

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2553 - 2557 : นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853

ปี 2551- 2552 : นางสาวสุมาลี ธีรารัตน์จิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970

บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง (ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และ

งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 แล้ว ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน

ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท สาธุอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
งบดุล												
เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	15,104	1.23	29,673	3.03	71,832	11.19	39,234	2.89	71,211	5.46	100,607	8.81
ลูกหนี้การค้าและ ลูกหนี้อื่น	75,917	6.17	61,753	6.31	54,174	8.44	221,021	16.26	232,815	17.85	178,625	15.64
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,000	0.24	6,500	0.66	30,000	4.67	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	15,373	1.25	11,264	1.15	10,403	1.62	101,955	7.50	118,378	9.08	85,024	7.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,093	0.49	1,545	0.16	2,059	0.32	16,897	1.24	12,815	0.98	12,729	1.11
รวมสินทรัพย์ หมุนเวียน	115,487	9.38	110,735	11.31	168,468	26.24	379,107	27.89	435,219	33.37	376,985	33.01
เงินฝากธนาคารที่มี ภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	931	0.07	779	0.06	526	0.05
เงินลงทุนในบริษัทย่อย- สุทธิ	526,441	42.77	400,264	40.87	74,765	11.64	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	57,192	4.65	33,459	3.42	34,510	5.37	57,191	4.21	33,459	2.57	34,510	3.02
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการ ลงทุน	55,054	4.47	63,819	6.52	51,192	7.97	-	-	-	-	-	-

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ - สุทธิ	470,942	38.26	366,402	37.42	309,390	48.18	832,297	61.24	790,757	60.64	588,599	51.54
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,937	0.16	2,721	0.28	3,597	0.56	6,050	0.45	6,605	0.51	5,157	0.45
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	-	-	-	-	-	-	77,332	5.69	30,134	2.31	134,146	11.75
สินทรัพย์ถาวรเงินได้ รอตัดบัญชี	3,174	0.26	1,280	0.13	-	-	5,304	0.39	3,898	0.30	-	-
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียน อื่น	747	0.06	562	0.06	259	0.04	933	0.07	3,125	0.24	2,100	0.18
รวมสินทรัพย์ไม่มี หมุนเวียน	1,115,487	90.63	868,507	88.70	473,713	73.76	980,038	72.12	868,757	66.63	765,038	66.99
รวมสินทรัพย์	1,230,974	100	979,242	100	642,181	100	1,359,145	100	1,303,976	100	1,142,023	100
เงินเบิกเกินบัญชี ธนาคาร	113,000	9.18	-	-	-	-	147,500	10.85	45,000	3.45	3,000	0.26
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ อื่น	101,558	8.25	36,749	3.75	52,276	8.14	171,472	12.62	92,951	7.13	96,837	8.48
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน-ส่วนที่ ถึงกำหนดชำระในปี	33,620	2.73	79,680	8.14	-	-	110,036	8.10	81,096	6.22	-	-
เจ้าหนี้สัญญาเช่าทาง การเงิน-ส่วนที่ถึงชำระ ภายในหนึ่งปี	4,291	0.35	4,021	0.41	2,948	0.46	26,525	1.95	32,870	2.52	34,562	3.03
ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค้างจ่าย	-	-	2,103	0.21	6,369	0.99	-	-	20,354	1.56	19,204	1.68
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,655	0.13	16,694	1.70	22,526	3.51	13,685	1.01	44,943	3.45	63,946	5.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	254,124	20.64	139,247	14.21	84,119	13.10	469,218	34.53	317,214	24.33	217,549	19.05
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	-	-	190,320	19.44	-	-	4,250	0.31	194,736	14.93	-	-
เจ้าหนี้เข้าซื้อและเจ้าหนี้ สัญญาเช่าทางการเงิน สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	6,316	0.51	8,378	0.86	7,581	1.18	49,420	3.64	60,366	4.63	83,004	7.27
สำรองผลประโยชน์ ระยะยาวของพนักงาน	13,484	1.10	12,514	1.28	10,903	1.70	25,586	1.88	23,877	1.83	20,664	1.81
หนี้สินภาษีเงินได้รอ การตัดบัญชี	-	-	-	-	966	0.15	-	-	-	-	1,644	0.14
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	208	0.02	608	0.05	1,015	0.09

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
รวมหนี้สิน ไม่หมุนเวียน	19,800	1.61	211,212	21.58	19,450	3.03	79,464	5.85	279,587	21.44	106,327	9.31
รวมหนี้สิน	273,924	22.25	350,459	35.79	103,569	16.13	548,682	40.38	596,801	45.77	323,876	28.36
ทุนจดทะเบียนที่ออก และชำระแล้ว	380,121	30.88	316,768	32.35	261,848	40.77	380,121	27.97	316,768	24.29	261,848	22.93
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	147,665	12.00	147,665	15.08	147,147	22.91	147,665	10.86	147,665	11.32	147,147	12.88
กำไร (ขาดทุน) สะสม												
- สรรองตามกฎหมาย	38,012	3.09	31,911	3.26	28,079	4.37	47,912	3.53	41,811	3.21	35,009	3.07
- ยังไม่จัดสรร	387,295	31.46	123,409	12.60	84,938	13.23	370,530	27.26	330,978	25.38	213,237	18.67
องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,957	0.32	9,030	0.92	16,600	2.58	(140,946)	(10.37)	(135,872)	(10.42)	57,558	5.04
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	957,050	77.75	628,783	64.21	538,612	83.86	805,282	59.25	701,350	53.78	714,799	62.59
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	5,181	0.38	5,825	0.45	103,348	9.05
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	957,050	77.75	628,783	64.21	538,612	83.86	810,463	59.63	707,175	54.23	818,147	71.64
รวมหนี้สินและส่วน ของผู้ถือหุ้น	1,230,974	100	979,242	100	642,181	100	1,359,145	100	1,303,976	100	1,142,023	100
งบกำไรขาดทุน												
รายได้จากการขายและ บริการ	403,292	52.61	377,214	77.12	468,630	85.17	1,081,751	97.97	1,112,047	98.29	1,048,825	97.11
รายได้อื่น	46,988	6.13	61,930	12.66	50,690	9.21	22,397	2.03	19,325	1.71	28,345	2.62
รายได้เงินปันผล	316,235	41.26	50,000	10.22	30,894	5.61	-	-	-	-	2,894	0.27
รวมรายได้	766,515	100	489,144	100	550,214	100	1,104,149	100	1,131,372	100	1,080,064	100
ต้นทุนขายและ ค่าบริการ	318,127	41.50	279,679	57.18	335,783	61.03	768,340	69.59	691,496	61.12	648,224	60.02
ค่าใช้จ่ายในการขาย	19,029	2.48	17,454	3.57	20,853	3.79	34,807	3.15	30,661	2.71	31,616	2.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73,574	9.60	70,804	14.48	66,148	12.02	142,498	12.90	130,613	11.54	126,181	11.68
รวมค่าใช้จ่าย	410,730	53.58	367,937	75.22	422,784	76.84	945,645	85.64	852,770	75.37	806,021	74.63
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษี เงินได้นิติบุคคล	355,785	46.42	121,207	24.78	127,430	23.16	158,504	14.36	278,602	24.63	274,043	25.37
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(8,680)	(1.13)	(5,473)	(1.12)	(522)	0.09	(16,043)	(1.45)	(10,412)	(0.92)	(6,798)	(0.63)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(6,722)	(0.88)	(15,242)	(3.12)	(25,189)	(4.58)	(27,058)	(2.45)	(53,341)	(4.71)	(62,405)	(5.78)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี	340,383	44.41	100,492	20.54	101,719	18.49	115,403	10.45	214,849	18.99	204,840	18.97

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2557	%	2556	%	2555	%	2557	%	2556	%	2555	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:												
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(5,074)	(0.66)	(7,569)	(1.55)	(725)	(0.13)	(5,074)	(0.46)	(7,569)	(0.67)	(725)	(0.07)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(5,074)	(0.66)	(7,569)	(1.55)	(725)	(0.13)	(5,074)	(0.46)	(7,569)	(0.67)	(725)	(0.07)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	335,309	43.74	92,923	18.99	100,994	18.36	110,329	9.99	207,280	18.32	204,115	18.90
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	340,383	44.41	100,492	20.54	101,719	18.49	116,048	10.51	179,762	15.89	165,603	15.33
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	(645)	(0.06)	35,087	3.10	39,237	3.63
							115,403	10.45	214,849	18.99	204,840	18.97
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	335,309	43.74	92,923	19.00	100,994	18.36	110,974	10.05	172,193	15.22	164,878	15.27
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย							(645)	(0.06)	35,087	3.10	39,237	3.63
							110,329	9.99	207,280	18.32	204,115	18.90
กำไรต่อหุ้น												
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	0.90		0.27		0.32		0.31		0.47		0.53	
กำไรต่อหุ้นปรับลด												
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	-		0.26		0.32		-		0.47		0.52	

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)			งบตรวจสอบ (งบรวม)		
	2557	2556	2555	2557	2556	2555
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	51,601	82,677	116,029	260,453	247,426	303,756
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	76,804	(384,459)	(60,600)	(177,261)	(552,720)	(193,057)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	(142,974)	259,623	(27,634)	(115,169)	275,899	(92,281)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(14,569)	(42,159)	27,796	(31,978)	(29,396)	18,417
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	29,673	71,832	44,036	71,211	100,607	82,190
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	15,104	29,673	71,832	39,24	71,211	100,607

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.81	1.37	1.73
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.55	0.96	1.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.66	0.93	1.49
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.77	5.41	6.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	75.47	66.54	56.25
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.97	6.80	8.02
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	51.65	52.94	44.89
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.81	7.29	6.95
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	61.96	49.38	51.80
Cash Cycle	วัน	65.16	70.10	49.34
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	28.97	37.82	38.20
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย	%	71.03	62.18	61.80
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	12.58	23.32	23.15
อัตรากำไรอื่น	%	2.03	1.71	2.90
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	191.36	95.43	125.10
อัตรากำไรสุทธิ	%	10.51	15.89	15.33
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	15.41	25.39	25.68
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	8.71	14.70	15.65
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	30.99	43.14	44.32
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.83	0.88	1.02

รายการ	หน่วย	2557	2556	2555
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.68	0.84	0.40
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	18.92	29.89	54.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.89	0.89	1.06
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	39.09	70.05	57.21

ทั้งนี้ สำหรับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว ใช้ข้อมูลในการคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้สูตรการคำนวณที่ใช้เป็นมาตรฐานโดยทั่วไป โดยใช้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในการคำนวณ สำหรับอัตราการจ่ายเงินปันผลใช้จำนวนปันผลที่จ่ายทั้งที่เป็นเงินปันผลและเป็นหุ้นปันผลจากผลการดำเนินงานปีนั้นเทียบกับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจากงบการเงินเฉพาะกิจการเท่านั้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจที่ผ่านมาและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

สำหรับกลุ่มบริษัทมีธุรกิจหลักอยู่ 3 ธุรกิจ คือ

1. ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก ดำเนินการโดย บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
2. ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ดำเนินการโดย บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)
3. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ ดำเนินการโดย บริษัท สาลีเอ็นจเนียริง จำกัด และบริษัท สาลี ซีเอฟที จำกัด

โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก ลูกค้าส่วนใหญ่จะนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าเพื่อการบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออกอีกทีหนึ่ง กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เครื่องใช้สำนักงาน ของใช้ในครัวเรือน เป็นต้น ทำให้มีการกระจายความเสี่ยงในด้านของกลุ่มธุรกิจของลูกค้าตามกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น เมื่ออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมีภาวะอุตสาหกรรมที่ตกต่ำลงก็ไม่ได้มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทอย่างรุนแรงนัก

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ส่วนใหญ่กลุ่มลูกค้าเกือบทั้งหมดจะอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค และนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าทั้งเพื่อการบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออกด้วย ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคข้ามชาติรายใหญ่ของโลก โดยกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมนี้ จะมีความเสี่ยงของการลดลงของยอดขายค่อนข้างน้อยเนื่องจากผลิตสินค้าที่จำเป็นสำหรับการใช้ชีวิตประจำวัน ทำให้ยอดขายของบริษัทมีความมั่นคงในด้านความต้องการของสินค้าและเติบโตขึ้นตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ หมายถึงธุรกิจการผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์สำหรับงานผลิตชิ้นส่วนพลาสติกเป็นหลัก ซึ่งจะสอดคล้องและเป็นลูกค้ากลุ่มเดียวกันกับงานผลิตชิ้นส่วนพลาสติกของบริษัทแม่ ซึ่งกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เครื่องใช้สำนักงาน ของใช้ในครัวเรือน เป็นต้น ทั้งนี้ รวมถึงธุรกิจการจำหน่ายแม่พิมพ์ที่ร่วมทุนกับบริษัท ญี่ปุ่น เพื่อขยายฐานลูกค้าไปยังลูกค้าที่ต้องการงานแม่พิมพ์ที่มีความซับซ้อนมากขึ้น หรือลูกค้าที่เป็นบริษัท ญี่ปุ่น

นโยบายการดำเนินธุรกิจและเป้าหมายที่กำหนดไว้

กลุ่มบริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นการเติบโตไปกับลูกค้ากลุ่มลูกค้าบริษัทข้ามชาติที่ต้องการสินค้าคุณภาพสูงในราคาที่สมเหตุสมผล ซึ่งจะเห็นได้ว่า กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทนั้นจะเป็นบริษัทข้ามชาติและนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเพื่อการบริโภคทั้งในประเทศและเพื่อการส่งออก ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจโลกได้รับผลกระทบหรือมีภาวะที่ตกต่ำลงแล้ว ก็อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้ กลุ่มบริษัทจึงได้พยายามลดความเสี่ยงโดยการกระจายลูกค้าไม่ให้กระจุกตัวในลูกค้ายรายใดรายหนึ่งหรือในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป โดยกลุ่มลูกค้าจะมีการกระจายไปทั้งใน

อุตสาหกรรมอุปโภคบริโภค อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

โดยในปี 2557 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้รวมไว้ที่ 1,300 ล้านบาท หรือเติบโตขึ้นประมาณร้อยละ 15 จากปีก่อน แต่สามารถทำได้จริงเพียง 1,104 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุที่รายได้ต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้เนื่องมาจากในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 มีการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้รายได้ของกลุ่มบริษัทลดลง ซึ่งเกิดจากการที่รายได้ไม่เติบโตของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก เนื่องจากภาวะอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนยานยนต์ที่หดตัวลง อีกทั้ง ธุรกิจพิมพ์พลาสติก ซึ่งกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมอุปโภคบริโภค ก็ได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่ลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งกำลังซื้อในประเทศที่ลดลงจากราคาสินค้าเกษตรที่ตกต่ำ

สำหรับในปี 2558 นี้ บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตประมาณร้อยละ 10 – 15 หรืออยู่ที่ประมาณ 1,250 ล้านบาท เพราะคาดการณ์ว่า ในปี 2558 นี้ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมน่าจะปรับตัวดีขึ้น จากเม็ดเงินลงทุนของภาครัฐที่จะช่วยให้กำลังซื้อในประเทศดีขึ้นและมีการเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้น รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวในต่างประเทศก็น่าจะส่งผลดีต่อการส่งออกด้วย

การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

ในปี 2557 บริษัทมีเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ซึ่งได้รายงานต่อสาธารณชนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อคณะกรรมการมีมติอนุมัติในวาระนั้น ๆ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ตลอดจนการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทด้วย โดยสรุปได้ดังนี้

การนำบริษัทย่อยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2557 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ได้มีมติให้นำบริษัทย่อยคือ บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. อนุมัติแผนการนำบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด “SLP” ซึ่งเป็นบริษัทย่อยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Spin-Off) โดย SLP จะดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 225,000,000 บาท เป็น 300,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท
2. อนุมัติให้บริษัทขายหุ้นที่ถืออยู่ใน SLP จำนวน 120,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ในราคาเสนอขายและในคราวเดียวกับการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนของ SLP
3. อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ SLP ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right) จำนวนไม่เกิน 126,707,006 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท คิดเป็นร้อยละ 30.17 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายทั้งหมดในครั้งนี้อยู่จำนวน 420,000,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของ SLP ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ทำให้ภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้จะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นใน SLP ของบริษัท ต้องลดลงจากร้อยละ 99.99998 เหลือร้อยละ 64.99998 หรือคิดเป็นอัตราลดลง (Dilution Effect) เท่ากับร้อยละ 35

4. อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญของ SLP ให้แก่กรรมการและผู้บริหารของบริษัท และ SLP และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ตนเองถือหุ้นอยู่ในบริษัท โดยเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2557 บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ได้ยื่นขอเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยื่นขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2557 ได้อนุมัติการจ่ายปันผลสำหรับปี 2556 เป็นหุ้นสามัญจำนวนไม่เกิน 63,353,513 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตรา 5 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล หรือคิดเทียบเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 0.20 บาทต่อหุ้น และให้จ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดในอัตราหุ้นละ 0.02223 บาทต่อหุ้น จึงรวมเป็นปันผลจ่ายทั้งหมดจำนวน 0.22223 บาท โดยกำหนดจ่ายหุ้นปันผลและเงินปันผลดังกล่าวภายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2557

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ได้เสนอให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 โดยจ่ายเป็นเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2557 (ม.ค. – ธ.ค. 2557) และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 380,121,017 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท (สามสิบห้าสตางค์) โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวภายในเดือนพฤษภาคม 2558

อย่างไรก็ตาม เงินปันผลดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ในวันที่ 28 เมษายน 2558 ก่อน จึงจะมีผล

การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558 ได้เสนอให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (Par Value) ของหุ้นสามัญของบริษัท จากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท

อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ในวันที่ 28 เมษายน 2558 และนำไปจดทะเบียนที่กระทรวงพาณิชย์ก่อน จึงจะมีผล

มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียดดังนี้

ก) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน

กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2557)

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555)	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555)	รายได้
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555)	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555)	การค้ำของสินทรัพย์
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนงานดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 15	สัญญาเช่าดำเนินงาน – สิ่งสูงใจที่ให้แก่อผู้เช่า
ฉบับที่ 27	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
ฉบับที่ 29	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 32	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – ต้นทุนเว็บไซต์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน
ฉบับที่ 4	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
ฉบับที่ 5	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะ และการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
ฉบับที่ 7	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 10	งบการเงินระหว่างกาลและการค้ำค่า
ฉบับที่ 12	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
ฉบับที่ 13	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
ฉบับที่ 17	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
ฉบับที่ 18	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีหุ้นปันผล

มาตรฐานการรายงานทางการเงินทั้งหมดตามที่กล่าวข้างต้นได้รับการปรับปรุงและจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความ และการให้แนวทางปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงานนี้

ข) **มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต**

สภาวิชาชีพได้ออกมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและฉบับใหม่เป็นจำนวนมาก ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศโดยการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินในครั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐานฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินในปีที่นำมาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินตามที่กล่าวข้างต้นบางฉบับเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ ซึ่งประกอบด้วยมาตรฐานดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดให้กิจการต้องรับรู้รายการกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ในขณะที่มาตรฐานฉบับเดิมอนุญาตให้กิจการเลือกรับรู้รายการดังกล่าวทันทีในกำไรขาดทุน หรือในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น หรือทยอยรับรู้ในกำไรขาดทุนก็ได้

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่อง งบการเงินรวม

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินรวมโดยใช้แทนเนื้อหาเกี่ยวกับการบัญชีสำหรับงบการเงินที่เดิมกำหนดอยู่ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ มาตรฐานฉบับนี้เปลี่ยนแปลงหลักการเกี่ยวกับการพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีอำนาจการควบคุมหรือไม่ กล่าวคือ ภายใต้มาตรฐานฉบับนี้ผู้ลงทุนจะถือว่าตนควบคุมกิจการที่เข้าไปลงทุนได้ หากตนมีสิทธิได้รับหรือมีส่วนได้เสียในผลตอบแทนของกิจการที่เข้าไปลงทุน และตนสามารถใช้อำนาจในการสั่งการกิจกรรมที่ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินผลตอบแทนนั้นได้ ถึงแม้ว่าตนจะมีสัดส่วนการถือหุ้นหรือสิทธิในการออกเสียงโดยรวมน้อยกว่ากึ่งหนึ่งก็ตาม การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญนี้ ส่งผลให้ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการทบทวนว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอำนาจควบคุมในกิจการที่เข้าไปลงทุนหรือไม่ และจะต้องนำบริษัทใดในกลุ่มกิจการมาจัดทำงบการเงินรวมบ้าง

ฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่า มาตรฐานฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดเรื่องการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับส่วนได้เสียของกิจการในบริษัทย่อย การร่วมการงาน บริษัทร่วม รวมถึงกิจการที่มีโครงสร้างเฉพาะตัว มาตรฐานฉบับนี้จึงไม่มีผลกระทบทางการเงินต่อการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดแนวทางเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรมและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ หากกิจการต้องวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือหนี้สินใดตามข้อกำหนดของมาตรฐานที่เกี่ยวข้องอื่น กิจการจะต้องวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นตามหลักการของมาตรฐานฉบับนี้ และใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปในการรับรู้ผลกระทบจากการเริ่มใช้มาตรฐานนี้

จากการประเมินเบื้องต้น ฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่า มาตรฐานข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ลดลงทั้งในแง่ของรายได้และกำไรสุทธิ โดยจะเห็นได้จากรายได้รวมในปี 2557 มีจำนวน 1,104 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ประมาณร้อยละ 2 ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 116.05 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนถึงร้อยละ 35 เนื่องมาจากต้นทุนขายที่สูงขึ้นจากประมาณร้อยละ 62 ของยอดขายในปี 2556 เป็นร้อยละ 71 ของยอดขายในปี 2557 เพราะมีการชะลอตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกำลังซื้อในประเทศที่ลดลงจากราคาสินค้าเกษตรที่ตกต่ำ ทำให้รายได้ของกลุ่มบริษัทลดลง ซึ่งทำให้เปอร์เซ็นต์อัตราต้นทุนขายต่อยอดขายสูงขึ้นเนื่องจากต้นทุนบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่ลดตามยอดขาย อีกทั้งการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นทำให้ต้องมีการแข่งขันด้านราคายามากขึ้น นอกจากนั้น อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE : Return on Equity) ก็มีอัตราผลตอบแทนที่ลดลงจากที่ร้อยละ 25 ในปี 2556 เป็นที่อัตราร้อยละ 15 ในปี 2557 อันเนื่องมาจากกำไรสุทธิที่ลดลงจากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น รายได้

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,104 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนประมาณ 27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2 เนื่องจาก การลดลงของรายได้จากธุรกิจพิมพ์พลาสติกสินค้าเป็นหลัก โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก รายได้รวมจากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในปี 2557 มีจำนวนประมาณ 395 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 36 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณร้อยละ 6 เนื่องจากการขยายกำลังการผลิตด้านฉีดพลาสติกอีกประมาณร้อยละ 40 จากโรงงานใหม่พื้นที่ 3,000 ตารางเมตร แม้ว่าในช่วงครึ่งหลังของปี 2557 จะเผชิญภาวะตกต่ำของเศรษฐกิจโลก และภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์

ธุรกิจผลิตพลาสติกสินค้า รายได้รวมจากธุรกิจผลิตพลาสติกสินค้าในปี 2557 มีจำนวน 645 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากปีก่อนประมาณร้อยละ 10 เนื่องจากภาวะตกต่ำของเศรษฐกิจโลก และภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ทำให้กำลังซื้อสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภคลดลง รวมทั้งการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจนี้

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ รายได้รวมจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ในปี 2556 มีจำนวน 64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณร้อยละ 60 ซึ่งมีสาเหตุจากฐานลูกค้ามีจำนวนมากขึ้นทั้งลูกค้าเก่าและลูกค้าใหม่ และการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ทำให้มียอดขายสูงขึ้น

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 313 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 107 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสาเหตุที่กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทลดลงนั้น เนื่องมาจากยอดขายที่ลดลงประมาณร้อยละ 3 และอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายก็เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 71 ในปี 2557 จากอัตราเดิมที่ร้อยละ 62 ในปี 2556 เนื่องมาจากยอดขายที่ลดลงโดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2557 ในขณะที่มีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่าย

เพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิตดังกล่าว รวมทั้งราคาขายที่ลดลงจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น เนื่องจากกำลังซื้อที่ลดลงทำให้ต้องมีการแข่งขันด้านราคามากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 177 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่จำนวน 161 ล้านบาท และมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากเดิมที่อัตราร้อยละ 15 ในปี 2556 เป็นอัตราร้อยละ 16 ในปี 2557 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับนายบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามควบคุมอัตราค่าใช้จ่ายดังกล่าวไว้ โดยมีการประชุมทุกอาทิตย์เพื่อคอยติดตามและควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ให้อยู่ในสัดส่วนที่กำหนดไว้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในปี 2557 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 79 ของยอดขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 74 เนื่องจากถึงแม้ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกจะเพิ่มขึ้นในปี 2557 ประมาณร้อยละ 6 แต่ก็เพิ่มขึ้นน้อยกว่าค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิตของบริษัทอีกประมาณร้อยละ 40 โดยการสร้างโรงงานใหม่และนำเข้าเครื่องจักรใหม่เพิ่มเติม ทำให้บริษัทต้องแบกรับภาระต้นทุนคงที่บางส่วนที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักร เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 23 ของยอดขาย ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนที่อยู่ที่อัตราเดียวกัน ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทยังมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ดีพอสมควรแม้อัตราค่าแรงจะสูงขึ้นก็ตาม

ธุรกิจผลิตพลาสติกเส้น ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตพลาสติกเส้นในปี 2557 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 65 ของยอดขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 55 เนื่องจากการแข่งขันที่สูงขึ้น ทำให้ราคาขายลดลงเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ รวมทั้งต้นทุนคงที่บางส่วนที่ไม่สามารถลดลงตามยอดขายที่ลดลงได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 17 ของยอดขาย ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 16 ซึ่งส่วนที่สูงขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่สามารถลดลงตามยอดขายที่ลดลงได้ รวมทั้งค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มสูงขึ้นด้วย

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ในปี 2557 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 89 ของยอดขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 82 แม้ว่ายอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์จะเพิ่มขึ้นในปี 2557 แต่ยอดขายที่เพิ่มขึ้นบางส่วนมาจากลูกค้าที่ไม่สามารถทำกำไรขึ้นต้นสูงได้ เนื่องจากต้องแข่งขันด้านราคา รวมถึงต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2556 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 16 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 19 เนื่องจากยอดขายที่สูงขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายบางอย่างเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่ผันแปรตามยอดขายที่สูงขึ้น เช่น ค่าเสื่อมราคาของสำนักงาน ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร เป็นต้น ทำให้อัตราเปอร์เซ็นต์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับยอดขายแล้วลดลง

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2557 เท่ากับจำนวน 16.04 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวนประมาณ 5.63 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 10.41 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ใช้เงินกู้จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 320 ล้านบาท ตั้งแต่กันยายน 2556 เพื่อเข้าไปถือหุ้นเพิ่มในบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด จากเดิมถือ

หุ้นร้อยละ 70 เป็นถือหุ้นร้อยละ 100 โดยการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายหนึ่ง ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมเพื่อการซื้อหุ้นดังกล่าวและการกู้ยืมระยะสั้นของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 4-5% ต่อปี แม้ว่าบริษัทจะมีการจ่ายคืนหนี้บางส่วนให้แก่ธนาคาร จากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด ซึ่งบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด ก็ได้ใช้เงินกู้ระยะยาวจากธนาคารมาเพื่อทำการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว ทำให้เงินกู้ระยะยาวในภาพรวมไม่ได้ลดลงมากนัก ส่วนใหญ่ที่ลดลงก็จะเป็นการชำระหนี้จากกำไรจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเอง อย่างไรก็ตาม การเข้าไปถือหุ้นเพิ่มขึ้นในบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด ดังกล่าวนั้น บริษัทคาดว่าจะสามารถรับรู้กำไรที่เพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ได้ครอบคลุมเพียงพอหรือมากกว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2557 อยู่ที่จำนวน 8.68 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 5.48 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 3.20 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2556 บริษัทได้เข้าไปถือหุ้นเพิ่มในบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด จากเดิมถือหุ้นร้อยละ 70 เป็นถือหุ้นร้อยละ 100 โดยการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายหนึ่ง โดยใช้เงินกู้จากสถาบันการเงินจำนวน 320 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยที่ประมาณ 4.8-5% ต่อปี จึงทำให้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยในปี 2557 เพิ่มขึ้น แม้บริษัทจะสามารถคืนหนี้บางส่วนได้จากเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2557 อย่างไรก็ตาม การเข้าไปถือหุ้นดังกล่าว นั้น บริษัทคาดว่าจะสามารถรับรู้กำไรที่เพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ได้ครอบคลุมเพียงพอหรือมากกว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจผลิตพลาสติก มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2557 อยู่ที่จำนวน 6.79 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับจำนวน 6.85 ล้านบาท ในปี 2556 ถึงแม้ว่าในเดือนพฤษภาคม ปี 2557 บริษัทจะมีการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคาร จำนวน 280 ล้านบาท ในอัตราดอกเบี้ยประมาณ 4.5 – 5% มาเพื่อจ่ายเงินปันผลจำนวน 296 ล้านบาท ปล่อยให้บริษัทแม่ แต่ก็ได้รับกลับคืนมาบางส่วนในรูปของเงินเพิ่มทุนของบริษัท รวมทั้งเงินที่ได้จากกำไรจากการดำเนินงานปกติของบริษัท จึงส่งผลให้จำนวนเงินดอกเบี้ยไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2557 อยู่ที่จำนวน 0.79 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 1.11 ล้านบาท ในปี 2556 ประมาณ 0.32 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทมีกระแสเงินสดไปจ่ายคืนเงินกู้ ทำให้ยอดเงินกู้โดยรวมลดลง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 27.06 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 53.34 ล้านบาทในปี 2556 เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2557 อยู่ที่จำนวน 6.72 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 15.24 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากในปี 2557 แม้มีกำไรสุทธิมากกว่าปีก่อน แต่กำไรสุทธิส่วนใหญ่เป็นกำไรสุทธิที่เกิดจากเงินปันผลรับจากบริษัทย่อย ซึ่งไม่ต้องเสียภาษี ซึ่งถ้าหากคิดเฉพาะกำไรจากการดำเนินงานแล้ว ปี 2557 มีกำไรสุทธิที่ลดลงทำให้เสียภาษีลดลง

ธุรกิจผลิตพลาสติก มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2557 อยู่ที่จำนวน 20.35 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 38.01 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากยอดขายและกำไรสุทธิที่ลดลง

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2557 อยู่ที่จำนวน 0 บาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 0.14 ล้านบาท ในปี 2555 เนื่องจากผลการดำเนินงานมีผลขาดทุนสุทธิ

กำไรสุทธิ

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 116.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.51 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากจำนวน 179.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงของจำนวนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 35 ในขณะที่รายได้รวมลดลงเพียงร้อยละ 2.4 เนื่องจากอัตราส่วนต้นทุนต่อยอดขายเพิ่มขึ้นมาก เพราะมีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิตดังกล่าว รวมทั้งราคาขายที่ลดลงจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น เนื่องจากกำลังซื้อที่ลดลงทำให้ต้องมีการแข่งขันด้านราคามากขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายยังใกล้เคียงกับปีก่อน

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก มีกำไรสุทธิในปี 2557 อยู่ที่จำนวน 340.38 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 100.49 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากกำไรสุทธิดังกล่าวได้รวมรายได้เงินปันผลรับจากบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) จำนวน 316.24 ล้านบาท และจำนวน 50 ล้านบาท สำหรับปี 2557 และปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งหากไม่นับรวมรายได้เงินปันผลดังกล่าว บริษัทจะมีกำไรสุทธิ จำนวน 24.15 ล้านบาท และ 50.49 ล้านบาท สำหรับปี 2557 และปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 52 ในขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 เนื่องจากถึงแม้ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกจะเพิ่มขึ้น แต่ก็เพิ่มขึ้นน้อยกว่าค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายกำลังการผลิตของบริษัทอีกประมาณร้อยละ 40 โดยการสร้างโรงงานใหม่และนำเข้าเครื่องจักรใหม่เพิ่มเติม ทำให้บริษัทต้องแบกรับภาระต้นทุนคงที่บางส่วนที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักร เป็นต้น

ธุรกิจผลิตถากหินค้ำ มีกำไรสุทธิในปี 2557 อยู่ที่จำนวน 92.82 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 163.80 ล้านบาท ในปี 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 43 เนื่องจากรายได้รวมที่ลดลงประมาณร้อยละ 10 จากปีก่อน เพราะภาวะตกต่ำของเศรษฐกิจโลก และภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว ทำให้กำลังซื้อสำหรับสินค้าอุปโภคและบริโภคลดลง รวมทั้งการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในธุรกิจนี้ ทำให้ราคาขายลดลง เพื่อให้สามารถแข่งขันได้ รวมทั้งต้นทุนคงที่บางส่วนที่ไม่สามารถลดลงตามยอดขายที่ลดลงได้

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ มีขาดทุนสุทธิในปี 2557 อยู่ที่จำนวน 1.98 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากกำไรสุทธิจำนวน 0.35 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากแม้ว่ายอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์จะเพิ่มขึ้นถึงประมาณร้อยละ 60 ในปี 2557 แต่ยอดขายที่เพิ่มขึ้นบางส่วนมาจากลูกค้าที่ไม่สามารถทำกำไรขึ้นต้นสูงได้ เพราะต้องแข่งขันด้านราคา รวมถึงต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,304 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นจำนวน 1,359 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัท สาลี่คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รวมถึงเงินมัดจำค่าเครื่องจักรที่เพิ่มขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิตสำหรับประเภทสินค้าใหม่ และเพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตให้มากขึ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตรามูลของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2557 อยู่ที่ประมาณ 0.83 เท่า ซึ่งต่ำกว่าเมื่อเทียบกับอัตรามูลของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2556 ที่ประมาณ 0.88 เท่า เนื่องจากยอดขายได้รวมที่ลดลง ขณะที่มีการผลิตสินค้าจำนวนมากขึ้นเพื่อเก็บเป็น stock รอเรียกจากลูกค้า เพื่อให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยต่ำลง จึงทำให้สินทรัพย์โดยรวมเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับยอดขาย

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 221 ล้านบาท และเท่ากับ 233 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 16.26 และร้อยละ 17.85 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2557 อยู่ที่ประมาณ 75 วัน ซึ่งแตกต่างเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556 ที่ประมาณ 67 วัน แต่ยังคงสอดคล้องกับเครดิตเทอมที่กลุ่มบริษัทกำหนดไว้ที่ประมาณ 30 – 90 วัน เนื่องจากลูกค้านับเป็นรายใหญ่ จะมีการต่อรองหรือใช้เทคนิคการวางบิล เพื่อยืดระยะเวลาชำระหนี้ให้ยาวนานขึ้น ซึ่งทั้งนี้ ลูกค้านของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ที่มีระยะเวลาการชำระหนี้ที่แน่นอน บริษัทจึงไม่มีปัญหาในการรับชำระหนี้มากนัก

สำหรับลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนมีจำนวน 1.73 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอยู่จำนวน 1.04 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มบริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวได้เป็นส่วนใหญ่เนื่องจากลูกหนี้ได้มีการทยอยจ่ายมาอย่างต่อเนื่องโดยตลอด ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดร้อยละ 100 เมื่อมียอดหนี้ค้างเกินกว่า 12 เดือน เว้นแต่เป็นลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเรียกเก็บได้ เนื่องจากได้มีการทยอยจ่ายมาอย่างต่อเนื่อง

สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 102 ล้านบาท และเท่ากับ 118 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 7.50 และร้อยละ 9.08 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2557 อยู่ที่ประมาณ 52 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2556 ที่ประมาณ 53 วัน โดยกลุ่มบริษัทได้พยายามลดต้นทุนการผลิตโดยการผลิตในจำนวนมาก ๆ ต่อครั้ง และเก็บ stock ไว้รอส่งต่อไป เพื่อให้ต้นทุนผลิตต่อหน่วยลดลง และทยอยส่งให้แก่ลูกค้าตามงวดการจัดส่งที่เรียก แต่จะใช้กับลูกค้าที่เป็นลูกค้าเก่าและค่อนข้างมั่นใจว่าจะมีการเรียกสินค้าแน่นอน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทจะมีการประชุมกันระหว่างฝ่ายวางแผนการผลิตและฝ่ายขายเป็นประจำทุกสัปดาห์เป็นอย่างน้อยในการควบคุมสินค้าคงเหลือดังกล่าว เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากสินค้าที่ค้าง stock เป็นเวลานาน หรือสินค้าเสื่อมคุณภาพ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้มีนโยบายชัดเจนในตั้งสำรองสินค้าเสื่อมคุณภาพที่ไม่ได้เคลื่อนไหวเกินกว่า 1 ปี รวมทั้งได้มีการประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิดในกรณีดังกล่าวด้วย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (รวมถึงเงินมัดจำค่าเครื่องจักร) เท่ากับ 916 ล้านบาท และเท่ากับ 827 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินทรัพย์ถาวรต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 67 และร้อยละ 63 ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนเพิ่มขึ้นจากการลงทุนเครื่องจักรสำหรับการผลิตสินค้าประเภทใหม่ ๆ เพิ่มขึ้น

โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ประมาณ 147 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิตสำหรับสินค้าประเภทใหม่ ๆ ที่จะทำการตลาดเพิ่มเติม และเพื่อใช้เครื่องจักรบางชนิดมาช่วยในการลดต้นทุนการผลิต

ทั้งนี้ ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 6.05 ล้านบาท คิดเป็นเพียงร้อยละ 0.45 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 549 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 469 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 79 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีจำนวน 597 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวมาอย่างต่อเนื่อง สำหรับเงินกู้ที่ได้กู้ยืมจากธนาคารมาเมื่อปี 2556 เพื่อถือหุ้นเพิ่มในบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด จากเดิมถือหุ้นร้อยละ 70 เป็นถือหุ้นร้อยละ 100 โดยการซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิมรายหนึ่ง ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมเพื่อการซื้อหุ้นดังกล่าวจะอยู่ที่ประมาณ 4.8 - 5% ต่อปี

หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของกลุ่มบริษัท พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.68 เท่า ซึ่งลดลงจาก 0.84 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากเหตุผลการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารดังกล่าวข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 810 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 707 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงาน และการเพิ่มทุนจากการจำหน่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 549 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 810 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.68 เท่า

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

4.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลง คือ อยู่ที่อัตรา 0.81 เท่า ซึ่งต่ำกว่าที่อัตรา 1.37 เท่า ณ สิ้นปีก่อน ทั้งนี้ เป็นเพราะจำนวนเงินสดที่ลดลงและจำนวนสินค้าคงเหลือที่ลดลง เนื่องจากกลุ่มบริษัทพยายามควบคุมสินค้าคงเหลือไม่ให้มีจำนวนมากเกินไป ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการที่ลูกค้าบริษัทข้ามชาติรายใหญ่มีการต่อรองและใช้เทคนิคการวางบิล เพื่อให้มีระยะเวลาชำระหนี้ยาวนานขึ้น รวมทั้งการที่เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ครบกำหนดชำระในหนึ่งปีมีจำนวนเพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 39 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนประมาณ 32 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทสามารถได้เงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวนประมาณ 260 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกำไรสุทธิจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด และใช้เงินสดสุทธิสำหรับกิจกรรมการจัดหาเงินที่ประมาณ 115 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ในขณะที่กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 177 ล้านบาท โดยจำนวน 147 ล้านบาท เป็นการลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพื่อขยายกำลังการผลิต

จากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทยังมีกระแสเงินสดเหลือเพียงพอในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขในการกู้ยืมได้เป็นอย่างดี ซึ่งที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทไม่เคยมีปัญหาในเรื่องเกี่ยวกับสภาพคล่องในการชำระหนี้เลย

4.2 รายจ่ายลงทุน

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ ๆ เพื่อขยายกำลังการผลิต จำนวนประมาณ 147 ล้านบาท ซึ่งสามารถใช้สภาพคล่องจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในการขยายการลงทุนดังกล่าวได้

4.3 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ในปี 2557 ที่ผ่านมา จากงบกระแสเงินสด จะเห็นว่า ส่วนใหญ่จะมาจากกำไรจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น ทำให้กลุ่มบริษัทมีเงินทุนเพียงพอที่จะรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจ รวมทั้งกลุ่มบริษัทยังมีสภาพคล่องที่ดีพอสมควร จากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่อัตรา 0.81 เท่า

นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทได้ลดลงมาอยู่ที่ 0.68 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งก็อยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก ทำให้กลุ่มบริษัทมีโอกาสที่จะใช้ช่องทางการกู้ยืมเงินในการขยายธุรกิจได้อีกจากวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้อีกประมาณ 1,282 ล้านบาท

4.4 ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือกับสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้ใช้อยู่พอสมควร ซึ่งจะสามารถสนับสนุนการขยายธุรกิจและ/หรือการลงทุนเพิ่มเติมของกลุ่มบริษัทได้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของเงินกู้ยืม	ระยะเวลาครบกำหนด	วงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้ใช้ (ล้านบาท)
OD (Overdraft)	ไม่มี	53
P/N (Promissory Note)	ไม่มี	242
L/C, T/R (Letter of Credit or Trust Receipt)	ไม่มี	606
LG (Letter of Guarantee)	ไม่มี	21
Long-term loans	ประมาณ 2 ปี	360
Total		1,282

4.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ Credit Rating

กลุ่มบริษัทไม่มีการออกตราสารใด ๆ ที่ต้องจัดให้มีการทำ Credit Rating

4.6 ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม (Covenant) และภาระผูกพัน

กลุ่มบริษัทไม่มีการปฏิบัติใด ๆ ที่จะทำให้หรือคาดว่าจะทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ ซึ่งตามที่บริษัทได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคาร โดยมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 33.62 ล้านบาท โดยธนาคารได้กำหนดเงื่อนไขเงินกู้ยืมดังกล่าว (Covenants) ที่สำคัญที่บริษัทต้องปฏิบัติ คือ การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน โดยกำหนดให้มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) ไม่น้อยกว่า 1.50 เท่า และมีอัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E : Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2.5 เท่า ซึ่งจากข้อมูลทางการเงิน ณ

วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมี DSCR อยู่ที่ 9.74 เท่า และมี D/E ratio อยู่ที่ 0.29 เท่า ซึ่งยังเป็นไปตามเงื่อนไขที่ธนาคารกำหนดไว้

และบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ได้ทำการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารโดยมียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 76.25 ล้านบาท โดยธนาคารได้กำหนดเงื่อนไขเงินกู้ยืมดังกล่าว (Covenants) ที่สำคัญที่บริษัทต้องปฏิบัติ คือ การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน โดยกำหนดให้มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) ไม่น้อยกว่า 1.50 เท่า และมีอัตราส่วนของหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E : Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2 เท่า ซึ่งจากข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมี DSCR อยู่ที่ 2.53 เท่า และมี D/E ratio อยู่ที่ 0.73 เท่า ซึ่งยังเป็นไปตามเงื่อนไขที่ธนาคารกำหนดไว้

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการนอกสมดุล

ณ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สิน ตามรายละเอียดที่เปิดเผยในงบการเงินประจำปี 2557 ในส่วนของหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 16 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร ข้อ 18 เงินกู้ยืมระยะยาว ข้อ 19 หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ข้อ 20 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และข้อ 30 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันไม่มีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคตอย่างมีนัยสำคัญ อาจจะมีผลกระทบบ้างจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง ทำให้มีกำลังซื้อที่ลดลง แต่ก็อยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะเป็นบริษัทข้ามชาตินาขนาดใหญ่ที่มีฐานการผลิตในประเทศไทย ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจโลกมีภาวะที่ตกต่ำลงอย่างรุนแรงก็อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้พยายามลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยการกระจายกลุ่มลูกค้าไปในหลาย ๆ อุตสาหกรรม ไม่ให้พึ่งพิงลูกค้ารายใดหรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป