

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

ปี 2558 - 2560 : นางสาวสุมาลี ธีรราชบัณฑิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970

ปี 2553 - 2557 : นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853
บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด (ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และ
งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 แล้ว ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2560	%	2559	%	2558	%	2560	%	2559	%	2558	%
งบแสดงฐานะการเงิน												
เงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	19,512	1.42	30,343	2.17	40,031	3.32	117,400	5.84	144,103	6.79	66,350	3.65
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-	478,747	23.82	458,307	21.59	510,300	28.10
ลูกหนี้การค้าและ ลูกหนี้อื่น	62,054	4.53	72,540	5.19	80,083	6.64	280,709	13.97	323,582	15.25	212,900	11.72
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	17,000	1.22	13,000	1.08	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	25,950	1.89	16,818	1.21	21,727	1.80	145,715	7.25	127,040	5.99	89,407	4.92
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,934	0.14	3,189	0.23	1,643	0.14	7,644	0.38	13,705	0.64	23,613	1.30
รวมสินทรัพย์ หมุนเวียน	109,450	7.98	139,890	10.02	156,484	12.98	1,030,215	51.26	1,066,737	50.26	902,570	49.69
เงินฝากธนาคารที่มี ภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	934	0.05	933	0.04	932	0.05
เงินลงทุนในบริษัท ย่อย - สุทธิ	689,986	50.33	676,720	48.45	456,330	37.83	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	59,575	4.35	69,583	4.98	63,387	5.26	59,575	2.96	69,583	3.28	63,387	3.49
อสังหาริมทรัพย์เพื่อ การลงทุน	39,575	2.89	49,335	3.53	53,016	4.40	-	-	-	-	-	-

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2560	%	2559	%	2558	%	2560	%	2559	%	2558	%
ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ - สุทธิ	450,577	32.87	447,171	32.01	463,248	38.40	881,182	43.85	952,088	44.86	815,576	44.90
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	884	0.06	592	0.04	1,235	0.10	7,794	0.39	9,169	0.43	5,577	0.31
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	-	-	-	-	3,000	0.25	-	-	-	-	4,252	0.23
สินทรัพย์ภายในได้ รอดัดบัญชี	-	-	-	-	1,600	0.13	3,991	0.20	2,872	0.14	6,698	0.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อื่น	20,761	1.52	13,478	0.97	7,936	0.66	25,944	1.29	20,959	0.99	17,388	0.96
รวมสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียน	1,261,358	92.02	1,256,879	89.98	1,049,752	87.03	979,420	48.74	1,055,604	49.74	913,810	50.31
รวมสินทรัพย์	1,370,808	100	1,396,768	100.00	1,206,236	100.00	2,009,635	100	2,122,342	100.00	1,816,380	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้น จากธนาคาร	37,500	2.74	-	-	-	-	37,500	1.87	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและ เจ้าหนี้อื่น	52,669	3.84	47,918	3.43	77,883	6.46	99,701	4.96	124,503	5.87	104,591	5.76
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน-ส่วนที่ ถึงกำหนดชำระใน หนึ่งปี	58,920	4.30	58,920	4.22	-	-	58,920	2.93	58,920	2.78	1,416	0.08
เจ้าหนี้สัญญาเช่าทาง การเงิน-ส่วนที่ถึงชำระ ภายในหนึ่งปี	15,236	1.11	34,481	2.47	26,738	2.22	16,829	0.84	38,447	1.81	55,204	3.04
ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	952	0.05	4,318	0.20	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8,359	0.61	3,086	0.22	4,578	0.38	14,523	0.72	9,085	0.43	10,411	0.57
รวมหนี้สินหมุนเวียน	172,684	12.60	144,405	10.34	109,199	9.06	228,425	11.37	235,273	11.09	171,622	9.45
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	85,280	6.22	144,200	10.32	-	-	85,280	4.24	144,200	6.80	1,584	0.09
เจ้าหนี้เช่าซื้อและ เจ้าหนี้สัญญาเช่าทาง การเงินสุทธิจากส่วนที่ ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	12,160	0.89	20,837	1.49	31,403	2.60	13,341	0.66	23,392	1.10	36,369	2.00
สำรองผลประโยชน์ ระยะยาวของพนักงาน	20,927	1.52	20,602	1.48	20,262	1.68	31,711	1.58	34,823	1.64	32,753	1.80
หนี้สินภาษีเงินได้รอ ตัดบัญชี	7,396	0.54	1,901	0.14	-	-	4,941	0.25	1,901	0.09	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียน อื่น	-	-	15	-	115	0.01	-	-	15	-	115	0.01

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2560	%	2559	%	2558	%	2560	%	2559	%	2558	%
รวมหนี้สิน ไม่หมุนเวียน	125,763	9.17	187,555	13.43	51,780	4.29	135,273	6.73	204,331	9.63	70,821	3.90
รวมหนี้สิน	298,447	21.77	331,960	23.77	160,979	13.35	363,698	18.10	439,604	20.71	242,443	13.35
ทุนจดทะเบียนที่ออก และชำระแล้ว	380,121	27.73	380,121	27.22	380,121	31.51	380,121	18.91	380,121	17.91	380,121	20.93
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น สามัญ	147,665	10.77	147,665	10.57	147,665	12.24	147,665	7.35	147,665	6.96	147,665	8.13
กำไร (ขาดทุน) สะสม												
- สํารองตามกฎหมาย	38,012	2.77	38,012	2.72	38,012	3.15	57,512	2.86	56,212	2.65	53,612	2.95
- ยังไม่จัดสรร	500,700	36.53	485,141	34.73	470,546	39.01	257,236	12.80	275,267	12.97	253,408	13.95
องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,863	0.43	13,869	0.99	8,913	0.74	392,786	19.55	400,793	18.88	395,383	21.77
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	1,072,361	78.23	1,064,808	76.23	1,045,257	86.65	1,235,320	61.47	1,260,058	59.37	1,230,189	67.73
ส่วนของผู้มีส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-		-		-		410,617	20.43	422,680	19.92	343,748	18.92
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,072,361	78.23	1,064,808	76.23	1,045,257	86.65	1,645,937	81.90	1,682,738	79.29	1,573,937	86.65
รวมหนี้สินและส่วน ของผู้ถือหุ้น	1,370,808	100	1,396,768	100.00	1,206,236	100.00	2,009,635	100	2,122,342	100.00	1,816,380	100.00
งบกำไรขาดทุน												
รายได้จากการขายและ บริการ	422,870	100	408,011	100.00	431,832	100.00	1,380,146	100	1,145,964	100.00	982,584	100.00
รายได้อื่น	28,148	6.66	34,978	8.58	228,621	52.94	14,052	1.02	18,889	1.65	25,292	2.57
รายได้เงินปันผล	48,468	11.46	35,100	8.60	50,004	11.58	1,668	0.12	-	-	-	-
รวมรายได้	499,486	118.12	478,089	117.18	710,457	164.52	1,395,866	101.14	1,164,853	101.65	1,007,876	102.57
ต้นทุนขายและ ค่าบริการ	345,954	81.81	324,204	79.46	346,813	80.31	1,020,590	73.95	826,954	72.16	772,748	78.64
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13,471	3.19	14,284	3.50	18,122	4.20	120,175	8.71	59,708	5.21	35,228	3.59
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	55,333	13.08	83,506	20.47	75,660	17.52	176,153	12.76	162,890	14.21	132,216	13.46
รวมค่าใช้จ่าย	414,758	98.08	421,994	103.43	440,595	102.03	1,316,918	95.42	1,049,552	91.59	940,192	95.69
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย ทางการเงินและภาษี เงินได้นิติบุคคล	84,728	20.04	56,095	13.75	269,862	62.49	78,948	5.72	115,302	10.06	67,684	6.89
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(9,760)	(2.31)	(8,138)	(1.99)	(4,903)	(1.14)	(10,151)	(0.73)	(8,810)	(0.77)	(8,641)	(0.88)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(7,236)	(1.71)	(3,776)	(0.93)	(44,759)	(10.36)	(16,800)	(1.22)	(26,801)	(2.34)	(17,365)	(1.77)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี	67,732	16.02	44,181	10.83	220,200	50.99	51,997	3.77	79,691	6.95	41,678	4.24

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)						งบตรวจสอบ (งบรวม)					
	2560	%	2559	%	2558	%	2560	%	2559	%	2558	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:												
รายการที่จะถูกบันทึก ในส่วนของกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง ผลขาดทุนจากการวัด มูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(8,007)	(1.89)	4,956	1.22	4,956	1.15	(8,007)	(0.58)	4,956	0.43	4,957	0.51
รายการที่จะไม่ถูก บันทึกในส่วนกำไร หรือขาดทุนใน ภายหลังผลขาดทุนจาก การประมาณการตาม หลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย - สุทธิจาก ภาษีเงินได้	1,042	0.24	823	0.20	(3,907)	(0.91)	763	0.05	(43)	-	(2,239)	(0.23)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ อื่นสำหรับปี	(6,965)	(1.65)	5,779	1.42	1,049	0.24	(7,244)	(0.53)	4,913	0.43	2,718	0.28
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รวมสำหรับปี	60,767	14.37	49,960	12.24	221,249	51.23	44,753	3.24	84,605	7.38	44,396	4.52
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ	67,732	16.02	44,181	10.83	220,200	50.99	35,613	2.58	54,910	4.79	32,732	3.33
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วน ได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	16,384	1.19	24,781	2.16	8,946	0.91
	67,732	16.02	44,181	10.83	220,200	50.99	51,997	3.77	79,691	6.95	41,678	4.24
การแบ่งปันกำไร เบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น บริษัทใหญ่	60,767	14.37	49,960	12.24	221,249	51.23	28,475	2.06	59,824	5.22	35,172	3.58
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	16,278	1.18	24,781	2.16	9,224	0.94
							44,753	3.24	84,605	7.38	44,396	4.52
กำไรต่อหุ้น												
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.0445		0.0291		0.1448*		0.0234		0.0361		0.0215	
จำนวนหุ้นสามัญ เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,520,484,068		1,520,484,068		1,520,484,068		1,520,484,068		1,520,484,068		1,520,484,068	

* ทั้งนี้บริษัท ได้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท ในปี 2558

(หน่วย : พันบาท)	งบตรวจสอบ (งบเฉพาะบริษัท)			งบตรวจสอบ (งบรวม)		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)กิจกรรมดำเนินงาน	70,174	72,119	54,155	184,199	104,035	149,576
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	38,990	(218,025)	278,115	(61,513)	(205,224)	(304,408)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(119,995)	136,218	(307,342)	(149,389)	177,940	181,949
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(10,831)	(9,688)	24,928	(26,703)	76,751	27,117
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันที่ได้มา	-	-	-	-	1,002	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	30,343	40,031	15,104	144,103	66,350	39,234
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	19,512	30,343	40,031	117,400	144,103	66,350

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.51	4.53	5.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.84	3.94	4.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.79	0.51	0.47
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.57	4.27	4.53
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	78.81	84.27	79.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.48	7.64	8.08
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	48.11	47.11	44.55
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.10	7.22	5.60
ระยะเวลารับหนี้	วัน	39.54	49.87	64.29
Cash Cycle	วัน	87.38	81.51	59.73
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	26.05	27.84	21.36
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย	%	73.95	72.16	78.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษี	%	5.72	10.06	6.89
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	233.32	90.23	220.99
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.55	4.71	3.25
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	2.14	3.37	3.50
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	1.72	2.79	2.06
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	19.31	22.12	22.20
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.68	0.59	0.63

รายการ	หน่วย	2560	2559	2558
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.22	0.26	0.15
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.20	15.83	20.32
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.80	0.26	0.26
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	33.67	120.45	13.81

ทั้งนี้ สำหรับอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าว ใช้ข้อมูลในการคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยใช้สูตรการคำนวณที่ใช้เป็นมาตรฐานโดยทั่วไป โดยใช้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทในการคำนวณ สำหรับอัตราการจ่ายเงินปันผลใช้จำนวนปันผลที่จ่ายทั้งที่เป็นเงินปันผลและเป็นหุ้นปันผลจากผลการดำเนินงานปีนั้นเทียบกับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจากงบการเงินเฉพาะกิจการเท่านั้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจที่ผ่านมาและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

สำหรับกลุ่มบริษัทมีธุรกิจหลักอยู่ 2 ธุรกิจ คือ

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

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) ดำเนินการโดยบริษัท ลูกค้าส่วนใหญ่จะนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าเพื่อการบริโภคในประเทศ และเพื่อการส่งออกอีกทีหนึ่ง กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมของใช้ในครัวเรือน ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เครื่องใช้สำนักงาน เป็นต้น ทำให้มีการกระจายความเสี่ยงในด้านของกลุ่มธุรกิจของลูกค้าตามกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น เมื่ออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมีภาวะอุตสาหกรรมที่ตกต่ำลงก็ไม่ได้มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทอย่างรุนแรงนัก

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด ดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด

ลูกค้าจะนำสินค้าของบริษัทย่อยไปขายตรงให้กับผู้บริโภคอีกทีหนึ่ง โดยกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ก็คือศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ เช่น บิ๊กซี โลตัส แม็คโคร ไทวัสดุ โฮมโปร เป็นต้น

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ส่วนใหญ่กลุ่มลูกค้าเกือบทั้งหมดจะอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค และนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าทั้งเพื่อการบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออกด้วย ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคข้ามชาติรายใหญ่ของโลก โดยกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมนี้จะมีความเสี่ยงของการลดลงของยอดขายค่อนข้างน้อยเนื่องจากผลิตสินค้าที่จำเป็นสำหรับการใช้ชีวิตประจำวัน ทำให้ยอดขายของบริษัทมีความมั่นคงในด้านความต้องการของสินค้าและเติบโตขึ้นตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้น

นโยบายการดำเนินธุรกิจและเป้าหมายที่กำหนดไว้

กลุ่มบริษัทมีนโยบายการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นการเติบโตไปกับลูกค้า กลุ่มลูกค้า บริษัทข้ามชาติ ที่ต้องการสินค้าคุณภาพสูงในราคาที่สมเหตุสมผล ซึ่งจะเห็นได้ว่า กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทนั้นจะเป็นบริษัทข้ามชาติและนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเพื่อการบริโภคทั้งในประเทศและเพื่อการส่งออก ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจโลกได้รับผลกระทบหรือมีภาวะที่ตกต่ำลงแล้ว ก็อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้ กลุ่มบริษัทจึงได้พยายามลดความเสี่ยงโดยการกระจายลูกค้าไม่ให้กระจุกตัวในลูกค้ารายใดรายหนึ่งหรือในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป โดยกลุ่มลูกค้าจะมีการกระจายไปทั้งในอุตสาหกรรมอุปโภคบริโภค อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

