

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2558 - 2559 : นางสาวสมาลี ธีรราชพิพัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970

ปี 2553 - 2557 : นางสาววิสุดา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853

บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด (ผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 แล้ว ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2559	%	2558	%	2557	%	2559	%	2558	%	2557	%
งบดุล												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30,343	2.17	40,031	3.32	15,104	1.23	144,103	6.79	66,350	3.65	39,234	2.89
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-	458,307	21.59	510,300	28.10	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	72,540	5.19	80,083	6.64	75,917	6.17	323,582	15.25	212,900	11.72	221,021	16.26
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	17,000	1.22	13,000	1.08	3,000	0.24	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	16,818	1.21	21,727	1.80	15,373	1.25	127,040	5.99	89,407	4.92	101,955	7.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,189	0.23	1,643	0.14	6,093	0.49	13,705	0.64	23,613	1.30	16,897	1.24
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	139,890	10.02	156,484	12.98	115,487	9.38	1,066,737	50.26	902,570	49.69	379,107	27.89
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	933	0.04	932	0.05	931	0.07
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	676,720	48.45	456,330	37.83	526,441	42.77	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	69,583	4.98	63,387	5.26	57,192	4.65	69,583	3.28	63,387	3.49	57,191	4.21
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	49,335	3.53	53,016	4.40	55,054	4.47	-	-	-	-	-	-

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2559	%	2558	%	2557	%	2559	%	2558	%	2557	%
ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ - สุทธิ	447,171	32.01	463,248	38.40	470,942	38.26	952,088	44.86	815,576	44.90	832,297	61.24
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	592	0.04	1,235	0.10	1,937	0.16	9,169	0.43	5,577	0.31	6,050	0.45
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	-	-	3,000	0.25	-	-	-	-	4,252	0.23	77,332	5.69
สินทรัพย์ภายในได้ รอดัดบัญชี	-	-	1,600	0.13	3,174	0.26	2,872	0.14	6,698	0.37	5,304	0.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อื่น	13,478	0.97	7,936	0.66	747	0.06	20,959	0.99	17,388	0.96	933	0.07
รวมสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียน	1,256,879	89.98	1,049,752	87.03	1,115,487	90.63	1,055,604	49.74	913,810	50.31	980,038	72.12
รวมสินทรัพย์	1,396,768	100	1,206,236	100	1,230,974	100	2,122,342	100	1,816,380	100	1,359,145	100
เงินเบิกเกินบัญชี ธนาคาร	-	-	-	-	113,000	9.18	-	-	-	-	147,500	10.85
เจ้าหนี้การค้าและ เจ้าหนี้อื่น	47,918	3.43	77,883	6.46	101,558	8.25	124,503	5.87	104,591	5.76	171,472	12.62
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน-ส่วนที่ ถึงกำหนดชำระใน หนึ่งปี	58,920	4.22	-	-	33,620	2.73	58,920	2.78	1,416	0.08	110,036	8.10
เจ้าหนี้สัญญาเช่าทาง การเงิน-ส่วนที่ถึงชำระ ภายในหนึ่งปี	34,481	2.47	26,738	2.22	4,291	0.35	38,447	1.81	55,204	3.04	26,525	1.95
ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	4,318	0.20	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,086	0.22	4,578	0.38	1,655	0.13	9,085	0.43	10,411	0.57	13,685	1.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	144,405	10.34	109,199	9.06	254,124	20.64	235,273	11.09	171,622	9.45	469,218	34.53
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	144,200	10.32	-	-	-	-	144,200	6.80	1,584	0.09	4,250	0.31
เจ้าหนี้เช่าซื้อและ เจ้าหนี้สัญญาเช่าทาง การเงินสุทธิจากส่วนที่ ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	20,837	1.49	31,403	2.60	6,316	0.51	23,392	1.10	36,369	2.00	49,420	3.64
สำรองผลประโยชน์ ระยะยาวของพนักงาน	20,602	1.48	20,262	1.68	13,484	1.10	34,823	1.64	32,753	1.80	25,586	1.88
หนี้สินภาษีเงินได้รอ ตัดบัญชี	1,901	0.14	-	-	-	-	1,901	0.09	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียน อื่น	15	0.00	115	0.01	-	-	15	0.00	115	0.01	208	0.02

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2559	%	2558	%	2557	%	2559	%	2558	%	2557	%
รวมหนี้สิน ไม่หมุนเวียน	187,555	13.43	51,780	4.29	19,800	1.61	204,331	9.63	70,821	3.90	79,464	5.85
รวมหนี้สิน	331,960	23.77	160,979	13.35	273,924	22.25	439,604	20.71	242,443	13.35	548,682	40.38
ทุนจดทะเบียนที่ออก และชำระแล้ว	380,121	27.22	380,121	31.51	380,121	30.88	380,121	17.91	380,121	20.93	380,121	27.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น สามัญ	147,665	10.57	147,665	12.24	147,665	12.00	147,665	6.96	147,665	8.13	147,665	10.86
กำไร (ขาดทุน) สะสม - สํารองตามกฎหมาย	38,012	2.72	38,012	3.15	38,012	3.09	56,212	2.65	53,612	2.95	47,912	3.53
- ยังไม่จัดสรร	485,141	34.73	470,546	39.01	387,295	31.46	275,267	12.97	253,408	13.95	370,530	27.26
องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น	13,869	0.99	8,913	0.74	3,957	0.32	400,793	18.88	395,383	21.77	(140,946)	(10.37)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	1,064,808	76.23	1,045,257	86.65	957,050	77.75	1,260,058	59.37	1,230,189	67.73	805,282	59.25
ส่วนของผู้มีส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	422,680	19.92	343,748	18.92	5,181	0.38
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,064,808	76.23	1,045,257	86.65	957,050	77.75	1,682,738	79.29	1,573,937	86.65	810,463	59.63
รวมหนี้สินและส่วน ของผู้ถือหุ้น	1,396,768	100	1,206,236	100	1,230,974	100	2,122,342	100	1,816,380	100	1,359,145	100
งบกำไรขาดทุน												
รายได้จากการขายและ บริการ	408,011	100.00	431,832	100.00	403,292	100.00	1,145,964	100.00	982,584	100.00	1,081,751	100.00
รายได้อื่น	34,978	8.58	228,621	52.94	46,988	11.65	18,889	1.65	25,292	2.57	22,397	2.07
รายได้เงินปันผล	35,100	8.60	50,004	11.58	316,235	78.41	-	-	-	-	-	-
รวมรายได้	478,089	117.18	710,457	164.52	766,515	190.06	1,164,853	101.65	1,007,876	102.57	1,104,149	102.07
ต้นทุนขายและ ค่าบริการ	324,204	79.46	346,813	80.31	318,127	78.88	826,954	72.16	772,748	78.64	768,340	71.03
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14,284	3.50	18,122	4.20	19,029	4.72	59,708	5.21	35,228	3.59	34,807	3.22
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	83,506	20.47	75,660	17.52	73,574	18.24	162,890	14.21	132,216	13.46	142,498	13.17
รวมค่าใช้จ่าย	421,994	103.43	440,595	102.03	410,730	101.84	1,049,552	91.59	940,192	95.69	945,645	87.42
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษี เงินได้นิติบุคคล	56,095	13.75	269,862	62.49	355,785	88.22	115,302	10.06	67,684	6.89	158,504	14.65
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(8,138)	(1.99)	(4,903)	(1.14)	(8,680)	(2.15)	(8,810)	(0.77)	(8,641)	(0.88)	(16,043)	(1.48)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(3,776)	(0.93)	(44,759)	(10.36)	(6,722)	(1.67)	(26,801)	(2.34)	(17,365)	(1.77)	(27,058)	(2.50)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี	44,181	10.83	220,200	50.99	340,383	84.40	79,691	6.95	41,678	4.24	115,403	10.67

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2559	%	2558	%	2557	%	2559	%	2558	%	2557	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:												
รายการที่จะถูกบันทึก ในส่วนของกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง ผลขาดทุนจากการวัด มูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	4,956	1.22	4,956	1.15	(5,074)	(1.26)	4,956	0.43	4,957	0.51	(5,074)	(0.47)
รายการที่จะไม่ถูก บันทึกในส่วนกำไร หรือขาดทุนใน ภายหลังผลขาดทุนจาก การประมาณการตาม หลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย - สุทธิจาก ภาษีเงินได้	823	0.20	(3,907)	(0.91)	-	-	(43)	-	(2,239)	(0.23)	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ อื่นสำหรับปี	5,779	1.42	1,049	0.24	(5,074)	(1.26)	4,913	0.43	2,718	0.28	(5,074)	(0.47)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รวมสำหรับปี	49,960	12.24	221,249	51.23	335,309	83.14	84,605	7.38	44,396	4.52	110,329	10.20
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	44,181	10.83	220,200	50.99	340,383	84.40	54,910	4.79	32,732	3.33	116,048	10.73
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	24,781	2.16	8,946	0.91	(645)	(0.06)
	44,181	10.83	220,200	50.99	340,383	84.40	79,691	6.95	41,678	4.24	115,403	10.67
การแบ่งปันกำไร เบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น บริษัทใหญ่	49,960	12.24	221,249	51.23	335,309	83.14	59,824	5.22	35,172	3.58	110,974	10.26
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	24,781	2.16	9,224	0.94	(645)	(0.06)
							84,605	7.38	44,396	4.52	110,329	10.20
กำไรต่อหุ้น												
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรสุทธิส่วนที่เป็น ของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	0.0291		0.1448*		0.90		0.0361		0.0215		0.31	
กำไรต่อหุ้นปรับลด												
กำไรสุทธิส่วนที่เป็น ของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	-		-		-		-		-		-	

* ทั้งนี้บริษัท ได้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ในปี 2558

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)			งบตรวจสอบ (งบรวม)		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	72,119	54,155	51,268	104,035	149,576	260,150
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมลงทุน	(218,025)	278,115	77,137	(205,224)	(304,408)	(176,958)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	136,218	(307,342)	(142,974)	177,940	181,949	(115,169)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(9,688)	24,928	(14,569)	76,751	27,116	(31,978)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันที่ได้มา	-	-	-	1,002	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	40,031	15,104	29,673	66,350	39,234	71,211
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	30,343	40,031	15,104	144,103	66,350	39,234

