดทำรูปแบบการส่งเสริมการขายแบบใหม่เพื่อรุดตลาดมากขึ้น

บัตรพลาสติก

ยอดขายกลุ่มบัตรพลาสติกลดลงจากปีก่อนเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจปี 2557 มีการชะลอตัวและปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่มีสัดส่วนสูงส่งผลกระทบต่อภาคประชาชนมีความระมัดระวังในการใช้จ่าย กลุ่มลูกค้าธนาคารจึงชะลอแผนการจัดทำหน้าบัตรพิเศษเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตในระหว่างปี ทั้งนี้คาดว่าแนวโน้มความต้องการของผลิตภัณฑ์บัตรพลาสติกจะทยอยฟื้นตัวขึ้นในปี 2558

แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เพื่อเชิงพาณิชย์

ปริมาณการใช้ของแบบฟอร์มธุรกิจมีการเติบโตเพิ่มขึ้นในปี 2557 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงแบบของฟอร์มการใช้งานของกลุ่มลูกค้าธนาคาร เดิมหลากหลายแบบฟอร์มเป็นแบบฟอร์มรูปแบบเดียว

อื่น ๆ (ธุรกิจซื้อขายไป บริการและสินค้าส่งออก)

บริษัทมีกลยุทธ์ที่เน้นการขยายการขายสู่ตลาดใหม่ ๆ ซึ่งรวมไปถึงการขายในต่างประเทศ ทำให้ยอดขายในกลุ่มอื่น ๆ อันประกอบไปด้วยธุรกิจซื้อขายไป การบริการและสินค้าส่งออก เติบโตขึ้นจากปีก่อน โดยยอดขายที่เพิ่มมาจากกลุ่มประเทศใน ASEAN เป็นหลัก เช่น เวียดนาม พม่า กัมพูชา เนปาล และ อินเดีย

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 920 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปีก่อน ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินสดและเงินฝากธนาคาร ร้อยละ 35 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ร้อยละ 28 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ร้อยละ 18 สินค้าคงเหลือ ร้อยละ 15 และสินทรัพย์อื่น ร้อยละ 4

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเท่ากับ 166 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 13 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากยอดขายสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ครบกำหนดชำระเกิน 12 เดือน เป็นเงิน 3 ล้านบาท ซึ่งมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบทั้ง 3 ล้านบาทแล้ว

สินค้าคงเหลือของบริษัทเท่ากับ 140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 103 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เนื่องจากวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง งานระหว่างทำ สินค้าสำเร็จรูป ที่เพิ่มขึ้น

นโยบายในการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัย บริษัทจะทำการตรวจสอบและคัดเลือกสต็อกวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง อะไหล่ สินค้าสำเร็จรูปที่ซื้อมาขายไป และสินค้ากึ่งสำเร็จรูป ในคลังวัตถุดิบ ว่ามีอยู่จริงหรือไม่ ซึ่งถ้าไม่มีรายการเคลื่อนไหว และไม่สามารถนำไปใช้งานได้อีกต่อไป ก็จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัยตามมาตรฐานบัญชี

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 เนื่องจากลูกหนี้ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 5 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 261 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 จากการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อพัฒนาศักยภาพการผลิตและควบคุมคุณภาพให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 245 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จากปีก่อน สาเหตุใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 44 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์โดยสัญญาเช่ามีระยะเวลา 5 ปี เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท แต่หนี้สินอื่นลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 4 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 660 ล้านบาท เทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 710 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 ทั้งนี้เป็นผลมาจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี จำนวน 143 ล้านบาท มีผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 จำนวน 94 ล้านบาท

ในการประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นของบริษัท เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2557 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผล ในอัตราหุ้นละ 13.00 บาท จำนวนทั้งสิ้น 143 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 เมษายน 2557

สภาพคล่อง

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีเท่ากับ 94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 27 ล้านบาทโดยบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 99 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิมาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 82 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการฝากเงินระยะสั้นกับสถาบันการเงิน และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 154 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลประจำปี และการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ปี 2557 อยู่ที่ 4.01 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 6.47 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เป็น 2.95 เท่า ลดลงเช่นเดียวกันเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 5.30 เท่า โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ 22 วัน เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลและการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับปริมาณการสั่งซื้อที่เข้ามา ซึ่งจากกระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่องต่าง ๆ ทำให้มั่นใจได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่พอเพียงต่อการดำเนินงาน

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Receivable Turnover) เป็น 6.75 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 7.88 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Cycle) เท่ากับ 53 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเป็น 46 วัน เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะทางเศรษฐกิจ

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) คิดเป็น 34.28 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ 36.98 เท่า และมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Sales Cycle) ปี 2557 อยู่ที่ 11 วัน เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 10 วัน เนื่องจากบริษัทมีสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (Payable Turnover) ปี 2557 อยู่ที่ 8.64 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 10.60 เท่า และมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Payment Cycle) ปี 2557 อยู่ที่ 42 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 34 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 23.58 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 22.91 เนื่องจากการปรับปรุงกระบวนการทำงาน

อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 8.84 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 7.38 เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นประกอบกับกำไรจากการขายพื้นที่อาคารสำนักงานขาย

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt per Equity) ของบริษัทในปี 2557 อยู่ที่ 0.36 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.21 เท่าเนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิของปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 100.22 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 191.90

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Turnover) ปี 2557 อยู่ที่ 4.99 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 6.35 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาคาร เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Asset Turnover) ปี 2557 อยู่ที่ 1.18 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.20 เท่า เนื่องจากบริษัทซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2557 บริษัทมีรายจ่ายจากการลงทุนประกอบด้วย ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาคาร เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน เท่ากับ 143 ล้านบาท โดยจัดหาจากเงินสดจากการดำเนินงาน 82 ล้านบาทและสัญญาเช่าทางการเงิน 51 ล้านบาท

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทมีสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ในปี 2557 เป็นจำนวน 63 ล้านบาท ซึ่งได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 แล้ว

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต (forward looking)

ภาพรวมปี 2558 เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนสูงและต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศมหาอำนาจได้แก่ สหรัฐอเมริกา ยุโรป จีน ญี่ปุ่น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจในวงกว้าง สำหรับเศรษฐกิจของไทยเอง มีสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากปี 2557 อันเป็นผลมาจากการมีเสถียรภาพทางการเมืองมากขึ้น ส่งผลต่อการลงทุนของภาคเอกชนและรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงนโยบายกระตุ้นการใช้จ่ายภาครัฐเร็วขึ้น จะช่วยให้เศรษฐกิจเติบโตขึ้น อย่างไรก็ตาม ในการเปิดเสรีทางการค้าในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ที่กำลังจะมาถึงในปลายปี 2558 นี้ คาดว่าจะส่งผลให้การแข่งขันในภาคธุรกิจการพิมพ์สินค้าปลอดการปลอมแปลงรุนแรงมากยิ่งขึ้น เนื่องจากการลดอุปสรรคทางการค้าระหว่างประเทศและหลอมรวมเป็นหนึ่งมากขึ้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงต้องปรับตัวให้สามารถตอบสนองได้ทันต่อความต้องการของตลาด นอกจากนี้การดำเนินชีวิตของประชาชนยังมีการเปลี่ยนแปลงไปโดยมีการเริ่มปรับใช้ระบบอิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ เข้ามาทดแทนสินค้าปลอดการปลอมแปลงและระบบการชำระเงินที่มีอยู่ในปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็น เช็ค สมุดเงินฝาก บัตรเดบิต และบัตรเครดิต เป็นต้น ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ถือเป็นความท้าทายอย่างมากต่อการบริหารจัดการธุรกิจในระยะยาว

เป้าหมายการบริหารปี 2558

ในปี 2558 เป็นการต่อยอดจากแนวทางในปี 2557 โดยมีแนวทาง 4 ข้อ ได้แก่

1. Growth strategies through portfolio transformation and new market
ผลักดันยอดขายและทำกำไรให้เติบโต โดยเน้นการบริหารจัดการกลุ่มลูกค้าเดิมอย่างสมดุล และขยายฐานการขายสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ทั้งในประเทศและตลาด ASEAN เพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ
2. Enhance Operational Excellence
เพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนในการทำงานภายใต้ระบบประกันคุณภาพตลอดกระบวนการโดยใช้แนวทางการจัดการแบบ TPM และ TQM ควบคู่กัน
3. Speed to market
มุ่งเน้นการตอบสนองต่อตลาดอย่างรวดเร็ว ลดระยะเวลาการผลิตเพื่อตอบสนองความพึงพอใจของลูกค้า
4. Social Responsibility
สนับสนุนการมีความรับผิดชอบต่อสังคม ดำเนินกิจการอย่างโปร่งใสและมุ่งสู่วัฒนธรรมสีเขียว