โดยในปี 2560 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้รวมไว้ที่ 1,400 ล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นประมาณ 20% จากรายได้รวมในปีก่อน ซึ่งกลุ่มบริษัทก็สามารถทำรายได้รวมได้ใกล้เคียงกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ คือ มีรายได้รวม

ประมาณ 1,396 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักที่รายได้สามารถเติบโตขึ้นตามเป้าที่วางไว้ก็เนื่องมาจากสามารถรับรู้รายได้จากบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ได้เต็มทั้งปีแล้ว ในขณะที่รายได้ของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในลักษณะ OEM นั้น ก็มีจำนวนใกล้เคียงกับปีก่อน ในขณะที่รายได้จากธุรกิจพิมพ์พลาสติกสินค้ามีจำนวนลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนเนื่องจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

สำหรับในปี 2561 นี้ กลุ่มบริษัทตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตประมาณร้อยละ 20 หรืออยู่ที่ประมาณ 1,680 ล้านบาท เพราะในปี 2560 นี้ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมน่าจะปรับตัวดีขึ้นทั้งเศรษฐกิจโลกและในประเทศ โดยเฉพาะเม็ดเงินลงทุนของภาครัฐที่กำหนดไว้ในปีนี้ ซึ่งจะช่วยให้กำลังซื้อในประเทศดีขึ้นและมีการเติบโตทางเศรษฐกิจมากขึ้น รวมทั้งการที่กลุ่มบริษัทพยายามขยายตลาดไปยังลูกค้ากลุ่มใหม่ ๆ เพิ่มขึ้นด้วย

การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

ในปี 2560 บริษัทมีเหตุการณ์ที่สำคัญต่าง ๆ ซึ่งได้รายงานต่อสาธารณชนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อคณะกรรมการมีมติอนุมัติในวาระนั้น ๆ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ตลอดจนการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทด้วย โดยสรุปได้ดังนี้

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจ

1. ในเดือนมกราคม 2560 บริษัทได้ควบรวมธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ของบริษัท สาลี เอ็นจิเนียริง จำกัด เป็นแผนกหนึ่งของบริษัทฯ โดยคาดว่าจะดำเนินการจดทะเบียนเลิกบริษัท สาลี เอ็นจิเนียริง จำกัด ในอนาคตต่อไป
2. บริษัท สาลี ซีเอฟที (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ดำเนินการชำระบัญชีและจดทะเบียนเลิกบริษัทต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ แล้วเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2560

การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการจัดการ

นายสมศักดิ์ พฤษะวัน กรรมการผู้จัดการ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ตั้งแต่วันที่ 29 เมษายน 2560 เป็นต้นไป และที่ประชุมกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2560 ได้มีมติแต่งตั้งให้นายสาทิส ตั้วธร ประธานกรรมการบริหาร ดำรงตำแหน่งรักษาการกรรมการผู้จัดการอีกตำแหน่ง ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 11 พฤษภาคม 2560 เป็นต้นไป

การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2560 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานปี 2559 และจากกำไรสะสมของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.035 บาทต่อหุ้น (สามจุดห้าสตางค์) โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 24 พฤษภาคม 2560

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561 ได้เสนอให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 จากผลการดำเนินงานปี 2560 และจากกำไรสะสมของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,520,484,068 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.015 บาท (หนึ่งจุดห้าสตางค์) โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 23 พฤษภาคม 2561 อย่างไรก็ตาม เงินปันผลดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ในวันที่ 25 เมษายน 2561 ก่อน จึงจะมีผล

มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

ก) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

ข) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

กลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในแง่ของรายได้ แต่มีผลกำไรสุทธิลดลง โดยจะเห็นได้จากรายได้รวมในปี 2560 มีจำนวน 1,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ประมาณร้อยละ 20 ในขณะที่กำไรสุทธิมีจำนวน 35.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 35 เนื่องจากอัตราส่วนต้นทุนขายที่สูงขึ้นจากประมาณร้อยละ 72 ของยอดขายในปี 2559 เป็นร้อยละ 74 ของยอดขายในปี 2560 อันมีผลจากการแข่งขันด้านราคาขายที่รุนแรงขึ้นทั้งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกและธุรกิจพิมพ์พลาสติก อีกทั้งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้นจากประมาณร้อยละ 19 ของยอดขายในปี 2559 เป็นร้อยละ 21 ของยอดขายในปี 2560 เนื่องมาจากธุรกิจของบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ที่จำหน่ายสินค้าพลาสติกผ่านโมเดิร์นเทรดนั้นมีค่าใช้จ่ายในการขายค่อนข้างสูงกว่าธุรกิจดั้งเดิมของกลุ่มบริษัท

