

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) ได้แก่

ปี 2561	นางสาวพรทิพย์ อมรชัยเลิศพัฒนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9589 บริษัท สำนักงานปิติเสวี จำกัด
ปี 2562	นางสาวพรทิพย์ อมรชัยเลิศพัฒนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9589 บริษัท สำนักงานปิติเสวี จำกัด
ปี 2563	นางสาวพรทิพย์ อมรชัยเลิศพัฒนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9589 บริษัท สำนักงาน ปิติเสวี จำกัด

(ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาสรุปได้ดังนี้

งบการเงินปี 2561

เป็นรายงานงบแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่มีวรรคเน้น

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 แสดงสินทรัพย์รวมจากปี 2560 จำนวน 1,276.87 ล้านบาทเป็น 1,242.03 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจำนวน 265.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20.77 เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 42.72 ล้านบาทเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่ง ณ สิ้นงวด มีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 38.10 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิจากจำนวน 196.68 ล้านบาทในปี 2560 เป็นจำนวน 192.16 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจำนวน 4.52 ล้านบาทเกิดจากราคากระดาษทราย ทำให้ไม่ต้องสต็อกวัตถุดิบไว้มากเหมือนปีก่อนๆ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 838.97 ล้านบาทลดลงเป็น 788.69 ล้านบาทลดลงจำนวน 50.28 ล้านบาทเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 56.17 ล้านบาท ในปี 2560 และซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 6.36 ล้านบาท ทรัพย์สินไม่มีตัวตนจากจำนวน 10.49 ล้านบาทในปี 2560 ลดลงเป็น 7.23 ล้านบาทลดลง 3.26 ล้านบาทเกิดจากการตัดจำหน่าย หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 830.36 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 800.53 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจำนวน 29.83 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 61.47 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากจำนวน 123.44 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 143.15 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 19.71 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากสต็อกวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 3 ของปี ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจากจำนวน 32.67 ล้านบาทในปี 2560 เป็นจำนวน 32.10 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจำนวน 0.57 ล้านบาทเกิดจากการปรับกำไรจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น, กำไรจากการเปลี่ยนแปลงพนักงาน และกำไรจากการปรับอัตราค่าจ้างของพนักงาน จำนวน 0.68 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 446.51 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 441.50 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจำนวน 5.01 ล้านบาทเนื่องจากผลขาดทุนของบริษัทย่อยจำนวน 13.17 ล้านบาทและจ่ายเงินปันผลจำนวน 8.40 ล้านบาทในปี 2561 แม้ว่าบริษัทจะมี

กำไรจำนวน 14.23 ล้านบาท งบการเงินของบริษัทย่อยมีทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 จำนวน 885.82 ล้านบาท และ 925.93 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 71.32 และ 72.52 ตามลำดับ และมีรายได้แต่ละปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 จำนวน 587.91 ล้านบาท และ 509.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.91 และ 50.20 ตามลำดับของรายได้รวม

งบการเงินปี 2562

เป็นรายงานแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่มีการรื้อฟื้น

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แสดงสินทรัพย์รวมจากปี 2561 จำนวน 1,242.03 ล้านบาทเป็น 1,211.16 ล้านบาทในปี 2562 ลดลงจำนวน 30.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.49 เกิดจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 14.77 ล้านบาทเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่ง ณ สิ้นงวดมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเพิ่มขึ้นจำนวน 8.19 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิจากจำนวน 192.16 ล้านบาทในปี 2561 เป็นจำนวน 167.69 ล้านบาทในปี 2562 ลดลงจำนวน 24.47 ล้านบาทเกิดจากราคากระดาษทรายๆ ทำให้ไม่ต้องสต็อกวัตถุดิบไว้มากเหมือนปีก่อนๆ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 788.69 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 789.09 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจำนวน 0.40 ล้านบาทเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 56.29 ล้านบาท ในปี 2562 และซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 31.52 ล้านบาทเป็นการซื้อเครื่องพิมพ์เฟล็กโซ เครื่องพัดดีดขาว และเครื่องปั๊มทรัพย์สินไม่มีตัวตนจากจำนวน 7.23 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงเป็น 3.92 ล้านบาทลดลง 3.31 ล้านบาทเกิดจากการตัดจำหน่าย หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 800.53 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 764.10 ล้านบาทในปี 2562 ลดลงจำนวน 36.43 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 29.54 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากจำนวน 143.15 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 118.64 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 24.51 ล้านบาทในปี 2562 เกิดจากการสต็อกวัตถุดิบลดลงเพราะราคากระดาษทรายๆ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจากจำนวน 32.10 ล้านบาทในปี 2561 เป็นจำนวน 47.57 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 15.47 ล้านบาทเกิดจากปรับอัตราเงินชดเชยสำหรับพนักงานที่ทำงานติดต่อกัน 20 ปีขึ้นไป จาก 300 วัน เป็น 400 วัน ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับที่ 7 (พ.ศ. 2562) ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 441.51 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 447.05 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 5.55 ล้านบาทเนื่องจากผลขาดทุนของบริษัทย่อยจำนวน 32.42 ล้านบาท และกำไรของบริษัทจำนวน 39.99 ล้านบาท งบการเงินของบริษัทย่อยมีทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 859.76 ล้านบาท และ 885.82 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 70.99 และ 71.32 ตามลำดับ และมีรายได้แต่ละปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 จำนวน 535.10 ล้านบาท และ 587.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.69 และ 52.91 ตามลำดับของรายได้รวม

งบการเงินปี 2563

เป็นรายงานแบบไม่มีเงื่อนไขและไม่มีรื้อฟื้นในเรื่องนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการนำข้อยกเว้นจากมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี มาถือปฏิบัติในการจัดทำงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลารายงานสิ้นสุดในช่วงเวลาระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ทั้งนี้ ความเห็นของผู้สอบบัญชีไม่ได้เปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากเรื่องที่ยกให้สังเกตนี้

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 แสดงสินทรัพย์รวมจากปี 2562 จำนวน 1,213.65 ล้านบาทเป็น 1,253.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 39.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.29 เกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 31.65 ล้านบาท เป็นการเตรียมเงินเพื่อชำระเจ้าหนี้ตอนต้นปี ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 31.52 ล้านบาทเนื่องจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 20.03 ล้านบาทจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น เงินมัดจำเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 11.93 ล้านบาทเป็นค่าเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อย สินค้าคงเหลือสุทธิจากจำนวน 167.69 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 164.61 ล้านบาทในปี 2563 ลดลงจำนวน 5.08 ล้านบาทเกิดจากเรือบรรทุกสินค้าเข้ามาล่าช้า จากสาเหตุผู้ขาดแคลน และสายเดินเรือลดเที่ยวการเดินเรือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 791.58 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 773.94 ล้านบาทในปี 2563 ลดลงจำนวน 17.64 ล้านบาทเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 57.84 ล้านบาท ในปี 2563 และซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 48.79 ล้านบาทเป็นการซื้อเครื่องพิมพ์ออฟเซต เครื่องปั๊มกล่อง และเครื่องพับติดกาว ทรัพย์สินไม่มีตัวตนจากจำนวน 3.92 ล้านบาทในปี 2562 ลดลงเป็น 0.61 ล้านบาทลดลง 3.31 ล้านบาทเกิดจากการตัดจำหน่าย หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 764.10 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 727.09 ล้านบาทในปี 2563 ลดลงจำนวน 37.01 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 32.97 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากจำนวน 118.64 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 108.71 ล้านบาทในปี 2563 ลดลงจำนวน 9.93 ล้านบาทในปี 2563 เกิดจากการสต็อกวัตถุดิบลดลงเพราะกระดาษจากต่างประเทศเข้ามาล่าช้า มีการบันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่า ตาม TFRS 16 เรื่องสัญญาเช่าภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจากจำนวน 49.51 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 50.52 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.00 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 449.55 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 526.44 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 76.89 ล้านบาทเนื่องจากกำไรจากบริษัทจำนวน 82.78 ล้านบาท และผลขาดทุนของบริษัทย่อยจำนวน 5.98 ล้านบาท งบการเงินของบริษัทย่อยมีทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 จำนวน 837.49 ล้านบาท และ 859.76 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 66.81 และ 70.84 ตามลำดับ และมีรายได้แต่ละปีสิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 จำนวน 545.50 ล้านบาท และ 535.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.24 และ 49.69 ตามลำดับของรายได้รวม

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563, 2562 และ 2561

	31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2562 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	69.00	5.50%	37.35	3.08%	28.74	2.31%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	220.02	17.57%	188.51	15.53%	203.27	16.37%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	164.61	13.13%	167.69	13.82%	192.16	15.47%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน						
ที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	0.26	0.02%	0.54	0.04%	1.00	0.08%
	0.27	0.02%	0.25	0.02%	0.26	0.02%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	454.16	36.24%	394.34	32.49%	425.43	34.25%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	0.12	0.01%	0.38	0.03%	0.58	0.05%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	773.94	61.74%	791.58	65.22%	788.69	63.50%
สินทรัพย์สิทธิการใช้-สุทธิ	1.79	0.14%	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.61	0.05%	3.92	0.32%	7.23	0.58%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	14.30	1.14%	14.30	1.18%	14.30	1.15%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	7.94	0.63%	8.20	0.68%	4.80	0.39%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.67	0.05%	0.92	0.08%	1.00	0.08%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	799.37	63.76%	819.31	67.51%	816.60	65.75%
รวมสินทรัพย์	1,253.53	100%	1,213.65	100%	1,242.03	100%

	31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2562 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท		ล้านบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	18.00	1.44%	109.50	9.02%	277.57	22.35%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	108.71	8.67%	118.64	9.78%	143.14	11.53%
เจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	61.47	4.90%	61.47	5.06%	61.47	4.95%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	1.03	0.08%	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	320.00	25.53%	200.00	16.48%	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.21	0.10%	1.94	0.16%	0.00	0.00%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	4.92	0.39%	3.25	0.27%	2.60	0.21%
เงินปันผลค้างจ่าย	20.54	1.64%	20.54	1.69%	20.54	1.65%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.08	0.25%	1.70	0.14%	2.14	0.17%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	538.95	43.00%	517.03	42.60%	507.46	40.86%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	138.03	11.01%	199.50	16.44%	260.97	21.01%
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิ	0.80	0.06%	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	49.31	3.93%	47.57	3.92%	32.10	2.58%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	188.14	15.00%	247.07	20.36%	293.07	23.59%
รวมหนี้สิน	727.09	58.00%	764.10	62.96%	800.53	64.45%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญ						
300,000,000หุ้นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท	300.00		300.00		300.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 300,000,000หุ้น มูลค่า	300.00	23.93%	300.00	24.72%	300.00	24.11%

หุ้นละ 1 บาท						
ส่วนเกินทุน	278.37	22.21%	278.37	22.94%	278.37	22.37%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ						
กำไร(ขาดทุน)สะสม จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	30.00	2.39%	30.0	2.47%	30.00	2.41%
ยังไม่ได้จัดสรร	(84.28)	(6.72%)	(161.28)	(13.29%)	(170.17)	(13.67%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้น	2.34	0.19%	2.45	0.20%	5.78	0.46%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	526.44	42.00%	449.55	37.04%	443.99	35.68%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	526.44	42.00%	449.55	37.04%	443.99	35.68%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,253.53	100%	1,213.65	100%	1,244.52	100%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2563, 2562 และ 2561

	31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,205.75	100%	1,076.93	100%	1,111.09	100%
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	0.07	0.01%	0.13	0.01%	0.23	0.02%
อื่นๆ	5.08	0.42%	6.53	0.61%	2.89	0.26%
รวมรายได้	1,210.91	100.43%	1,083.59	100.62%	1,114.21	100.28%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	1,000.81	83.00%	949.13	88.13%	987.13	88.84%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	44.52	3.69%	41.54	3.86%	41.36	3.72%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	63.30	5.25%	58.13	5.40%	56.90	5.12%
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,108.62	91.94%	1,048.80	97.39%	1,089.39	97.68%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	102.29	8.48%	34.77	3.23%	28.82	2.59%
ต้นทุนทางการเงิน	(14.97)	(1.24%)	(22.27)	(2.07%)	(24.38)	(2.19%)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	87.31	7.24%	12.51	1.16%	4.44	0.40%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(10.32)	(0.86%)	(3.62)	(0.34%)	(3.13)	(0.28%)

	31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท		ล้านบาท	%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	77.00	6.39%	8.88	0.82%	1.31	0.12%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วน						
ของกำไรหรือขาดทุนใน						
ภายหลัง:						
- ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัด						
มูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน						
ผลประโยชน์พนักงาน	(0.14)	(0.01%)	(4.16)	(0.39%)	2.08	0.19%
- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับกำไร	0.03	0.00%	0.83	0.08%		
(ขาดทุน)ตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัย						
รวม	(0.11)	(0.01%)	(3.33)	(0.31%)	(0.81)	(0.08%)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม	76.89	6.38%	5.55	0.51%	3.39	0.31%
สำหรับปี						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.257		0.030		0.004	

งบกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปี 2563, 2562 และ 2561

	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	102	68.64	47.07
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(36.21)	(30.49)	(5.19)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(34.14)	(29.54)	(58.43)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	31.66	8.61	(16.55)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	37.35	28.74	45.28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	69.00	37.35	28.74

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด (หน่วย: พันบาท)

บริษัทฯ และบริษัทย่อยซื้อสินทรัพย์โดยการก่อหนี้

186.18 1,514.32 -

โอนสินทรัพย์ถาวรเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

- - -

โอนเงินมัดจำเป็นสินทรัพย์ถาวร

1,165.79 23,951.77 -

จำนวนที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของวงเงินสินเชื่อที่จะนำมา

ใช้เพื่อกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต (หน่วย: ล้านบาท)

1,086 1,330 1,261

บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.84	0.76	0.83
2 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.54	0.44	0.45
3 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (ครั้ง)	6.00	5.95	6.36
4 ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60	61	57
6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (ครั้ง)	6	6	5
7 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	59	64	71
8 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	9	6	6
9 ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	38	58	63
10 Cash Cycle (วัน)	81	63	64
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
11 อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.00%	11.87%	11.15%
12 อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	8.45%	3.30%	2.74%
13 อัตรากำไรอื่น	-	-	-
14 อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.36%	0.82%	0.11%
15 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.78%	1.99%	0.29%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
16 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.16%	2.87%	2.32%
17 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	12.80%	4.24%	3.53%
18 อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.97	0.89	0.89
19 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.38	1.71	1.81
20. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.58	0.63	0.64
21 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.83	1.56	1.18
22 อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0%	0%	0%

บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2563	2562	2561
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
<u>ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share Analysis)</u>			
22 จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	300,000	300,000	300,000
23 ราคาพาร์ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
24 มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.75	1.50	1.47
25 กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.257	0.030	0.004
<u>อัตราการเจริญเติบโต (Growth Ratio)</u>			
26 สินทรัพย์รวม (%)	3.29%	(2.29%)	(2.71%)
27 หนี้สินรวม (%)	(4.84%)	(4.55%)	(3.95%)
28 รายได้จากการขาย (%)	11.96%	(3.07%)	9.38%
29 ต้นทุนขาย (%)	5.44%	(3.85%)	8.18%
30 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	8.16%	1.44%	3.17%
31 กำไรสุทธิ (%)	766.79%	578.11%	107.46%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 บทสรุปผู้บริหาร

บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายกล่องกระดาษ และรับจ้างพิมพ์หนังสือ โดยสามารถแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์กล่องกระดาษได้เป็น 3 กลุ่ม คือ กล่องพิมพ์พาณิชย์ (Folding Carton) และกล่องลูกฟูก (Corrugated Container) ปัจจุบันบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งสิ้น 300 ล้านบาทแบ่งเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 300 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโรงงานอยู่ 2 แห่ง โดยบริษัทฯ มีโรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา ดำเนินการผลิตกล่องพิมพ์พาณิชย์ กล่องลูกฟูก และกล่องพิมพ์ออฟเซตปะลอนลูกฟูก โดยมีกำลังการผลิตการพิมพ์ออฟเซตได้ 63.29 ล้านแผ่นต่อปี และกำลังการผลิตกระดาษลูกฟูก 39.9 ล้านตารางเมตรต่อปี ซึ่งฐานลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ในเขตภาคใต้ และลูกค้าบางส่วนในเขตกรุงเทพฯ และภาคกลาง สำหรับบริษัทย่อยมีโรงงานตั้งอยู่ที่เขตนครอุตสาหกรรมสินสาคร จังหวัดสมุทรสาคร เน้นฐานลูกค้าในเขตกรุงเทพฯ และภาคกลาง ดำเนินธุรกิจผลิตกล่องพิมพ์พาณิชย์ กระดาษลูกฟูกและกล่องพิมพ์ออฟเซตปะลอนลูกฟูก โดยมีกำลังการผลิตการพิมพ์ออฟเซตได้ 101.24 ล้านแผ่นต่อปี และกำลังการผลิตกระดาษลูกฟูก (ลอน E) 9.01 ล้านตารางเมตรต่อปี จุดแข็งของบริษัทย่อยคือ มีความสามารถอย่างเหนือชั้นในการผลิตกล่องพิมพ์ออฟเซตปะลอนลูกฟูก เพราะสามารถผลิตได้อย่างสวยงาม ด้วยเครื่องจักรที่ทันสมัย ซึ่งหาที่อื่นเปรียบมิได้ ปัจจุบัน ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับการรับรองคุณภาพมาตรฐานสากล ISO 9001: 2015 และบริษัทย่อยได้รับมาตรฐาน BRC (The British Retail Consortium) เป็นสมาคมผู้ประกอบการธุรกิจค้าปลีกแห่งสหราชอาณาจักร เป็นมาตรฐานความปลอดภัยทางอาหาร (food safety) ซึ่งมาตรฐานดังกล่าวประกอบด้วย 6 ส่วนหลักๆ ดังนี้

- HACCP system
- ระบบบริหารคุณภาพ (Quality Management System)
- มาตรฐานการควบคุมสภาพแวดล้อมของสถานประกอบการ (Factory Environment Standards)
- การควบคุมผลิตภัณฑ์ (Product Control)
- กระบวนการ (Process Control)
- บุคลากร (Personnel)

ดังนั้น นับเป็นอีกช่องทางหนึ่งที่บริษัทย่อยจะสามารถขยายตลาดไปยังกลุ่มอาหารที่ต้องการได้รับใบรับรองดังกล่าว อย่างไรก็ตามนับเป็นการเปลี่ยนถ่ายจากเดิมที่ลูกค้ารายใหญ่คือกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ต่อจากนี้ไป ก็จะสามารถหันมามุ่งเน้นการขยายไปยังกลุ่มอาหารและเครื่องใช้ได้อีกหนึ่งช่องทาง ขณะที่บริษัทฯ ก็เริ่มดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างต่างๆ รวมถึงการปฏิบัติให้ได้ตามข้อกำหนดของระบบ BRC เพื่อให้รองรับกับการที่จะเข้าสู่กระบวนการตรวจรับรองมาตรฐาน BRC เช่นกัน

บริษัทฯ มีสัดส่วนยอดขายภายในประเทศทั้งสิ้น แม้ว่าลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตสินค้าเพื่อการส่งออก ดังนั้นบริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงเป็นผู้ส่งออทางอ้อม (Indirect Export) โดยลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นผู้ผลิตสินค้าในตลาดบน (Hi-End) และตลาดกลาง (Mid-End) ซึ่งลูกค้ากลุ่มหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แก่ ผู้ผลิตถุงมือยาง ผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และผู้ผลิตอาหารแช่แข็ง ซึ่งด้วยทำเลที่ตั้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ทำให้เอื้อประโยชน์ในการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้เป็นอย่างดี

14.2 ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ด้านรายได้

ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 1,205.75 ล้านบาทเมื่อเทียบกับจำนวน 1,076.93 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 128.82 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.96 เมื่อเทียบกับเป้าหมายที่วางไว้ ถือว่า สูงกว่าเป้าหมาย ร้อยละ 20.56 ขณะที่กำไรจากการดำเนินงานกำหนดเป้าหมายไว้ร้อยละ 7.24 สามารถทำได้ร้อยละ 8.48 สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นทั้ง ยอดขายและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน เกิดจากปัจจัยหลักคือ ลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมถุงมือทางการแพทย์ ขยายกำลังการผลิตตั้งแต่ปี 2562 และในปลายปี 2562 เกิดโรคระบาดไวรัสโควิด-19 ซึ่งการแพร่ระบาดเกิดขึ้นทั่วโลกและแพร่กระจายอย่างรวดเร็ว อันเนื่องมาจากการเดินทางที่สะดวก รวดเร็วมีราคาขอมเขา ทำให้การจำกัดวงการแพร่กระจายในตอนแรกๆ ยังทำได้ไม่ดีนัก ต่อมาหลายๆ ประเทศเลือกที่จะปิดประเทศ เพื่อลดการแพร่ระบาดลง ระหว่างที่ยังไม่สามารถพัฒนาวัคซีนได้ทัน และภูมิคุ้มกันที่ดีที่สุดคือ การเว้นระยะห่างทางสังคม ทำให้มีการออกมาตรการต่างๆ เพื่อที่จะให้ลดการแพร่ระบาด ทำให้ความต้องการใช้ถุงมือแพทย์เพิ่มขึ้นมากมาย ประกอบกับประเทศมาเลเซีย ซึ่งเป็นผู้ส่งออกถุงมือทางการแพทย์อันดับหนึ่งของโลก ใช้มาตรการ Shut down ภาครัฐสั่งปิดโรงงาน หยุดดำเนินการต่างๆ ทำให้ส่งผลกระทบต่อครั้งนี้นั่นเช่นกัน แม้ว่า อุตสาหกรรมอื่นๆ อาทิเช่น อาหารทะเลแช่แข็ง อาหารกระป๋อง การส่งออกลดลงไปมา เนื่องจากได้รับผลกระทบจากโรคระบาดนี้ก็ตาม ประกอบกับบริษัทย่อย ซึ่งอยู่ในภาคกลาง ได้รับออเดอร์ของบรรจุภัณฑ์อาหาร และบรรจุภัณฑ์ Delivery Service ทำให้มียอดขายเพิ่มขึ้นเช่นกัน นับเป็นแนวโน้มใหม่ที่ผู้คน เกิดความกลัวในการไปพบปะ สังสรรค์ ทำให้การสั่งอาหารมารับประทานในบ้านมีความต้องการอย่างแพร่หลาย

รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกได้ดังรายละเอียดต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท						
รายได้	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	31 ธ.ค. 2563		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2561	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย						
- ก่อสร้างพิมพ์ออฟเซต	547.51	45.41	308.75	28.67	504.54	45.41
- ก่อสร้างลูกฟูก	648.03	53.74	754.49	70.06	589.12	53.02
- วัสดุดิบ	10.21	0.85	13.69	1.27	17.43	1.57
รวมรายได้	1,205.75	100.00	1,076.93	100.00	1,111.09	100.00

รายได้จากการจำหน่ายกล่องพิมพ์ออฟเซต (Folding Carton)

- ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนรายได้จากการจำหน่ายกล่องพิมพ์ออฟเซตเป็นร้อยละ 45.41 เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ร้อยละ 28.67 เนื่องจากความต้องการใช้กล่องพิมพ์ออฟเซตเพิ่มขึ้น จากการที่ลูกค้ากลุ่มถุงมือยางรายใหญ่ของบริษัทขยายกำลังการผลิต และในช่วงปลายปี 2562 เกิดโรคระบาดไวรัสโคโรนา ทำให้

ให้ความต้องการใช้ถุงมือยางเพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งโรคนี้ยังไม่มีวัคซีนป้องกัน หากเป็นแล้ว การรักษาก็จะรักษาไปตามอาการ ประกอบกับเพื่อป้องกันการแพร่ระบาด ทำให้ประเทศมาเลเซียซึ่งเป็นผู้ส่งออกถุงมือยางอันดับหนึ่งของโลก ประกาศ Shut down ประเทศ ห้ามประชาชนออกจากบ้าน ทำให้กำลังการผลิตหายไปส่วนหนึ่ง ผู้คนต่างมาสั่งถุงมือยางในประเทศไทย ทำให้มีความต้องการเพิ่มขึ้นหลายเท่าตัว บริษัทได้รับอานิสงส์จากการที่ลูกค้ากลุ่มถุงมือยางขยายกำลังการผลิต และคำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้ในส่วนของกลุ่มฟอโฟเซตเพิ่มขึ้น และรายได้ของบริษัทก็เพิ่มขึ้นตามเช่นกัน

- ปี 2562 บริษัท และบริษัทย่อย เดิมมีสัดส่วนรายได้หลักมาจากการจำหน่ายกล่องฟอโฟเซตที่ร้อยละ 45.41 ในปี 2561 แต่พอมาถึงปี 2562 รายได้ในส่วนนี้ลดลง เนื่องจากอุตสาหกรรมได้ย้ายฐานไปยังประเทศเพื่อนบ้าน และลูกค้าส่วนหนึ่งได้เปลี่ยนมาใช้กล่องที่พิมพ์บนเครื่องพิมพ์เลสิกซ์ ซึ่งความสวยงามยังคงได้ระดับ แต่มีราคาที่ถูกลง ประกอบกับบริษัทย่อยได้ขยายตลาดไปอุตสาหกรรมที่ลูกค้าส่วนใหญ่ใช้กล่องกระดาษลูกฟูก ทำให้สัดส่วนของรายได้กล่องฟอโฟเซตลดลง แม้ว่า บริษัทจะมีรายได้เพิ่มขึ้นจากอุตสาหกรรมกลุ่มถุงมือยาง แต่เมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด สัดส่วนถือว่าเล็กน้อยที่ 308.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.67 ของรายได้ทั้งหมด

● รายได้จากการจำหน่ายกล่องลูกฟูก (Corrugated Container)

- รายได้จากการจำหน่ายกล่องลูกฟูกและกล่องแข็งปะลอน ในปี 2563 จำนวน 648.03 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่จำนวน 754.49 ล้านบาท ลดลงไป 106.46 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.11 เนื่องจากในปี 2563 อุตสาหกรรมอื่นๆ อันได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องอิเล็กทรอนิกส์ อาหารทะเล อาหารแช่แข็ง ต่างมียอดขายที่ลดลง การส่งออกลดลง เนื่องจากผลกระทบของโรคระบาด ทำให้ดีมานด์ทั่วโลกลดลง การส่งออก มีขั้นตอนเพิ่มขึ้นมากมาย ประชากรโลกจับจ่ายเท่าที่จำเป็น มีการจำกัดการเดินทาง ส่วนใหญ่ผู้คนจะอยู่กับที่ การเดินทางเท่าที่จำเป็น เพื่อลดการระบาดของไวรัส หลายประเทศปิดเมืองไม่อนุญาตให้ผู้คนเข้าออก ทำให้เศรษฐกิจถดถอยไปด้วย ทุกคนใช้จ่ายเท่าที่จำเป็นเท่านั้น ผลกระทบเกิดขึ้นทั่วโลก
- ในปี 2562 สัดส่วน รายได้จากการจำหน่ายกล่องลูกฟูกของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จากจำนวน 589.12 ล้านบาทหรือร้อยละ 53.02 เป็น 754.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.06 ของรายได้ทั้งหมดในปี 2562 เพิ่มขึ้น 165.37 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.07 ซึ่งเป็นรายได้ที่รวมกล่องลูกฟูกปะลอน โดยบริษัทย่อยมีสามารถผลิตกล่องได้อย่างสวยงาม ปรานีดี โดยส่วนใหญ่จะเป็นรายได้จากอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และกลุ่มอาหาร ทั้งถาดรอง ถาดใส่เครื่องดื่ม

● รายได้จากการจำหน่ายวัตถุดิบ

- รายได้จากการขายวัตถุดิบมียอดขายจำนวน 10.21 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ที่มีรายได้ 13.69 ล้านบาท ลดลง 3.48 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 25.42 ปริมาณการขายลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจถดถอย ได้รับผลกระทบจากโรคระบาดไวรัสโคโรนา 2019

- รายได้จากการขายวัตถุดิบ ในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 ที่มีรายได้ 17.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.57 ของยอดขายรวม เป็น 13.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.27 ขณะที่ปี 2560 มีรายได้ 19.49 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.92 ซึ่งเป็นรายได้ส่วนน้อยของกิจการ
- รายได้อื่น
 - ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นๆ จำนวน 5.15 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีจำนวน 6.66 ล้านบาท เกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.72 ล้านบาท ที่เหลือก็จะเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับและรายได้อื่นๆ ค่าเงินบาทมีทั้งอ่อนค่าช่วงต้นปีจนถึงกลางๆ ปี และแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายปี ทำให้มีกำไรเพียง 2.72 ล้านบาทในปี 2563
 - ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นๆ จำนวน 6.66 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากจำนวน 3.12 ล้านบาทในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้น 3.54 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5.13 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง บริษัทและบริษัทย่อยนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ทำให้สามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
 - ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นๆ จำนวน 3.12 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 5.09 ล้านบาทในปี 2560 หรือลดลง 1.97 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.16 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนถึง 2.83 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง บริษัทและบริษัทย่อยนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้อัตรากำไรหรือขาดทุนเป็นไปตามสภาพของอัตราแลกเปลี่ยน โดยที่บริษัทไม่ได้ซื้อความเสี่ยงอันเนื่องมาจากอัตรา เนื่องจากมีจำนวนเงินคงค้างในแต่ละงวดไม่มากนัก

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

- ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการจำนวน 1,000.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 83 จากยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ร้อยละ 88.13 ถือว่าลดลงไปพอสมควร สาเหตุหลักเกิดจากปริมาณการสั่งซื้อของลูกค้ามีปริมาณที่เพิ่มขึ้นในแต่ละออเดอร์ ทำให้สามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพกว่าปีก่อนๆ และคำสั่งซื้อที่มีค่อนข้างมาก ทำให้การผลิตเกิดความต่อเนื่องจึงสามารถควบคุมต้นทุนได้ดีกว่าปีก่อนๆ
- ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการจำนวน 949.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 88.13 จากยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ร้อยละ 88.84 ลดลงร้อยละ 0.71 ลดลงเล็กน้อย เกิดจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่องทำให้ต้นทุนวัตถุดิบลดลง ขณะที่ราคากระดาษคงที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก แต่บริษัทได้รับอานิสงส์จากอัตราแลกเปลี่ยนทำให้มีต้นทุนการผลิตที่ลดลง ประกอบกับคำสั่งซื้อจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นคำสั่งซื้อที่มีปริมาณเพิ่มขึ้น ทำให้สามารถบริหารต้นทุน และคุณภาพให้อยู่ในมาตรฐานที่ลูกค้าต้องการได้
- ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการจำนวน 987.13 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 88.84 จากยอดขาย เมื่อเทียบกับร้อยละ 89.83 ในปี 2560 ลดลงมาร้อยละ 0.99 เกิดจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

ราคากระดาษเพิ่มขึ้น แม้ว่าในครึ่งปีแรก บริษัทฯไม่สามารถปรับราคาขายให้ทันกับราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น แต่ต่อมาในไตรมาสที่ 3 หลังจากที่มีการปรับราคาให้ทันกับต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ทำให้สามารถบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น จนถึงปลายปีราคากระดาษเริ่มทรงๆ เคลื่อนไหวอยู่ในระยะแคบๆ เนื่องจากมีการขึ้นราคาลดลงมาเกือบสองปีแล้ว

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร

- ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 107.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.94 จากยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ร้อยละ 9.26 มีอัตราที่ลดลง เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราส่วนลดลง หลายต่อหลายกิจกรรมค่าใช้จ่ายล่อตามกิจกรรมที่เพิ่มขึ้น แต่ก็มีบางรายการที่แม้ว่า ปริมาณการผลิตจะเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายไม่ได้เพิ่มตามไปด้วย
- ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารจำนวน 99.68 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.26 จากยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ร้อยละ 8.84 จากยอดขาย เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.42 เนื่องจากตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ.2562 ได้กำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน กฎหมายดังกล่าวมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน และมีผลกระทบต่อให้บริษัทและบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ณ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้น 10.27 ล้านบาทในงบการเงินรวม และเพิ่มขึ้น 5.88 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวโดยรับรู้ต้นทุนบริการในอนาคตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุน
- ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 98.26 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.84 จากยอดขายเมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ร้อยละ 9.37 เนื่องจากยอดขายปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.38 ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลง

ต้นทุนทางการเงิน

- ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 14.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.24 จากยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2562 จำนวน 22.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.07 เป็นจำนวนเงินที่ลดลงเนื่องจากมีการคืนวงเงินกู้ยืมจำนวน 32.97 ล้านบาท
- ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 22.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.07 จากยอดขาย เป็นอัตราที่ลดลงจากปี 2561 จำนวน 2.11 ล้านบาท เนื่องจากมีการคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 28.54 ล้านบาท
- ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 24.38 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.19 ต่อยอดขาย เป็นอัตราที่ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 50.03 ล้านบาท ทำให้ต้นทุนการเงินลดลง

กำไรสุทธิ

- ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 77.00 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีกำไร 8.88 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 68.12 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 766.79 สาเหตุหลักคือมียอดขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนที่ลดลง ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเช่นกัน
- ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปีจำนวน 8.88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีกำไร 1.31 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 7.57 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 577.86 เนื่องจากมีต้นทุนการผลิตที่ลดลง และจ่ายดอกเบี้ยลดลง แม้ว่า ค่าใช้จ่ายขายและบริหารจะเพิ่มขึ้นก็ตาม
- ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1.31 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ขาดทุนสุทธิจำนวน 17.54 ล้านบาทขาดทุนลดลง 18.85 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 107.47 สาเหตุหลักคือยอดขายที่เพิ่มขึ้น และมีการบริหารต้นทุนการขายที่มีประสิทธิภาพทำให้มีกำไรเพิ่มขึ้น ประกอบกับผลประกอบการของบริษัทย่อยมีผลขาดทุนที่ลดลงไปมาก จากปี 2560 ขาดทุน 34.53 ล้านบาท ในปี 2561 ขาดทุนเพียง 11.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.88

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,253.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 39.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.29 เกิดจาก
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 31.65 ล้านบาท เตรียมเงินเพื่อจ่ายให้เจ้าหน้าที่การค้านต้นปี
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆเพิ่มขึ้น 31.52 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 20.03 ล้านบาทจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น เงินมัดจำเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 11.93 ล้านบาทเป็นค่ามัดจำเครื่องจักรของบริษัทและบริษัทย่อย
 - สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 3.09 ล้านบาท เกิดจากเรือลำช้า ไม่สามารถเข้ามาตามกำหนดได้ จากสถานการณ์ผู้คอนเทนเนอร์ขาดแคลน
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,211.16 ล้านบาทลดลงจากปี 2561 จำนวน 30.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.49 เนื่องจาก
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 8.61 ล้านบาท เนื่องจากเตรียมชำระให้กับเจ้าหน้าที่ช่วงต้นปี
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆลดลงจำนวน 14.77 ล้านบาทเนื่องจากในปี 2561 มีเงินมัดจำเครื่องจักรจำนวน 23.95 ล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 6.45 ล้านบาทเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

- สินค้าคงเหลือลดลง 24.47 ล้านบาท เนื่องจากการสต็อกวัตถุดิบลดลง ราคาวัตถุดิบไม่เคลื่อนไหวจึงไม่จำเป็นต้องสต็อกไว้มาก
 - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาทเนื่องจากเครื่องจักรเพิ่มขึ้น 50.76 ล้านบาทจากการซื้อเครื่องพิมพ์เล็กล็อกซ์ เครื่องพับติดกาว เครื่องมัด และเครื่องบีบอัดค่าเสื่อมราคา 56.29
 - สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจำนวน 3.32 ล้านบาทจากการตัดจำหน่าย
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,242.03 ล้านบาทลดลงจากปี 2560 จำนวน 34.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.73 เนื่องจาก
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 16.54 ล้านบาทเนื่องจากการจ่ายเงินมัดจำเครื่องจักรใหม่
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 42.71 ล้านบาทเนื่องจากมีเงินมัดจำเครื่องจักรจำนวน 23.95 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 3.88 ล้านบาทเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
 - สินค้าคงเหลือลดลง 4.52 ล้านบาทเนื่องจากราคากระดาษทรงๆ จึงไม่จำเป็นต้องสต็อกไว้มาก
 - ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 50.28 ล้านบาทเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาจำนวน 56.17 ล้านบาทและสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 6.36 ล้านบาท
 - สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจำนวน 3.26 ล้านบาทในปี 2561 เป็นการตัดจำหน่ายสำหรับปี

หนี้สิน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 727.09 ล้านบาทลดลงจากปี 2562 จำนวน 37.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.84 เกิดจาก
 - เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลงจาก 570.47 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 537.50 ล้านบาทในปี 2563 ลดลงจำนวน 32.97 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.78 เกิดจากการคืนเงินกู้ยืมระหว่างปี
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจากจำนวน 118.64 ล้านบาทในปี 2562 เป็น จำนวน 108.71 ล้านบาทในปี 2563 ลดลงจำนวน 9.93 ล้านบาทเกิดจากการสั่งซื้อวัตถุดิบลดลง (สั่งแล้ว ผู้ขายไม่สามารถส่งของได้ตามกำหนด
 - มีการบันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่า ตาม TFRS 16 เรื่องสัญญาเช่า จำนวน 1.83 ล้านบาท เป็นค่าเช่ารถยนต์ และค่าเช่าเครื่องถ่ายเอกสาร
 - ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน จำนวนเพิ่มขึ้น 1.00 ล้านบาทในปี 2563

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 764.10 ล้านบาทลดลงจากปี 2561 จำนวน 36.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.55 เนื่องจาก
 - เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง 229.54 ล้านบาท ขณะที่บริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 200 ล้านบาท สุทธิแล้วเงินกู้ยืมลดลง 29.54 ล้านบาท
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 24.51 ล้านบาทเนื่องจากการซื้อวัตถุดิบที่ลดลงทำให้เจ้าหนี้ลดลงตามไปด้วย
 - ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 17.41 ล้านบาท เนื่องจากการปรับอัตราเงินชดเชยจาก 300 วันเป็น 400 วันตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 800.53 ล้านบาทลดลงจากปี 2560 จำนวน 29.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.59 เนื่องจาก
 - เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง 50.03 ล้านบาท เกิดจากการคืนเงินกู้ยืม
 - เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 19.71 ล้านบาท เกิดจากเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร
 - ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลงจำนวน 1.076 ล้านบาท เกิดจากการปรับปรุงยอดตามรายงานผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2562 มีการปรับปรุงใหม่ โดยบันทึกองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น จำนวน 2.45 ล้านบาท

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 526.44 ล้านบาทลดลงจากจำนวน 449.55 ล้านบาท จากปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 76.89 ล้านบาทเกิดจากกำไรสุทธิรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2563 โดยที่บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลในปี 2563 เนื่องจากแนวโน้มของสถานการณ์โรคติดต่อยังคงต้องเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด ประกอบกับการลงทุนในเครื่องจักรทั้งในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 447.05 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.55 ล้านบาท เกิดจากบริษัทมีกำไร 37.76 ล้านบาท บริษัทย่อยมีผลขาดทุนจำนวน 32.21 ล้านบาท ในปี 2562 บริษัทไม่ได้จ่ายเงินปันผลเนื่องจากยังมีกำไรที่ไม่มากนัก
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 441.50 ล้านบาทลดลงจำนวน 5.01 ล้านบาทโดยที่บริษัทฯ มีผลกำไร 14.92 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลตอนต้นปีจำนวน 8.4 ล้านบาท บริษัทย่อยมีผลขาดทุนจำนวน 11.78 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 69.00 ล้านบาทเกิดจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 102.00 ล้านบาท โดยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 87.32 ล้านบาทบวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์จำนวน 57.84 ล้านบาท ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ซอฟต์แวร์) จำนวน 3.32 ล้านบาท ค่าเพื่อสินค้าเสื่อมสภาพจำนวน 0.10 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 32.68 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 2.98 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 7.91 ล้านบาท ขณะที่เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปจำนวน 36.21 ล้านบาท เกิดจากการซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 48.79 ล้านบาท ขายทรัพย์สินถาวรจำนวน 13.47 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไปจำนวน 34.14 ล้านบาทเกิดจากการคืนวงเงินกู้ยืมจำนวน 32.97 ล้านบาทและจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 1.17 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 37.35 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 68.64 ล้านบาท นับว่าเป็นสิ่งที่ดีเนื่องมาจากมีกำไรก่อนภาษี 12.51 ล้านบาทบวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคา 56.29 ล้านบาท ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 3.32 ล้านบาท ค่าเพื่อสินค้าเสื่อมสภาพ 2.81 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 9.18 ล้านบาท ขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 22.46 ล้านบาท เจ้าหนี้ลดลง 25.73 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนใช้ไป 30.49 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อทรัพย์สิน 31.52 ล้านบาท ส่วนกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไป 29.54 ล้านบาท เกิดจากการคืนเงินกู้ยืม ทั้งสิ้น
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 28.74 ล้านบาทซึ่งเกิดจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 47.07 ล้านบาทนับว่าเป็นแนวโน้มที่ดี โดยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 4.33 ล้านบาทบวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์จำนวน 56.17 ล้านบาท ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ซอฟต์แวร์) จำนวน 3.26 ล้านบาท ค่าเพื่อสินค้าเสื่อมสภาพ (โอนกลับ) จำนวน 1.66 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานจำนวน 3.81 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 41.99 ล้านบาทเกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 158.61 ล้านบาท (ปี 2560 ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 120.51 ล้านบาท) และมีเงินมัดจำค่าเครื่องจักรจำนวน 23.95 ล้านบาท เป็นเครื่องพิมพ์เล็คโซและเครื่องพับติดดาว สินค้าคงเหลือลดลง 5.34 ล้านบาทเนื่องจากลดสต็อกวัตถุดิบลงเพราะราคาทรงๆ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเกิดจากเจ้าหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจำนวน 32.20 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนใช้ไป 5.19 ล้านบาท เกิดจากการรับชำระคืนเงินกู้ระยะยาวของพนักงานจำนวน 2.54 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินจำนวน 1.51 ล้านบาทและซื้อทรัพย์สินถาวรจำนวน 6.36 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการจัดหาเงินลดลงจำนวน 58.43 ล้านบาทเกิดจาก ใช้เงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 11.43 ล้านบาท จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 61.47 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 8.40 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ปี 2563

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 0.76 เท่าในปี 2562 เป็น 0.84 เท่าในปี 2563 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 59.82 ล้านบาทขณะที่หนี้สินหมุนเวียนก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 21.92 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อน
- ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยจาก 61 วันในปี 2562 เป็น 60 วันในปี 2563 เกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นขณะที่ลูกหนี้การค้าก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่เพิ่มขึ้นน้อยกว่ายอดขาย ทำให้อัตราส่วนดีขึ้น 1 วัน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จาก 1.70 เท่าในปี 2562 เป็น 1.30 เท่าในปี 2563 ลดลงเป็นสิ่งที่ดี แสดงให้เห็นว่าหนี้สินน้อยลง ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย จาก 1.56 เท่าในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 6.83 เท่าในปี 2563 เป็นสัดส่วนที่ก้าวกระโดดพอสมควร แสดงให้เห็นว่าในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น สาเหตุมาจากมีกำไรก่อนดอกเบี้ยในปี 2562 จำนวน 34.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นปี 2563 เป็น 102.29 ล้านบาท ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายปี 2562 จาก 22.27 ล้านบาทลดลงเป็น 14.97 ล้านบาท ในปี 2563

ปี 2562

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงจาก 0.83 เท่าในปี 2561 เป็น 0.76 เท่าในปี 2562 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 30.87 ล้านบาทขณะที่หนี้สินหมุนเวียนก็ลดลงเช่นกัน แต่ลดลงไป 36.43 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากปีก่อน
- ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยจาก 57 วันในปี 2561 เป็น 61 วันในปี 2562 เกิดจากยอดขายที่ลดลงขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ ทำให้อัตราส่วนเพิ่มขึ้น 4 วัน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จาก 1.81 เท่าในปี 2561 เป็น 1.71 เท่าในปี 2562 ลดลงเป็นสิ่งที่ดี แสดงให้เห็นว่าหนี้สินน้อยลง ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย จาก 1.18 เท่าในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 1.56 เท่าในปี 2562 แสดงให้เห็นว่าในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น สาเหตุมาจากมีกำไรก่อนดอกเบี้ยในปี 2561 จำนวน 28.82 ล้านบาทเพิ่มขึ้นปี 2562 เป็น 34.77 ล้านบาท ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายปี 2561 จาก 24.38 ล้านบาทลดลงเป็น 22.27 ล้านบาท ในปี 2562

ปี 2561

- อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงจาก 0.85 เท่าในปี 2560 เป็น 0.83 เท่าในปี 2561 เกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้จำนวน 19.94 ล้านบาทขณะที่หนี้สินหมุนเวียนก็เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้ 32.2 ล้านบาท ทำให้อัตราส่วนลดลงจากปีก่อน
- ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยจาก 55 วัน ของปี 2560 เป็น 57 วัน ในปี 2561 เกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี ขณะที่ยอดลูกหนี้ก็เพิ่มขึ้นเช่นกันทำให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นสองวัน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.86 เท่าในปี 2560 เป็น 1.81 เท่าในปี 2561 สาเหตุคือหนี้สินรวมลดลงและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเช่นกัน

- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจาก 0.50 เท่าในปี 2560 เป็น 1.18 เท่าในปี 2561 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนภาษีจำนวน 28.82 ล้านบาทขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายลดลงทำให้ความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มขึ้นดังกล่าว

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

- ปี 2563 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.87 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 17.00 เป็นผลจากการที่อุตสาหกรรมกลุ่มถุงมือยางเติบโต ความต้องการใช้ถุงมือยางเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์เนื่องจากโรคระบาดที่เกิดขึ้น จากการที่โรคสามารถแพร่กระจายได้อย่างรวดเร็ว ทำให้จำเป็นต้องมีการใช้ถุงมือยางเพิ่มขึ้น ในปีที่ผ่านมา ราคากระดาษยังทรงๆ อยู่ลดลงเล็กน้อยช่วงกลางปี พอไตรมาสที่ 4 ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากราคาเยื่อกระดาษที่เพิ่มขึ้น และค่าระวางสินค้าที่เพิ่มขึ้นหลายเท่าตัว เนื่องจากอัตราการผลิตหมวนเวียนผู้คอนเทนเนอร์ลดลงมากจากภาวะปกติ การติดต่อซื้อขายระหว่างประเทศมีความล่าช้าเกิดขึ้น ผู้คนต้องหันซื้อของในประเทศของตนเองมากขึ้น
- ปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.15 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 11.87 ในปี 2562 เกิดผลต่อเนื่องจากปี 2561 ที่บริษัทสามารถปรับราคาขายในลูกค้า และราคาวัตถุดิบในปี 2562 ทรงๆ ทำให้ไม่ได้ปรับราคาลูกค้าอีก ประกอบกับการควบคุมการผลิตที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น อัตราการสูญเสียลดลงงานที่รับมาเป็นคำสั่งซื้อที่มีปริมาณมากกว่าปีก่อนๆ ทำให้กระบวนการผลิตลื่นไหลได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.17 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 11.15 ในปี 2561 เกิดเนื่องจากบริษัทสามารถปรับราคาขายให้ครอบคลุมกับราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ทำให้ผลประกอบการเริ่มดีขึ้นเป็นลำดับ ประกอบกับมีการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ทั้งเรื่องการดูแลการเพื่อสูญเสียของกระบวนการผลิตและเรื่องคุณภาพของงานผลิตเพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ปี 2563

- จากกำไรสุทธิจำนวน 8.88 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 77.00 ล้านบาทในปี 2563 เพิ่มขึ้น 68.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 766.79 ทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมจากร้อยละ 2.87 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 8.16 ในปี 2563 รวมถึงอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2562 ร้อยละ 1.99 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 14.63 ในปี 2563 ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องหากยังสามารถผลิตและขายได้เหมือนเช่นปี 2563

ปี 2562

- จากกำไรสุทธิจำนวน 1.31 ล้านบาทในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 8.88 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้น 7.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 577.86 ทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมจากร้อยละ 2.32 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 2.87 ในปี 2562 รวมถึงอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2561 ร้อยละ 0.29 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.99 ในปี 2562 ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปีต่อไป

ปี 2561

- จากขาดทุนสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 จำนวน 17.54 ล้านบาทเป็นกำไรสุทธิจำนวน 1.31 ล้านบาทขาดทุนลดลงจำนวน 18.85 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 107.47 ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมจากร้อยละ (1.37) ในปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.32 ในปี 2561 รวมถึงอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากร้อยละ (3.93) ในปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 0.29 ในปี 2561

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

- ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง เนื่องจากได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยยังสามารถบริหารได้ ดังนั้นจึงมีการกู้ยืมเงินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จากปี 2562 จำนวน 200 ล้านบาท ในปี 2563 เพิ่มขึ้นเป็น 320 ล้านบาท ทำให้อัตราดอกเบี้ยลดลง ประกอบกับการคืนเงินกู้ยืมให้กับสถาบันการเงินไปจำนวน 32.97 ล้านบาท
- ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากในปี 2562 ราคาวัตถุดิบทรงๆ ทำให้ไม่จำเป็นต้องสต็อกวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ประกอบกับเมื่อมีเงินสดคงเหลือก็จะทยอยชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลงจาก 24.38 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 22.27 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลงไป 2.11 ล้านบาท หากคิดเป็นร้อยละต่อยอดขายในปี 2561 และ ปี 2562 จะอยู่ที่ร้อยละ 2.19 และร้อยละ 2.07 ตามลำดับ
- ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลงเนื่องจากราคาวัตถุดิบเริ่มทรงๆ ทำให้ไม่ต้องสต็อกวัตถุดิบให้มากเหมือนที่ผ่านมา ประกอบกับการคืนเงินให้กู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 50.03 ล้านบาท ทำให้ต้นทุนทางการเงินลดลงจากจำนวน 26.45 ล้านบาทในปี 2560 เป็นจำนวน 24.38 ล้านบาทในปี 2561 ลดลงจำนวน 2.07 ล้านบาท หากคิดเป็นร้อยละต่อยอดขายในปี 2560 และ 2561 จะอยู่ที่อัตราร้อยละ 2.60 และ 2.19 ตามลำดับ

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทคือ บริษัท โอจิโฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งถือหุ้นถึงร้อยละ 75.72 ทำให้บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในลักษณะการครอบงำกิจการ และปัญหาพิทักษ์สิทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยได้ อย่างไรก็ตาม บริษัท โอจิโฮลดิ้ง จำกัด ก็เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น ซึ่งต้องปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาล ความโปร่งใสเช่นเดียวกันกับตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย ฉะนั้น สิทธิของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ย่อมได้รับการพิทักษ์ให้เป็นไปตามหลักสากลของตลาดหลักทรัพย์ทั่วไป การที่โอจิ โฮลดิ้งจะกระทำการใดๆ ก็ตาม ย่อมอยู่ภายใต้กฎระเบียบ กฎหมายทุกฉบับไม่ว่า ในประเทศญี่ปุ่นหรือประเทศใดๆ ที่ไปถือหุ้นอยู่

ในเรื่องกฎระเบียบต่างๆ ที่ยึดถือปฏิบัติ ทางกลุ่มโอจิเองมีการสื่อสารอย่างเป็นระบบให้แต่ละบริษัทฯ ที่ตนไปถือหุ้นอยู่ มีการประชุมร่วมกันในภาคพื้นเอเชียแปซิฟิกอยู่เนืองๆ ทั้งด้านกฎหมาย กฎระเบียบต่างๆ การใช้วัตถุดิบที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม การปฏิบัติให้ถูกต้องตามกฎหมายที่บังคับใช้ทุกฉบับ รวมถึงคู่ค้าของบริษัทฯ การต่อต้านการคอร์รัปชัน มีเอกสารส่ง

มาทุกเดือน ขกตัวอย่างกรณีต่างๆ ที่เกิดขึ้น ตลอดถึงความปลอดภัย ซึ่งกลุ่มโอเจเน้นหนักในเรื่องนี้ มีการสื่อสารอย่างทั่วทั้งองค์กร โดยออกมาเป็นจดหมายถึงผู้บริหารแต่ละบริษัทฯ เพื่อจะได้สื่อสารไปยังฝ่ายปฏิบัติการอยู่เรื่อยๆ โดยเน้นหนักในเรื่องที่ว่า หากเกิดอุบัติเหตุในเรื่องใดแล้ว ไม่ควรเกิดซ้ำในเรื่องเดียวกันอีกต่อไป โดยเน้นให้มีมาตรการแก้ไข ป้องกันที่เป็นรูปธรรม ซึ่งจะทำให้เกิดประสิทธิผลอย่างชัดเจน

สำหรับการใช้สิทธิทางภาษีของกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับสิทธิ ยังมีการใช้สิทธิตามที่ได้รับจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน โดยเริ่มมีการใช้สิทธิตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา

ปัจจัยที่อาจจะกระทบกับการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยโดยทั่วไป สิ่งที่จะกระทบมักเป็นปัจจัยภายนอก อาทิเช่น

- เศรษฐกิจที่อาจจะชะลอตัวลงหากมีผลกระทบใดๆ เกิดขึ้น ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถบรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้
- อัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวน เนื่องจากบริษัทฯ นำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศกว่าร้อยละ 50 ทำให้เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ และทำให้ต้นทุนเพิ่มสูงขึ้นอย่างแน่นอน
- อัตราค่าแรงงานที่ประกาศใช้ในเดือนเมษายน 2562 ก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะทำให้ประเทศไทยมีขีดความสามารถในการแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้านลดลง เมื่อมีการเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ ก็จะกระทบถึงต้นทุนโดยตรงและทำให้ไม่สามารถแข่งขันกับประเทศในกลุ่ม AEC ได้ ซึ่งอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ได้ย้ายฐานไปยังประเทศเพื่อนบ้านที่มีต้นทุนค่าแรงที่ถูกลง
- ผลกระทบของกฎหมายที่ออกใหม่ในปี 2562 เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2561 สภานิติบัญญัติแห่งชาติ ได้มีมติผ่านร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ซึ่งกฎหมายดังกล่าวอยู่ในระหว่างรอประกาศใช้ในราชกิจจานุเบกษา พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่นี้ กำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างที่ทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน จากปัจจุบันอัตราค่าชดเชยสูงสุดคือ 300 วัน การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน และมีผลกระทบต่อบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้น 10.27 ล้านบาทสำหรับงบการเงินรวม และเพิ่มขึ้น 5.88 ล้านบาทสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย จะบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในกำไรขาดทุนของปีที่กฎหมายดังกล่าวมีผลบังคับใช้ ซึ่งปัจจุบันพนักงานของบริษัทส่วนใหญ่มีทำงานติดต่อกันครบ 20 ปี
- ต้นทุนพลังงานที่ลดลง ไม่สามารถทำให้การแข่งขันเกิดขึ้นได้อย่างสมบูรณ์เนื่องจากเป็นต้นทุนเพียงร้อยละ 1 ของต้นทุนรวมทั้งหมด ขณะที่ค่าไฟฟ้ายังไม่มีที่ท่าจะลดลงแม้ว่าจะมีพลังงานทดแทนหลายประเภทก็ตาม แต่ยังไม่สามารถลดต้นทุนพลังงานลงได้

- การแก้ไขการทำผิดกฎหมายของการทำประมง หากยังไม่ได้แก้ไขอย่างเป็นรูปธรรม อุตสาหกรรมอาหารทะเล อาหารทะเลแปรรูปจะได้รับผลกระทบเรื่องขาดแคลนวัตถุดิบ และไม่สามารถแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้าน
- ต้นทุนวัตถุดิบที่ยังมีแนวโน้มสูงขึ้นจากราคาเชื้อกระดาษโลกที่สูงขึ้นถึงแม้ว่า ปัจจุบันราคาขยับสูงขึ้นมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2563 ก็ตาม ผู้ขายกระดาษแข่งราคากันเดือนต่อเดือน ไม่มีใครสามารถคาดการณ์ได้ว่า จะขึ้นไปอีกเท่าไร ต่างรอคอยแนวโน้มกันเป็นเดือนๆ ประกอบกับการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ และค่าระวางสินค้าที่เพิ่มขึ้นหลายเท่าตัว สายเดินเรือลดเที่ยวเดิน ทำให้การขายระหว่างประเทศต้องใช้เวลาเพิ่มขึ้นและราคาก็เพิ่มสูงขึ้นด้วย จากปัจจัยหลายๆ อย่างซึ่งไม่สามารถควบคุมได้ โดยที่ต่างคาดว่า ระบบต่างๆ กว่าจะกลับเข้าที่ได้ น่าจะใช้เวลาเป็นปีเลยทีเดียว ในส่วนของกระดาษกราฟที่ผู้ผลิตได้ปรับกระบวนการผลิตเป็นเยื่อแบบ Semi เพื่อส่งไปยังประเทศจีน ทำให้การซัพพลายยังมีไม่เพียงพอกับความต้องการใช้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนึ่งที่จะทำให้ระดับการแข่งขันรุนแรงยิ่งขึ้นไป