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.53	5.26	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.94	4.60	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.51	0.47	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.27	4.53	4.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	84.31	79.47	75.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.64	8.08	6.97
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	47.12	44.55	51.65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	7.22	5.60	5.81
ระยะเวลารับหนี้	วัน	49.86	64.29	61.96
Cash Cycle	วัน	81.57	59.73	65.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	27.84	21.36	28.97
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย	%	72.16	78.64	71.03
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี	%	10.06	6.89	14.65
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	90.22	220.99	164.13
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.71	3.25	10.51
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	3.37	3.50	15.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.79	2.06	8.71
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	22.12	22.20	30.99
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.59	0.63	0.83

รายการ	หน่วย	2559	2558	2557
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.26	0.15	0.68
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.85	20.32	18.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.26	0.26	0.89
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	120.45	13.81	39.09

ทั้งนี้ สำหรับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว ใช้ข้อมูลในการคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้สูตรการคำนวณที่ใช้เป็นมาตรฐานโดยทั่วไป โดยใช้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในการคำนวณ สำหรับอัตราการจ่ายเงินปันผลใช้จำนวนปันผลที่จ่ายทั้งที่เป็นเงินปันผลและเป็นหุ้นปันผลจากผลการดำเนินงานปีนั้นเทียบกับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจากงบการเงินเฉพาะกิจการเท่านั้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจที่ผ่านมาและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

สำหรับกลุ่มบริษัทมีธุรกิจหลักอยู่ 3 ธุรกิจ คือ

1. ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก ดำเนินการโดย บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด
2. ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ดำเนินการโดย บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)
3. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ ดำเนินการโดย บริษัท สาลี เอ็นจิเนียริง จำกัด โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) ดำเนินการโดยบริษัท ลูกค้าส่วนใหญ่จะนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าเพื่อการบริโภคในประเทศ และเพื่อการส่งออกอีกทีหนึ่ง กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรม ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เครื่องใช้สำนักงาน ของใช้ในครัวเรือน เป็นต้น ทำให้มีการกระจายความเสี่ยงในด้านของกลุ่มธุรกิจของลูกค้าตามกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น เมื่ออุตสาหกรรมใด อุตสาหกรรมหนึ่งมีภาวะอุตสาหกรรมที่ตกต่ำลงก็ไม่ได้มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทอย่างรุนแรงนัก

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด ดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด

ลูกค้าจะนำสินค้าของบริษัทย่อยไปขายตรงให้กับผู้บริโภคอีกทีหนึ่ง โดยกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ก็คือ ศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ เช่น บิ๊กซี โลตัส แม็คโคร ไทวัสดุ เป็นต้น

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ส่วนใหญ่กลุ่มลูกค้าเกือบทั้งหมดจะอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค และนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าทั้งเพื่อการบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออกด้วย ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคข้ามชาติรายใหญ่ของโลก โดยกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมนี้ จะมีความเสี่ยงของการลดลงของยอดขายค่อนข้างน้อยเนื่องจากผลิตสินค้าที่จำเป็นสำหรับการใช้ชีวิตประจำวัน ทำให้ยอดขายของบริษัทมีความมั่นคงในด้านความต้องการของสินค้าและเติบโตขึ้นตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ หมายถึง ธุรกิจการผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์สำหรับงานผลิตชิ้นส่วนพลาสติกเป็นหลัก ซึ่งจะสอดคล้องและเป็นลูกค้ากลุ่มเดียวกันกับงานผลิตชิ้นส่วนพลาสติกของบริษัทแม่ ซึ่งกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เครื่องใช้สำนักงาน ของใช้ในครัวเรือน เป็นต้น

นโยบายการดำเนินธุรกิจและเป้าหมายที่กำหนดไว้

กลุ่มบริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นการเติบโตไปกับลูกค้ากลุ่มลูกค้าบริษัทข้ามชาติที่ต้องการสินค้าคุณภาพสูงในราคาที่สมเหตุสมผล ซึ่งจะเห็นได้ว่า กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทนั้นจะเป็นบริษัทข้ามชาติและนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเพื่อการบริโภคทั้งในประเทศและเพื่อการส่งออก ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจโลกได้รับผลกระทบหรือมีภาวะที่ตกต่ำลงแล้ว ก็อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ของกลุ่มบริษัทได้ กลุ่มบริษัทจึงได้พยายามลดความเสี่ยงโดยการกระจายลูกค้าไม่ให้กระจุกตัวในลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป โดยกลุ่มลูกค้าจะมีการกระจายไปทั้งในอุตสาหกรรมอุปโภคบริโภค อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

โดยในปี 2559 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้รวมไว้ที่ 1,100 ล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นประมาณ 10% จากรายได้รวมในปีก่อน แต่สามารถทำได้ถึง 1,165 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักที่รายได้รวมของกลุ่มบริษัทสูงกว่าเป้าหมายที่วางไว้เนื่องมาจากในปี 2559 บริษัทได้ลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผลิตและจำหน่ายสินค้าพลาสติกผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ โดยเริ่มประกอบธุรกิจและดำเนินการผลิตมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคมปีที่ผ่านมา ทำให้มีรายได้จากส่วนนี้เข้ามาเพิ่มเติม ส่วนรายได้ของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในลักษณะ OEM เดิมนั้น จะลดลงเล็กน้อย เนื่องจากภาวะอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนยานยนต์ที่ยังคงชะลอตัว ในขณะที่ รายได้จากธุรกิจพิมพ์ฉลากสินค้า ซึ่งกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่อยู่ในอุตสาหกรรมอุปโภคบริโภค ยังอยู่ในภาวะทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านั้น สำหรับในปี 2560 นี้ กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตประมาณร้อยละ 20 หรืออยู่ที่ประมาณ 1,400 ล้านบาท เพราะในปี 2560 นี้ จะสามารถรับรู้รายได้จากบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด เข้ามาเต็มทั้งปี จากที่ปีก่อนรับรู้ได้เพียง 6 เดือน อีกทั้ง ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมน่าจะปรับตัวดีขึ้น จากเม็ดเงินลงทุนของภาครัฐที่กำหนดไว้ในปีนี้ ซึ่งจะช่วยให้กำลังซื้อในประเทศดีขึ้นและมีการเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้น

การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

ในปี 2559 บริษัทมีเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ซึ่งได้รายงานต่อสาธารณชนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อคณะกรรมการมีมติอนุมัติในวาระนั้น ๆ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ตลอดจนการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทด้วย โดยสรุปได้ดังนี้

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการจัดการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2559 ได้มีมติดังนี้

1. รับทราบการลาออกของนายสุชาติ จิระพรทิพย์ จากการเป็นประธานกรรมการบริหารของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 12 มกราคม 2559 เป็นต้นไป แต่ยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท
2. แต่งตั้งให้นายสาทิส ตั้วธร เป็นประธานกรรมการบริหารแทนนายสุชาติ จิระพรทิพย์ โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 12 มกราคม 2559 เป็นต้นไป
3. แต่งตั้งให้นายสมศักดิ์ พุกกะวัน เป็นกรรมการผู้จัดการแทนนายสาทิส ตั้วธร โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 12 มกราคม 2559 เป็นต้นไป

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติดังนี้

1. รับทราบการลาออกของคุณชาญชัย อัสวากัญจน์ จากการเป็นกรรมการและกรรมการบริหารของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2559 และมีมติแต่งตั้งให้นายสมศักดิ์ พุกกะวัน เป็นกรรมการและกรรมการบริหารแทนตามวาระที่เหลืออยู่
2. อนุมัติโครงสร้างคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ เป็นดังนี้

คณะกรรมการตรวจสอบ

นายไพฑูรย์ เลิศเพ็ญเมธา

ประธานกรรมการตรวจสอบ

พลอากาศเอกบุญรัตน์ รัตนวานิช

กรรมการตรวจสอบ

นายพัฒนา อัสวานิเวศน์

กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

นายพัฒนา อัสวานิเวศน์

ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

นายไพฑูรย์ เลิศเพ็ญเมธา

กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

นายสุชาติ จิระพรทิพย์

กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน

การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2559 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาทต่อหุ้น (สองสตางค์) โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 25 พฤษภาคม 2559

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 ได้เสนอให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 จากผลการดำเนินงานปี 2559 และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,520,484,068 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.035 บาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2560

อย่างไรก็ตาม เงินปันผลดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ในวันที่ 25 เมษายน 2560 ก่อน จึงจะมีผล

การลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติให้ร่วมลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผลิตและจำหน่ายสินค้าพลาสติก ประเภทของใช้ในครัวเรือน ด้วยทุนจดทะเบียนและชำระแล้วจำนวน 3,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท รวม 300,000,000 บาท โดยบริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นจำนวนร้อยละ 75.5 ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้จัดตั้งขึ้นเรียบร้อยแล้ว โดยเริ่มประกอบธุรกิจและดำเนินการผลิตตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ยังได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท บงกชแก้ว (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจประกอบและจำหน่ายชุดสังฆทาน สังกัณฑ์ต่าง ๆ เป็นต้น โดยบริษัทดังกล่าวได้จัดตั้งขึ้นเรียบร้อยแล้ว โดยเริ่มประกอบธุรกิจและดำเนินการผลิตตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 ที่ผ่านมา

มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่**ก) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน**

ในระหว่างปี กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2558) และฉบับใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

ข) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความ และการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงและแนวทางปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สรุปได้ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดทางเลือกเพิ่มเติมสำหรับการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนในการร่วมค้า และเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยเลือกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียได้ ตามที่อธิบายไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ทั้งนี้ กิจการต้องใช้วิธีการบันทึกบัญชีเดียวกันสำหรับเงินลงทุนแต่ละประเภทและหากกิจการเลือกบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินเฉพาะกิจการ กิจการต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวโดยวิธีปรับย้อนหลัง

มาตรฐานฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท เนื่องจากฝ่ายบริหารได้พิจารณาแล้วว่า จะเลือกบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีราคาทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการตามเดิม

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นทั้งในแง่ของรายได้และกำไรสุทธิ โดยจะเห็นได้จากรายได้รวมในปี 2559 มีจำนวน 1,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ประมาณร้อยละ 16 ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 54.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 68 เนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว และต้นทุนขายที่ลดลงจากประมาณร้อยละ 79 ของยอดขายในปี 2558 เป็นร้อยละ 72 ของยอดขายในปี 2559 เพราะมีการควบคุมและลดต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจพิมพ์ฉลากสินค้า อีกทั้งต้นทุนบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ทำให้เมื่อยอดขายเพิ่มขึ้น อัตราต้นทุนขายต่อยอดขายจึงลดลง

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE : Return on Equity) มีอัตราผลตอบแทนที่ลดลงจากที่ร้อยละ 3.50 ในปี 2558 เป็นที่อัตราร้อยละ 3.37 ในปี 2559 แม้ว่าจำนวนกำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้นก็ตาม เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากจากการเพิ่มทุนเพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทย่อย คือ บริษัท สาลีพรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)

รายได้

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 157 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เนื่องจากการรับรู้รายได้ของบริษัทย่อยแห่งใหม่ คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ที่เพิ่งเริ่มดำเนินการเมื่อเดือนกรกฎาคม 2559 ที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) ดำเนินการ โดยบริษัท รายได้รวมจากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในปี 2559 มีจำนวนประมาณ 402 ล้านบาท คิดเป็นประมาณ ร้อยละ 35 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากปีก่อนประมาณร้อยละ 8 เนื่องจากการที่ยังคงเผชิญกับภาวะตกต่ำของเศรษฐกิจโลก และภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด ดำเนินการ โดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด รายได้รวมจากธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในกลุ่มนี้ ในปี 2559 มีจำนวนประมาณ 200 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 17 ของรายได้รวม ซึ่งธุรกิจในกลุ่มนี้ กลุ่มบริษัทเพิ่งเริ่มประกอบกิจการและทำการผลิตเมื่อเดือนกรกฎาคม 2559 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทคาดว่าในปี 2560 เมื่อทำการผลิตได้เต็มปีแล้ว จะช่วยส่งเสริมให้ยอดขายของกลุ่มเพิ่มขึ้น โดยลูกค้าในกลุ่มนี้ คือ ศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ ได้แก่ บิ๊กซี โลตัส แม็คโคร ทั่วประเทศ เป็นต้น

ธุรกิจผลิตพลาสติก รายได้รวมจากธุรกิจผลิตพลาสติกในปี 2559 มีจำนวน 533 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46 ของรายได้รวม ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนที่มีรายได้จำนวน 534 ล้านบาท แม้ว่าธุรกิจจะมีการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงขึ้น ทั้งจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวและคู่แข่งที่เพิ่มมากขึ้น

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ รายได้รวมจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ในปี 2559 มีจำนวน 29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากปีก่อนประมาณร้อยละ 22 ซึ่งมีสาเหตุจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าด้านชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งโดยปกติจะมีการทำแม่พิมพ์ใหม่ ๆ อยู่เสมอ

ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทฯ มีนโยบายจะโอนธุรกิจและบุคลากรทั้งหมดของบริษัท สาลีเอ็นจิ้นยริง จำกัด มายังบริษัทฯ เพื่อลดค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนกัน เนื่องจากธุรกิจเกือบทั้งหมดของบริษัท สาลีเอ็นจิ้นยริง จำกัด ก็เพื่อสนับสนุนธุรกิจของบริษัทฯ

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 319 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 109 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสาเหตุที่กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นนั้น เนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 17 และอัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายที่ลดลงเป็นร้อยละ 72 ในปี 2559 จากอัตราเดิมที่ร้อยละ 79 ในปี 2558 เนื่องมาจากการควบคุมและลดต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจพิมพ์พลาสติก อีกทั้งต้นทุนบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ทำให้เมื่อยอดขายเพิ่มขึ้น อัตราต้นทุนขายต่อยอดขายจึงลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 223 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่จำนวน 167 ล้านบาทและมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากเดิมที่อัตราร้อยละ 17 ในปี 2558 เป็นอัตราร้อยละ 19 ในปี 2559 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อันเนื่องเกี่ยวกับการขายสินค้าผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดของบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามควบคุมอัตราค่าใช้จ่ายดังกล่าวไว้โดยมีการประชุมทุกอาทิตย์เพื่อคอยติดตามและควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ให้อยู่ในสัดส่วนที่กำหนดไว้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 79 ของยอดขาย ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 80 เนื่องจากถึงแม้ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกจะลดลงในปี 2559 ประมาณร้อยละ 6 แต่ต้นทุนขายก็ลดลงในอัตราที่มากกว่า เพราะบริษัทมีการขยายไปรับผลิตชิ้นส่วนพลาสติกให้กับกลุ่มลูกค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า เช่น กลุ่มเครื่องมือการแพทย์ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 24 ของยอดขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 22 เนื่องมาจากมีการตั้งค้ำสำหรับเงินลงทุนในบริษัท สาลีเอ็นจิเนียริง จำกัด และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับการซื้อเครื่องจักรใหม่บางส่วน

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 71 ของยอดขาย ซึ่งต่ำกว่าธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับกลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต แต่ก็จะมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงสำหรับการขายสินค้าผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 30 ของยอดขาย ซึ่งค่อนข้างสูงเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายสินค้าผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ และค่าใช้จ่ายบางอย่างเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งหากบริษัทย่อยสามารถเพิ่มยอดขายขึ้นได้ก็จะทำให้อัตราเปอร์เซ็นต์ค่าใช้จ่ายดังกล่าวนี้ลดลง

ธุรกิจผลิตพลาสติก ต้นทุนขายของธุรกิจพิมพ์พลาสติกในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 67 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 75 เนื่องจากการดำเนินการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น ทั้งในด้านการควบคุมจำนวนของเสียและระยะเวลาในการเปลี่ยนรูปแบบในการผลิตแต่ละครั้ง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 17 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 19 เนื่องจากการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพขึ้น ทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรลงแต่ยังคงทำการผลิตได้ไม่แตกต่างจากเดิม

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ ในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 90 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 104 เนื่องจากการควบคุมต้นทุนการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 26 ของยอดขาย ซึ่งใกล้เคียงปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 27 เนื่องจากแม้ว่ายอดขายจะลดลง ทำให้ต้องแบกรับภาระค่าใช้จ่ายบางอย่างที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่ลดลงตามยอดขาย แต่ก็มีกำไรสุทธิและพยายามควบคุมอัตราค่าใช้จ่ายดังกล่าว

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2559 เท่ากับจำนวน 8.81 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 8.64 ล้านบาท เนื่องจากแม้ว่าในปี 2558 จะนำเงินทุนที่ระดมได้บางส่วนจากการนำบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินด้วย แต่ในปี 2559 กลุ่มบริษัทก็มีการกู้ยืมเงินระยะยาวใหม่จำนวนรวม 225.5 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้ลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ทำให้ภาระหนี้สินโดยรวมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 4-5% ต่อปี

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2559 อยู่ที่จำนวน 8.14 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 4.90 ล้านบาท ในปี 2558 จำนวน 3.24 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารเพื่อนำไปลงทุนจัดตั้งบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2559 อยู่ที่จำนวน 0.10 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยยังไม่มีเงินกู้ยืมจากธนาคาร มีเพียงภาระดอกเบี้ยจากหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเพียงเล็กน้อย

ธุรกิจผลิตพลาสติก มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2559 อยู่ที่จำนวน 0.45 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 3.29 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งมีสาเหตุมาจากในปี 2558 บริษัทย่อยได้รับเงินสดสุทธิจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้นำไปชำระหนี้บางส่วน ทำให้หลังจากชำระหนี้ดังกล่าวแล้ว บริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารอีก

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2558 อยู่ที่จำนวน 0.95 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 0.83 ล้านบาท ในปี 2558 ประมาณ 0.12 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นจากการที่ยังมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 26.80 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 17.36 ล้านบาทในปี 2558 เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 อยู่ที่จำนวน 3.78 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 44.76 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 กำไรจากการขายหุ้นสามัญเดิมของบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) จำนวน 178.80 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2559 ไม่มีรายการกำไรดังกล่าว

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 อยู่ที่จำนวน 3.56 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับปรุงสต็อกสินค้า

ธุรกิจผลิตผลากสินค้า มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 อยู่ที่จำนวน 19.46 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 9.40 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2558 อยู่ที่จำนวน 0.69 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่ไม่มีการเสียภาษีเนื่องจากการหักผลประโยชน์ทางภาษีในอนาคต (Deferred Taxes) ออกด้วยจำนวนดังกล่าว

กำไรสุทธิ

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 54.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.71 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 32.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นของจำนวนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 68 ในขณะที่รายได้รวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 16 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว และต้นทุนขายที่ลดลงเพราะมีการควบคุมและลดต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจพิมพ์ผลากสินค้า อีกทั้งต้นทุนบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย ทำให้เมื่อยอดขายเพิ่มขึ้น อัตราต้นทุนขายต่อยอดขายจึงลดลง

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

มีกำไรสุทธิในปี 2559 อยู่ที่จำนวน 44.18 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 220.20 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากกำไรสุทธิในปี 2558 ได้รวมกำไรจากการขายหุ้นเดิมของบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) จำนวน 178.80 ล้านบาทและรายได้จากเงินปันผลรับจำนวน 50 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิในปี 2559 ได้รวมรายได้จากเงินปันผลรับเพียงจำนวน 35 ล้านบาทซึ่งหากไม่นับรวมรายได้กำไรจากการขายหุ้นและรายได้จากเงินปันผลรับดังกล่าวแล้ว บริษัทจะมีกำไรสุทธิ จำนวน 9.08 ล้านบาท และ 14.24 ล้านบาท สำหรับปี 2559 และปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 36 ในขณะที่ยอดขายลดลงประมาณร้อยละ 6 เนื่องจากถึงแม้ยอดขายของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกจะลดลงเล็กน้อยแต่บริษัทต้องแบกรับภาระต้นทุนคงที่บางส่วนที่ไม่ลดลงตามยอดขาย เช่น ค่าเสื่อมราคาของโรงงานและเครื่องจักร เป็นต้น ทำให้กำไรสุทธิมีอัตราลดลงที่มากกว่า

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

มีขาดทุนสุทธิในปี 2559 อยู่ที่จำนวน 3.82 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุเนื่องมาจากเป็นธุรกิจที่เพิ่งเริ่มจัดตั้งขึ้นทำให้ยอดขายยังไม่จุดที่สามารถครอบคลุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดได้ อีกทั้งในปีที่แล้ว มีการปรับปรุงสต็อกสินค้า ทำให้มีภาษีที่ต้องเสียเพิ่มขึ้นด้วย

ธุรกิจผลิตผลากสินค้า มีกำไรสุทธิในปี 2559 อยู่ที่จำนวน 72.22 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 29.24 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 147 แม้ว่ารายได้รวมจะไม่ได้เพิ่มขึ้นก็ตามเนื่องจากการมีการดำเนินการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น ทั้งในด้านการควบคุมจำนวนของเสียและระยะเวลาในการเปลี่ยนรูปแบบในการผลิตแต่ละครั้ง รวมทั้งการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพขึ้น ทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรลงแต่ยังคงทำการผลิตได้ไม่แตกต่างจากเดิม

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ มีขาดทุนสุทธิในปี 2559 อยู่ที่จำนวน 5.53 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากขาดทุนสุทธิจำนวน 11.31 ล้านบาท ในปี 2558 แม้ว่าบริษัทย่อยจะสามารถควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น จึงทำให้มีขาดทุนสุทธิลดลง อย่างไรก็ตาม ยอดขายในปีที่ผ่านมาไม่สามารถครอบคลุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ จึงทำให้บริษัทย่อยยังประสบภาวะขาดทุนอยู่ เนื่องจากกลุ่มลูกค้า โดยเฉพาะด้านชิ้นส่วนยานยนต์ ยังคงประสบภาวะชะลอตัวอยู่

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,816 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 2,122 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เนื่องจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนซื้อทรัพย์สินและเครื่องจักรของบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผลิตสินค้าพาสติกจำหน่ายผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ รวมทั้งลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจดังกล่าว

กลุ่มบริษัทมีอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2559 อยู่ที่ประมาณ 0.59 เท่า ซึ่งต่ำลงเมื่อเทียบกับอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2558 ที่ประมาณ 0.63 เท่า เนื่องจากยอดขายได้รวมที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าขนาดของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจากการจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 324 ล้านบาท และเท่ากับ 213 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 15.25 และร้อยละ 11.72 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2559 อยู่ที่ประมาณ 84 วัน ซึ่งนานขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 ที่ประมาณ 79 วัน แต่ยังคงสอดคล้องกับเครดิตเทอมที่กลุ่มบริษัทกำหนดไว้ที่ประมาณ 30 – 90 วัน เนื่องจากกลุ่มลูกค้าในธุรกิจใหม่ของบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่เป็นศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรด ซึ่งมีระยะเวลาการชำระเงินค่อนข้างยาว รวมทั้งลูกค้าบริษัทข้ามชาติซึ่งเป็นรายใหญ่ จะมีการต่อรองหรือใช้เทคนิคการวางบิล เพื่อยืดระยะเวลาชำระหนี้ให้ยาวนานขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มลูกค้าดังกล่าวเป็นบริษัทขนาดใหญ่มีความมั่นคงและมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่แน่นอน บริษัทจึงไม่มีปัญหาในการรับชำระหนี้มากนัก

สำหรับลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนมีจำนวน 1.52 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้วอยู่ที่ 1.54 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวได้เป็นส่วนใหญ่เนื่องจากลูกหนี้ดังกล่าวยังมีการติดต่ออยู่ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดร้อยละ 100 เมื่อมียอดหนี้ค้างเกินกว่า 12 เดือน เว้นแต่เป็นลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเรียกเก็บได้เนื่องจากได้มีการทยอยจ่ายมาอย่างต่อเนื่อง

สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 127 ล้านบาท และเท่ากับ 89 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.99 และร้อยละ 4.92 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2559 อยู่ที่ประมาณ 47 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2558 ที่ประมาณ 45 วัน เนื่องจากบางครั้งบริษัทต้องมีการสต็อกสินค้าไว้เพื่อรอการเรียกจากลูกค้าที่ต้องการงานด่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามควบคุมการผลิตสินค้าเท่าที่จำเป็นเพื่อไม่ให้สินค้าคงเหลือมากเกินไป โดยกลุ่มบริษัทจะมีการประชุมกันระหว่างฝ่ายวางแผนการผลิตและฝ่ายขายเป็นประจำทุกสัปดาห์เป็นอย่างน้อยในการควบคุมสินค้าคงเหลือดังกล่าว เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากสินค้าที่ค้างสต็อก เป็นเวลานาน หรือสินค้าเสื่อมคุณภาพ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้มีนโยบายชัดเจนในดั่งสารองสินค้าเสื่อมคุณภาพที่ไม่ได้เคลื่อนไหวเกินกว่า 1 ปี รวมทั้งได้มีการประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิดในกรณีดังกล่าวด้วย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (รวมถึงเงินมัดจำค่าเครื่องจักร) เท่ากับ 961 ล้านบาท และเท่ากับ 825 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินทรัพย์ถาวรต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 45 และร้อยละ 45 ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนเท่ากัน โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ประมาณ 286 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิต โดยเฉพาะในธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกเพื่อจำหน่ายผ่านโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ ทั้งนี้ ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 9.17 ล้านบาท คิดเป็นเพียงร้อยละ 0.43 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 440 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 235 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 205 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 82 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 242 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้กู้เงินระยะยาวจากธนาคาร เพื่อนำไปลงทุนจัดตั้งบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 4 - 5% ต่อปี

หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของกลุ่มบริษัท พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.26 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 0.15 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1,683 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 1,574 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากกำไรสะสมจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และ

ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนจัดตั้งบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 75.5

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 440 ล้านบาท และ ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,683 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.26 เท่า

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

4.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นคือ อยู่ที่อัตรา 4.53 เท่า ซึ่งต่ำกว่าที่อัตรา 5.26 เท่า ณ สิ้นปีก่อน ทั้งนี้ เป็นเพราะหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี

กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 144 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 78 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทสามารถได้เงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวนประมาณ 104 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกำไรสุทธิจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด และได้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการจัดหาเงินที่ประมาณ 178 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการได้รับเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 226 ล้านบาท ในขณะที่มีการคืนเงินกู้ธนาคารทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินด้วย จำนวนรวม 72 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 30 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 205 ล้านบาท ซึ่งใช้ไปเพื่อการจ่ายซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพื่อขยายกำลังการผลิตจำนวนประมาณ 286 ล้านบาท ในขณะที่ได้รับเงินสดสุทธิจากการขายเครื่องจักรเก่าจำนวน 27 ล้านบาท และเงินสดที่ถอนจากเงินลงทุนชั่วคราวอีก 52 ล้านบาท

จากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทยังมีกระแสเงินสดเหลือเพียงพอในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขในการกู้ยืมได้เป็นอย่างดี ซึ่งที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทไม่เคยมีปัญหาในเรื่องเกี่ยวกับสภาพคล่องในการชำระหนี้เลย

4.2 รายจ่ายลงทุน

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ ๆ เพื่อขยายกำลังการผลิตจำนวนประมาณ 286 ล้านบาท ซึ่งสามารถใช้เงินทุนของบริษัทเองบางส่วนและใช้เงินกู้จากธนาคารในการลงทุนดังกล่าว

4.3 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ในปี 2559 ที่ผ่านมา จากงบกระแสเงินสด จะเห็นว่าส่วนใหญ่จะมาจากกำไรจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น รวมทั้งเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร ทำให้กลุ่มบริษัทมีเงินทุนเพียงพอที่จะรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจ รวมทั้งกลุ่มบริษัทยังมีสภาพคล่องที่ดีพอสมควร จากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่อัตรา 4.53 เท่า

นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทที่ 0.26 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำทำให้กลุ่มบริษัทมีโอกาสที่จะใช้ช่องทางการกู้ยืมเงินในการขยายธุรกิจได้อีกจากวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้อีกประมาณ 678.82 ล้านบาท

4.4 ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือกับสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้ใช้อยู่พอสมควร ซึ่งจะสามารถสนับสนุนการขยายธุรกิจและ/หรือการลงทุนเพิ่มเติมของกลุ่มบริษัทได้โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของเงินกู้ยืม	ระยะเวลาครบกำหนด	วงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้ใช้ (ล้านบาท)
OD (Overdraft)	ไม่มี	58.00
P/N (Promissory Note)	ไม่มี	252.00
L/C, T/R (Letter of Credit or Trust Receipt)	ไม่มี	343.18
LG (Letter of Guarantee)	ไม่มี	25.64
Total		678.82

4.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ Credit Rating

กลุ่มบริษัทไม่มีการออกตราสารใด ๆ ที่ต้องจัดให้มีการทำ Credit Rating

4.6 ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม (Covenant) และภาระผูกพัน

กลุ่มบริษัทไม่มีการปฏิบัติใด ๆ ที่จะทำให้หรือคาดว่าจะทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ของกลุ่มบริษัทยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำที่ 0.26 เท่า เท่านั้น

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการนอกงบดุล

ณ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สิน ตามรายละเอียดที่เปิดเผยในงบการเงินประจำปี 2558 ในส่วนของหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 18 เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ข้อ 19 หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ข้อ 20 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และข้อ 28 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันไม่มีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคตอย่างมีนัยสำคัญ อาจจะมีผลกระทบบ้างจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง ทำให้มีกำลังซื้อที่ลดลง แต่ก็อยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะเป็นบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ที่มีฐานการผลิตในประเทศไทย ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจโลกมีภาวะที่ตกต่ำลงอย่างรุนแรงก็อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้พยายามลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยการกระจายกลุ่มลูกค้าไปในหลาย ๆ อุตสาหกรรม ไม่ให้พึ่งพิงลูกค้ารายใดหรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป