

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

รายชื่อผู้สอบบัญชี : นางสาวศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636)

นางสาวสุรีย์รัตน์ ทองอรุณแสง (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4409)

นางสาวพรทิพย์ รีมดูลิต (ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5565)

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2559 ปี 2558 และปี 2557 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัทไทยบริติชซีเคียวริตี้ พรินติ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม

	2559		2558		2557	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,241,884	100.0%	1,105,873	100.0%	1,026,445	100.0%
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(981,019)	(79.0%)	(882,858)	(79.8%)	(784,395)	(76.4%)
กำไรขั้นต้น	260,866	21.0%	223,015	20.2%	242,050	23.6%
รายได้อื่น	6,252	0.5%	6,346	0.6%	31,296	3.0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	267,117	21.5%	229,360	20.7%	273,346	26.6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(33,064)	(2.7%)	(33,452)	(3.0%)	(29,370)	(2.9%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(130,506)	(10.5%)	(117,260)	(10.6%)	(123,847)	(12.1%)
รวมค่าใช้จ่าย	(163,570)	(13.2%)	(150,712)	(13.6%)	(153,217)	(14.9%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	103,548	8.3%	78,649	7.1%	120,129	11.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(3,081)	(0.2%)	(2,990)	(0.3%)	(2,402)	(0.2%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	100,466	8.1%	75,659	6.8%	117,727	11.5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(13,653)	(1.1%)	(15,268)	(1.4%)	(23,971)	(2.3%)
กำไรสุทธิสำหรับปี	86,813	7.0%	60,391	5.5%	93,756	9.1%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	85,289	6.9%	58,951	5.3%	93,537	9.1%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,523	0.1%	1,440	0.1%	219	0.0%
	86,813	7.0%	60,391	5.5%	93,756	9.1%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	7.75		5.36		8.50	

บริษัทไทยบริติชซีเคียวริตี้ พรินต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

	งบการเงินรวม					
	2559		2558		2557	
	(พันบาท)	%	(พันบาท)	%	(พันบาท)	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	131,357	13.2%	149,890	17.5%	93,633	10.2%
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน		0.0%	50,290	5.9%	225,000	24.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	215,654	21.6%	160,784	18.8%	166,416	18.1%
สินค้าคงเหลือ	164,326	16.5%	147,693	17.2%	139,655	15.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	36,442	3.7%	23,840	2.8%	18,271	2.0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	547,779	54.9%	532,498	62.1%	642,975	69.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	413,090	41.4%	301,359	35.2%	261,330	28.4%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	26,032	2.6%	15,040	1.8%	10,959	1.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9,545	1.0%	8,135	0.9%	5,678	0.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	620	0.1%	94	0.01%	106	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	449,287	45.1%	324,629	37.9%	278,073	30.2%
รวมสินทรัพย์	997,066	100.0%	857,127	100.0%	921,048	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	115,720	11.6%	4,000	0.5%	-	0.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	135,884	13.6%	112,870	13.2%	137,709	15.0%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,310	1.6%	14,185	1.7%	13,516	1.5%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	3,792	0.4%	3,622	0.4%	2,938	0.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,958	0.8%	6,739	0.8%	6,031	0.7%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	279,665	28.0%	141,416	16.5%	160,195	17.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,887	0.3%	1,554	0.2%	581	0.1%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	26,831	2.7%	35,634	4.2%	49,818	5.4%
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	47,361	4.8%	45,212	5.3%	34,878	3.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	77,080	7.7%	82,399	9.6%	85,277	9.3%
รวมหนี้สิน	356,744	35.8%	223,815	26.1%	245,472	26.7%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	110,000	11.0%	110,000	12.8%	110,000	11.9%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	110,000	11.0%	110,000	12.8%	110,000	11.9%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	165,000	16.5%	165,000	19.3%	165,000	17.9%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	11,000	1.1%	11,000	1.3%	11,000	1.2%
ยังไม่ได้จัดสรร	336,044	33.7%	330,556	38.6%	373,743	40.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	622,044	62.4%	616,556	71.9%	659,743	71.6%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18,278	1.8%	16,755	2.0%	15,833	1.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	640,322	64.2%	633,311	73.9%	675,576	73.3%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	997,066	100.0%	857,127	100.0%	921,048	100.0%

บริษัทไทยบริติชซีเคียวริตี้ พรินต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด สำหรับงวดสิ้นสุด 31 ธันวาคม

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	86,813	60,391	93,756
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	61,608	54,015	46,738
ต้นทุนทางการเงิน	3,081	2,990	2,402
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,208)	(132)	(21,348)
(กลับรายการ) ค่าเผื่อการลดมูลค่าและเคลื่อนไหวซ้ำของสินค้าคงเหลือ	442	630	(1,942)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(217)	(5)	8
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	4,300	2,165	3,459
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13,653	15,268	23,971
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	168,473	135,321	147,045
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(55,864)	5,655	(13,366)
สินค้าคงเหลือ	(17,075)	(8,668)	(35,200)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,551	17,499	2,346
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(526)	12	64
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) - สุทธิ	(68,915)	14,498	(46,156)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	15,677	(19,538)	35,565
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(2,046)	(2,590)	(6,286)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,219	708	(1,240)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	14,850	(21,421)	28,039
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	114,409	128,398	128,928
จ่ายภาษีเงินได้	(30,868)	(37,531)	(30,009)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	83,540	90,868	98,919
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	50,290	174,710	138,525
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(155,190)	(97,019)	(74,950)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(13,986)	(6,441)	(2,714)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,109	146	21,394
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(116,778)	71,397	82,254
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(3,072)	(2,982)	(2,402)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	111,720	4,000	-
จ่ายเงินปันผล	(79,750)	(93,500)	(143,000)
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(14,194)	(13,525)	(8,868)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	14,704	(106,006)	(154,270)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(18,533)	56,258	26,903
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	149,890	93,633	66,730
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	131,357	149,890	93,633

ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

เจ้าหนี้การค้าซื้อสินทรัพย์คงค้าง	10,071	2,669	8,748
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	7,507	-	63,335

อัตราส่วนทางการเงินที่สะท้อนถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท
สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท 3 ปีย้อนหลัง มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2559	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2558	งวดสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2557
รายได้รวม	1,248	1,112	1,058
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม	1,161	1,052	964
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	85	59	94
จำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	11	11	11
กำไรสุทธิต่อหุ้น* (บาทต่อหุ้น)	7.75	5.36	8.50
สินทรัพย์รวม	997	857	921
หนี้สินรวม	357	224	245
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	622	617	660
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	56.55	56.05	59.98
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)*	91.66	105.31	100.22
เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	7.00	5.50	8.50

*อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยบริติชซีเลียวรตี พรินต์ติ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง/Current ratio	(เท่า)	1.96	3.77	4.01
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว/Acid test ratio or quick ratio	(เท่า)	1.21	2.48	2.95
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.40	0.60	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า/Account receivable turnover	(เท่า)	6.82	7.08	6.75
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย/Collection cycle	(วัน)	53	51	53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ/Inventory turnover	(เท่า)	33.32	32.61	34.28
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย/Sales cycle	(วัน)	11	11	11
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้/Account payable turnover	(เท่า)	10.41	8.82	8.64
ระยะเวลาชำระหนี้/Payment cycle	(วัน)	35	41	42
Cash Cycle	(วัน)	29	21	22
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
(PROFITABILITY RATIO)				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น /Gross Profit Margin	(%)	21.01	20.17	23.58
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	6.87	5.33	9.11
อัตรากำไรสุทธิ * /Net Profit Margin	(%)	6.83	5.30	8.84
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น /Return on equity or ROE	(%)	13.77	9.24	13.66
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
(EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์/Return on Assets	(%)	9.20	6.63	10.39
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร/Return on Fixed Assets	(%)	40.28	39.31	65.20
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.35	1.25	1.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
(FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น/Debt per equity	(เท่า)	0.56	0.35	0.36
อัตราดอกเบี้ยเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	(%)	91.66	105.31	100.22
หมายเหตุ * อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ / รายได้รวม				

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ภาพรวมของผลดำเนินงาน

จากการพัฒนาของเทคโนโลยีที่เข้ามามีบทบาทในการสร้างความสะดวก ความรวดเร็วในการสื่อสาร การดำเนินธุรกิจ และกิจกรรมต่าง ๆ ของผู้บริโภค ส่งผลให้บริษัทส่วนใหญ่มุ่งเน้นการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่าง ๆ เพื่อรองรับความเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคที่นิยมใช้อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น รวมถึงนโยบายการพัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัลของภาครัฐเอง ที่ล้วนส่งผลกระทบต่อธุรกิจการพิมพ์ บริษัทซึ่งดำเนินธุรกิจสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง มีความตระหนักและให้ความสนใจในความเสี่ยงด้านธุรกิจนี้เป็นอย่างมาก จึงกำหนดนโยบายการดำเนินธุรกิจ เพื่อมุ่งเน้นการปรับตัวให้สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืน

โดยในปี 2559 ที่ผ่านมา ตลาดยังคงมีการแข่งขันอย่างรุนแรงจากการนโยบายการลดต้นทุนของลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมุ่งเน้นการบริหารจัดการทั้งกระบวนการให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น มีการพัฒนาธุรกิจและบริการใหม่ รวมถึงการขยายการส่งออกสู่ต่างประเทศ ส่งผลให้ผลประกอบการในภาพรวมของบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการเท่ากับ 1,242 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 136 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 26 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 45 โดยบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 4 กลุ่มหลักดังนี้

ผลิตภัณฑ์	รายได้ (ล้านบาท)			สัดส่วน (%)		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
เช็คและสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง	405,358	362,003	365,771	32.64%	32.74%	35.63%
บัตรพลาสติก	227,192	206,737	196,663	18.30%	18.69%	19.16%
แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เพื่อเชิงพาณิชย์	274,381	272,054	240,075	22.09%	24.60%	23.39%
อื่นๆ (ธุรกิจซื้อขายไป บริการและสินค้าส่งออก)	334,952	265,079	223,936	26.97%	23.97%	21.82%
รวม	1,241,884	1,105,873	1,026,445	100.00%	100.00%	100.00%

1. รายได้จากผลิตภัณฑ์เช็คและสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง

บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เช็คและสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง เท่ากับ 405 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 เป็นผลมาจากขยายตัวของเศรษฐกิจรวมถึงบริษัทมีกิจกรรมพิเศษ คือ ไปรษณีย์บัตรทยอยผลฟุตบอลยูโร

2. รายได้จากผลิตภัณฑ์บัตรพลาสติก

บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์บัตรพลาสติก เท่ากับ 227 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 20 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 10 มีปัจจัยส่งเสริมจากลูกค้ากลุ่มธนาคารที่มีความต้องการการใช้บัตรพลาสติกมากขึ้น จากนโยบายการปรับเปลี่ยนบัตรเอทีเอ็ม จากเดิมที่เป็นบัตรแถบแม่เหล็กเป็นบัตรชิปการ์ดในช่วงปีที่ผ่านมา

3. รายได้จากผลิตภัณฑ์แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เชิงพาณิชย์

บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์แบบฟอร์มธุรกิจและสิ่งพิมพ์เชิงพาณิชย์ เท่ากับ 274 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 อันเนื่องมาจากลูกค้ามีการเปลี่ยนรูปแบบการใช้งาน ผลิตภัณฑ์โดยเริ่มมีการใช้เทคโนโลยีเข้ามาทดแทน จึงส่งผลให้รายได้ของบริษัทเติบโตเพียงเล็กน้อย

4. รายได้จากธุรกิจซื้อขายไป บริการและสินค้าส่งออก

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจซื้อขายไป บริการและสินค้าส่งออก เท่ากับ 335 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26 จากนโยบายเชิงรุกของบริษัทส่งผลให้รายได้มีการขยายตัวขึ้นอย่างมากจากปีก่อน ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้จากธุรกิจซื้อขายไป รายได้จากการให้บริการ เช่น บริการจัดพิมพ์ข้อมูล รายบุคคลพร้อมจัดส่งทางไปรษณีย์อย่างครบวงจร บริการบริหารจัดการคลังเอกสาร/แบบฟอร์ม อุปกรณ์เครื่องเขียนในสำนักงาน บริการจัดเก็บและทำลายข้อมูลหรือเอกสารสำคัญ และบริการจัดการระบบ/โปรแกรมต่าง ๆ ของลูกค้า (ธุรกิจใหม่ของบริษัท) และรายได้จากการส่งออกสินค้าไปยังตลาดต่างประเทศ เช่น พม่า เวียดนาม กัมพูชา เนปาลและอินเดีย เป็นต้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 997 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปีก่อน ทั้งนี้สินทรัพย์ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ร้อยละ 41 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ร้อยละ 22 สินค้าคงเหลือ ร้อยละ 16 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 13 และสินทรัพย์อื่น ร้อยละ 8

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 413 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 112 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 จากการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อพัฒนาศักยภาพการผลิตและควบคุมคุณภาพให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเท่ากับ 216 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 55 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 โดยมากกว่าร้อยละ 96 เป็นลูกหนี้การค้า มีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 53 วัน โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า มีระยะเวลาดังแต่ 30 วัน ถึง 120 วัน ทั้งนี้บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ครบกำหนดชำระเกิน 12 เดือน เป็นเงิน 3 ล้านบาท ซึ่งมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญครบทั้ง 3 ล้านบาทแล้ว สินค้าคงเหลือของบริษัทเท่ากับ 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นร้อยละ 18 งานระหว่างผลิต คิดเป็นร้อยละ 26 วัตถุดิบ อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง คิดเป็นร้อยละ 56 โดยสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นมาจากสำรองวัตถุดิบเพื่อรองรับการผลิตของลูกค้า

นโยบายในการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัย บริษัทจะดำเนินการตรวจสอบและคัดเลือกสต็อกวัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง อะไหล่ สินค้าสำเร็จรูปที่ซื้อขายไป และสินค้าสำเร็จรูป ในคลังวัตถุดิบ ว่ามีอยู่จริงหรือไม่ ซึ่งถ้าไม่มีรายการเคลื่อนไหว และไม่สามารถนำไปใช้งานได้อีกต่อไป ก็จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าล้าสมัยตามมาตรฐานบัญชี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 131 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 จากการลงทุนซื้อเครื่องจักรและการจ่ายเงินปันผล

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 357 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 จากปีก่อน สาเหตุใหญ่เกิดจากเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 2.7 ถึง 4.0 ต่อปี เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเท่ากับ 23 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ จำนวน 622 ล้านบาท เทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 617 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ทั้งนี้เป็นผลมาจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 จำนวน 60.5 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลปี 2559 จำนวน 19.25 ล้านบาท โดยมีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ปี 2559 จำนวน 85 ล้านบาท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัท เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2559 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจ่ายปันผลเงินปันผล ในอัตราหุ้นละ 5.50 บาท จำนวนทั้งสิ้น 60.5 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 เมษายน 2559

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2559 คณะกรรมการมีมติอนุมัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลงวดครึ่งปีแรกของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 1.75 บาท จำนวนทั้งสิ้น 19.25 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 31 สิงหาคม 2559

สภาพคล่อง

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 84 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 15 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 117 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเท่ากับ 131 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ปี 2559 อยู่ที่ 1.96 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 3.77 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เป็น 1.21 เท่า ลดลงเช่นเดียวกันเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 2.48 เท่า โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ 29 วัน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 15 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 137 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนมีมูลค่าเพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Receivable Turnover) เป็น 6.82 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 7.08 เท่า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Collection Cycle) เท่ากับ 53 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 51 วัน

อัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover) คิดเป็น 33.32 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับ 32.61 เท่า และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Sales Cycle) เฉลี่ยปีอยู่ที่ 11 วัน

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (Payable Turnover) ปี 2559 อยู่ที่ 10.41 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 8.82 เท่า และมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Payment Cycle) ปี 2559 อยู่ที่ 35 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 41 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 21.01 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 20.17 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และการปรับปรุงการบริหารจัดการภายใน ทั้งด้านต้นทุน ด้านประสิทธิภาพในการผลิต และด้านคุณภาพ

อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 6.87 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 5.33 เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น และการปรับปรุงการบริหารจัดการภายใน ทั้งด้านต้นทุน ด้านประสิทธิภาพในการผลิตและด้านคุณภาพ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt per Equity) ของบริษัทในปี 2559 อยู่ที่ 0.56 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.35 เท่า เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิของปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 91.66 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 105.31

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Turnover) ปี 2559 อยู่ที่ 3.49 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 3.95 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (Total Asset Turnover) ปี 2559 อยู่ที่ 1.35 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1.25 เท่า

รายจ่ายลงทุน

ในปี 2559 บริษัทมีรายจ่ายจากการลงทุนประกอบด้วย ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาคาร เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน เท่ากับ 185 ล้านบาท

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทไม่มีภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการอื่นใด นอกเหนือจากที่ได้แสดงไว้แล้วในงบการเงินของบริษัท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

นโยบายไทยแลนด์ 4.0 ของรัฐบาลในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศด้วยการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจแบบเดิมไปสู่เศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรม ไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาเทคโนโลยี การสื่อสาร การเกษตร อุตสาหกรรม หรือการผลักดันเศรษฐกิจดิจิทัล จะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะมีบทบาทต่อกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ ในประเทศ เช่น ธุรกิจการเงินการธนาคาร ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ ธุรกิจอาหาร การเกษตร ธุรกิจสุขภาพและสาธารณสุข ในการปรับเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจให้เหมาะสม สอดคล้องกับทิศทางของรัฐบาลรวมถึงแนวโน้มพฤติกรรมของผู้บริโภค โดยมีการนำระบบอิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ เข้ามาใช้ในการกระบวนการทำงานและการให้บริการมากขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการด้านความสะดวก รวดเร็ว ทันต่อเวลา เช่นเดียวกันกับธุรกิจของบริษัท ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้ผลิตภัณฑ์เดิมมาเป็นรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์เซ็คและสิ่งพิมพ์ป้องกันการปลอมแปลง อย่างไรก็ตามในปี 2560 บริษัทยังมีความเชื่อมั่นว่ายอดขายผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยสนับสนุนต่าง ๆ เช่น การผลักดันการใช้ชำระเงินผ่านบัตรพลาสติก การขยายการลงทุนด้านการขนส่งมวลชน ที่ส่งเสริมให้ผลิตภัณฑ์บัตรพลาสติกมีปริมาณความต้องการสูงขึ้น อีกทั้งบริษัทยังมีนโยบายการพัฒนาผลิตภัณฑ์ บริการ และธุรกิจใหม่ ให้สามารถตอบสนองการเปลี่ยนแปลงของตลาดในอนาคตได้ เพื่อลดปัจจัยเสี่ยงดังกล่าว รวมถึงการมุ่งสร้างมูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์และบริการ และผลักดันการขยายตลาดในต่างประเทศ ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันและลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ที่ไม่อาจควบคุมได้