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE : Return on Equity) มีอัตราผลตอบแทนที่ลดลงจากที่ร้อยละ 3.37 ในปี 2559 เป็นที่อัตราร้อยละ 2.14 ในปี 2560 เนื่องจากผลกำไรสุทธิที่ลดลง

รายได้

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนประมาณ 231 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้เพิ่มจากบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งผลิตและจำหน่ายสินค้าพลาสติก ประเภทของใช้ในครัวเรือน ผ่านทางร้านโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ เข้ามาเต็มทั้งปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) ดำเนินการ โดยบริษัท รายได้รวมจากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในกลุ่มนี้ในปี 2560 มีจำนวนประมาณ 402 ล้านบาท คิดเป็น ประมาณร้อยละ 29 ของรายได้รวม ซึ่งมียอดขายได้รวมจากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกเท่ากับปีก่อน เนื่องจากธุรกิจได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ในประเทศ แต่ได้พยายามขยายธุรกิจไปยังอุตสาหกรรมที่ยังเติบโต เช่น อุตสาหกรรมของใช้ในครัวเรือน และอุตสาหกรรม เครื่องมือแพทย์ เป็นต้น จึงทำให้กลุ่มบริษัทยังคงรักษายอดรายได้ของธุรกิจนี้ไว้ได้

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด ดำเนินการ โดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด รายได้รวมจากธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในกลุ่มนี้ในปี 2560 มีจำนวนประมาณ 485 ล้านบาท คิดเป็น ประมาณร้อยละ 35 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 143 จากปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 กลุ่มบริษัทสามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจนี้มาเต็มทั้งปี ในขณะที่ปีก่อนเพิ่งเริ่มดำเนินการจึงสามารถรับรู้ รายได้มาเพียงประมาณ 6 เดือนเท่านั้น โดยลูกค้าในกลุ่มนี้ คือ ศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ ได้แก่ บิ๊กซี โลตัส แม็คโคร ไทวัสดุ โฮมโปร เป็นต้น

ธุรกิจผลิตพลาสติก รายได้รวมจากธุรกิจผลิตพลาสติกในปี 2560 มีจำนวน 507 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 36 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากปีก่อนประมาณร้อยละ 5 เนื่องจากธุรกิจมีการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นจากจำนวนคู่แข่งที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้บริษัทต้องพยายามรับงานที่มีความยุ่งยากซับซ้อนและลดการ รับงานที่ผลิตได้ง่ายและมีการแข่งขันสูง

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 360 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสาเหตุ ที่กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นนั้น เนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 20 ในขณะที่ อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 74 ในปี 2560 จากอัตราเดิมที่ร้อยละ 72 ในปี 2559 เนื่องจากต้นทุนขายที่สูงขึ้นจากการแข่งขันด้านราคาขายที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 296 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่จำนวน 223 ล้านบาทและมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากเดิมที่อัตราร้อยละ 19 ในปี 2559 เป็นอัตราร้อยละ 21 ในปี 2560 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อัน เกี่ยวเนื่องกับการขายสินค้าผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดของบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายาม ควบคุมอัตราค่าใช้จ่ายดังกล่าวไว้โดยมีการประชุมทุกอาทิตย์เพื่อคอยติดตามและควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ให้ อยู่ในสัดส่วนที่กำหนดไว้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในกลุ่มนี้ในปี 2560 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 82 ของยอดขาย ซึ่ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 79 เนื่องจากถึงแม้ยอดขายของกลุ่มธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกจะ เพิ่มขึ้นในปี 2560 ประมาณร้อยละ 4 แต่ต้นทุนขายก็เพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่า เพราะธุรกิจมีการแข่งขันด้าน ราคาที่รุนแรงขึ้น รวมทั้งบางครั้งก็มีการรับจ้างผลิตสินค้าพลาสติกสำหรับของใช้ในครัวเรือนให้แก่บริษัท

ย่อยในช่วงที่มีกำลังการผลิตไม่เพียงพอ ในขณะที่บริษัทฯ ยังมีกำลังการผลิตเหลืออยู่ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีสัดส่วนต้นทุนขายค่อนข้างสูง เนื่องจากเป็นสินค้าที่ผลิตได้ง่ายและมีการแข่งขันที่สูง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้พยายามขยายไปผลิตชิ้นส่วนพลาสติกให้กับกลุ่มลูกค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่า เช่น กลุ่มเครื่องมือทางการแพทย์ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2560 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 16 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 24 เนื่องจากมีการกลั่นกรองการดำเนินงานด้านต้นทุนในบริษัท สาลี เอ็นจิเนียริง จำกัด จากการที่โอนย้ายธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ทั้งหมดของบริษัท สาลี เอ็นจิเนียริง จำกัด ไปดำเนินการภายใต้บริษัทฯ

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในปี 2560 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 71 ของยอดขาย ซึ่งต่ำกว่าธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับกลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต แต่ก็จะมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงสำหรับการขายสินค้าผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2560 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 28 ของยอดขาย ซึ่งค่อนข้างสูงเนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายสินค้าผ่านศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ และค่าใช้จ่ายบางอย่างเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ซึ่งหากบริษัทย่อยสามารถเพิ่มยอดขายขึ้นได้ก็จะทำให้อัตราเปอร์เซ็นต์ค่าใช้จ่ายดังกล่าวนี้ลดลง

ธุรกิจผลิตพลาสติก

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตพลาสติกในปี 2560 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 71 ของยอดขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 67 เนื่องจากมีการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นรวมทั้งยอดขายที่ลดลง แต่ต้นทุนขายบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่ได้ลดลงตามยอดขาย ทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการประชุมอยู่เป็นประจำ เพื่อดูแลต้นทุนดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2560 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 18 ของยอดขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 17 เนื่องจากยอดขายที่ลดลง แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่ได้ลดลงตามยอดขาย

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2560 เท่ากับจำนวน 10.15 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้น 1.34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 8.81 ล้านบาท เนื่องจากแม้ว่าในปี 2558 จะนำเงินทุนที่ระดมได้บางส่วนจากการนำบริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคารทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวมทั้งหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินด้วย แต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 กลุ่มบริษัทก็มีการกู้ยืมเงินระยะยาวใหม่จำนวนรวม 225.5 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้ลงทุนจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ทำให้ภาระหนี้สินโดยรวมเพิ่มขึ้น ซึ่งปี 2560 ต้องรับรู้ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมเพื่อการลงทุนดังกล่าวเต็มทั้งปี ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 4-5% ต่อปี

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2560 อยู่ที่จำนวน 9.76 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 8.14 ล้านบาท ในปี 2559 จำนวน 1.62 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทต้องรับรู้ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารเพื่อนำไปลงทุนจัดตั้งบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ซึ่งในปี 2560 ต้องรับรู้ดอกเบี้ยดังกล่าวเต็มทั้งปี

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2560 อยู่ที่จำนวน 0.25 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากจำนวน 0.10 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากบริษัทขอยืมการใช้เงินกู้สำหรับเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ธุรกิจผลิตถากหินค้า

มีต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับปี 2560 อยู่ที่จำนวน 0.15 ล้านบาท ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากจำนวน 0.45 ล้านบาท ในปี 2559 โดยในปี 2558 บริษัทขอยืมได้รับเงินสดสุทธิจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และได้นำไปชำระหนี้บางส่วน ทำให้หลังจากชำระหนี้ดังกล่าวแล้ว บริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารอีก

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 16.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 26.80 ล้านบาทในปี 2559 เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลง

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)

มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2560 อยู่ที่จำนวน 7.24 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 3.78 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2560 อยู่ที่จำนวน 1.49 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีจากผลการดำเนินงานของบริษัท บงกชแก้ว (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด

ธุรกิจผลิตถากหินค้า

มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2560 อยู่ที่จำนวน 9.67 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 19.46 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 35.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.55 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากจำนวน 54.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของจำนวนกำไรสุทธิประมาณร้อยละ 35 ในขณะที่รายได้รวมกลับเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 20 เนื่องจากอัตราส่วนต้นทุนขายที่สูงขึ้นอันมีผลจากการแข่งขันด้านราคาขายที่รุนแรงขึ้นทั้งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกและธุรกิจพิมพ์ฉลาก อีกทั้งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น เนื่องมาจากธุรกิจของบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ที่จำหน่ายสินค้าพลาสติกผ่านโมเดิร์นเทรดนั้นมีค่าใช้จ่ายในการขายค่อนข้างสูงกว่าธุรกิจดั้งเดิมของกลุ่มบริษัท ยอดขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก**ก) กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)**

มีกำไรสุทธิในปี 2560 อยู่ที่จำนวน 67.73 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 44.18 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากกำไรสุทธิในปี 2559 ได้รวมรายได้จากเงินปันผลรับจำนวน 35.10 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสุทธิในปี 2560 ได้รวมกำไรจากการกลับรายการตั้งค่าเผื่อด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนในบริษัท สาลี เอ็นจิเนียริง จำกัด จำนวน 16.50 ล้านบาท และรายได้จากเงินปันผลรับจำนวน 48.47 ล้านบาท ในขณะที่ซึ่งหากไม่นับรวมรายได้กำไรจากการกลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าและรายได้จากเงินปันผลรับดังกล่าวแล้ว บริษัทจะมีกำไรสุทธิจำนวน 2.76 ล้านบาท และ 9.08 ล้านบาท สำหรับปี 2560 และปี 2559 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 70 ในขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นบางส่วนเป็นการรับจ้างผลิตสินค้าพลาสติกสำหรับของใช้ในครัวเรือนให้แก่บริษัทย่อยในช่วงที่มีกำลังการผลิตไม่เพียงพอ ในขณะที่บริษัทฯ ยังมีกำลังการผลิตเหลืออยู่ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีสัดส่วนต้นทุนขายค่อนข้างสูง เนื่องจากเป็นสินค้าที่ผลิตได้ง่ายและมีการแข่งขันที่สูง

ข) กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด

มีกำไรสุทธิในปี 2560 อยู่ที่จำนวน 5.37 ล้านบาท เนื่องมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกำไรในส่วนของธุรกิจจำหน่ายชุดสังฆทานต่าง ๆ

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า

มีกำไรสุทธิในปี 2560 อยู่ที่จำนวน 51.85 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 72.22 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 28 เนื่องจากรายได้จากการขายที่ลดลงและอัตราส่วนต้นทุนขายที่สูงขึ้น เนื่องจากการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นจากการที่มีคู่แข่งมากขึ้นในตลาด

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน**สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทได้ลดลงจากจำนวน 2,122 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 2,010 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 5 เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์ที่ลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาของอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่าง ๆ ของกลุ่มบริษัทมีมากกว่ามูลค่าการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรใหม่เพิ่มเติม

กลุ่มบริษัทมีอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2560 อยู่ที่ประมาณ 0.68 เท่า ซึ่งสูงขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2559 ที่ประมาณ 0.59 เท่า เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่าขนาดของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 281 ล้านบาท และเท่ากับ 324 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 13.97 และร้อยละ 15.25 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2560 อยู่ที่ประมาณ 79 วัน ซึ่งเร็วขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2559 ที่ประมาณ 84 วัน ซึ่งสอดคล้องกับเครดิตเทอมที่กลุ่มบริษัทกำหนดไว้ที่ประมาณ 30 – 90

วัน โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่เป็นศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรด ซึ่งมีระยะเวลาการชำระเงินก่อนข้างยาว รวมทั้งลูกค้าบริษัทข้ามชาติซึ่งเป็นรายใหญ่ จะมีการต่อรองหรือใช้เทคนิคการวางบิล เพื่อยืดระยะเวลาชำระหนี้ให้ยาวนานขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มลูกค้าดังกล่าวเป็นบริษัทขนาดใหญ่มีความมั่นคงและมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่แน่นอน บริษัทจึงไม่มีปัญหาในการรับชำระหนี้แต่อย่างใด

สำหรับลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนมีจำนวน 1.81 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเกือบเต็มทั้งจำนวนแล้วอยู่ที่ 1.80 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ดังกล่าวได้เป็นส่วนใหญ่เนื่องจากลูกหนี้ดังกล่าวยังมีการติดต่ออยู่ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดร้อยละ 100 เมื่อมียอดหนี้ค้างเกินกว่า 12 เดือน เว้นแต่เป็นลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเรียกเก็บได้เนื่องจากได้มีการทยอยจ่ายมาอย่างต่อเนื่อง

สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 146 ล้านบาท และเท่ากับ 127 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 7.25 และร้อยละ 5.99 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2560 อยู่ที่ประมาณ 49 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2559 ที่ประมาณ 47 วัน โดยบางครั้งบริษัทต้องมีการสต็อกสินค้าไว้เพื่อรอการเรียกจากลูกค้าที่ต้องการงานด่วน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พยายามควบคุมการผลิตสินค้าเท่าที่จำเป็นเพื่อไม่ให้มีสินค้าคงเหลือมากเกินไป โดยกลุ่มบริษัทจะมีการประชุมกันระหว่างฝ่ายวางแผนการผลิตและฝ่ายขายเป็นประจำทุกสัปดาห์เป็นอย่างน้อยในการควบคุมสินค้าคงเหลือดังกล่าว เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากสินค้าที่ค้างสต็อก เป็นเวลานาน หรือสินค้าเสื่อมคุณภาพ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้มีนโยบายชัดเจนในตั้งสำรองสินค้าเสื่อมคุณภาพที่ไม่ได้เคลื่อนไหวเกินกว่า 1 ปี รวมทั้งได้มีการประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิดในกรณีดังกล่าวด้วย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (รวมถึงเงินมัดจำค่าเครื่องจักร) เท่ากับ 889 ล้านบาท และเท่ากับ 961 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินทรัพย์ถาวรต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 44 และร้อยละ 45 ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนใกล้เคียงกัน โดยในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ประมาณ 54 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิต โดยเฉพาะในธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในลักษณะรับจ้างผลิต (OEM)

ทั้งนี้ ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 7.79 ล้านบาท คิดเป็นเพียงร้อยละ 0.39 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 364 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 228 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 135 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 440 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้มีการทยอยชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ทำให้หนี้สินดังกล่าวมีจำนวนลดลง ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 4-6% ต่อปี

หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของกลุ่มบริษัท พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.22 เท่า ซึ่งลดลงจาก 0.26 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากหนี้สินรวมที่ลดลงดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,646 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีจำนวน 1,683 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากกำไรสะสมที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 364 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 1,646 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.22 เท่า

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

4.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลงเล็กน้อย คือ อยู่ที่อัตรา 4.51 เท่า ซึ่งต่ำกว่าที่อัตรา 4.53 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงจากยอดลูกหนี้การค้าที่ลดลง

กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 117 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนประมาณ 27 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทสามารถได้เงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวนประมาณ 184 ล้านบาท เนื่องจากกำไรก่อนภาษี ค่าเสื่อมราคาซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด ลูกหนี้การค้าที่ลดลงขึ้น และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น และได้ใช้เงินสดสุทธิสำหรับกิจกรรมการจัดหาเงินที่ประมาณ 149 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากธนาคารจำนวน 59 ล้านบาท การจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 40 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 53 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งใช้ไปเพื่อการจ่ายซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพื่อขยายกำลังการผลิตจำนวนประมาณ 54 ล้านบาท และใช้ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นอีก 20 ล้านบาท

จากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทยังมีกระแสเงินสดเหลือเพียงพอในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมได้เป็นอย่างดี ซึ่งที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทไม่เคยมีปัญหาในเรื่องเกี่ยวกับสภาพคล่องในการชำระหนี้เลย

4.2 รายจ่ายลงทุน

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ ๆ เพื่อขยายกำลังการผลิตจำนวนประมาณ 54 ล้านบาท ซึ่งสามารถใช้เงินทุนของบริษัทเองบางส่วนและใช้เงินกู้จากธนาคารในการลงทุนดังกล่าว

4.3 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ในปี 2560 ที่ผ่านมา จากงบกระแสเงินสด จะเห็นว่าส่วนใหญ่จะมาจากกำไรจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา เป็นต้น รวมทั้งเงินกู้ระยะยาวจากธนาคาร ทำให้กลุ่มบริษัทมีเงินทุนเพียงพอที่จะรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจ รวมทั้งกลุ่มบริษัทยังมีสภาพคล่องที่ดีพอสมควร จากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่อัตรา 4.51 เท่า

นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทที่ 0.22 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งก็อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำทำให้กลุ่มบริษัทมีโอกาสที่จะใช้ช่องทางการกู้ยืมเงินในการขยายธุรกิจได้อีกจากวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้อีกประมาณ 551.31 ล้านบาท

4.4 ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินกู้ยืมคงเหลือกับสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้ใช้อยู่พอสมควร ซึ่งจะสามารถสนับสนุนการขยายธุรกิจและ/หรือการลงทุนเพิ่มเติมของกลุ่มบริษัทได้โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทของเงินกู้ยืม	ระยะเวลาครบกำหนด	วงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ได้ใช้ (ล้านบาท)
OD (Overdraft)	ไม่มี	52.90
P/N (Promissory Note)	ไม่มี	234.50
L/C, T/R (Letter of Credit or Trust Receipt)	ไม่มี	253.91
LG (Letter of Guarantee)	ไม่มี	10
Total		551.31

4.5 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ Credit Rating

กลุ่มบริษัทไม่มีการออกตราสารใด ๆ ที่ต้องจัดให้มีการทำ Credit Rating

4.6 ความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม (Covenant) และภาระผูกพัน

กลุ่มบริษัทไม่มีการปฏิบัติใด ๆ ที่จะทำให้หรือคาดว่าจะทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินได้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ของกลุ่มบริษัทยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำที่ 0.22 เท่า เท่านั้น

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการนอกงบดุล

ณ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สิน ตามรายละเอียดที่เปิดเผยในงบการเงินประจำปี 2560 ในส่วนของหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 17 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร ข้อ 19 เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ข้อ 20 หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ข้อ 21 สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และ ข้อ 29 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจุบันไม่มีปัจจัยที่ผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคตอย่างมีนัยสำคัญ อาจจะมีผลกระทบบ้างจากภาวะอุตสาหกรรมที่จะลดตัวลงในบางอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ และอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น ทำให้มีกำลังซื้อที่ลดลง แต่ก็อยู่ในระดับที่สามารถจัดการได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะเป็นบริษัทข้ามชาติขนาดใหญ่ที่มีฐานการผลิตในประเทศไทย ดังนั้น หากภาวะเศรษฐกิจโลกมีภาวะที่ตกต่ำลงอย่างรุนแรงก็อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทได้ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้พยายามลดความเสี่ยงดังกล่าวโดยการกระจายกลุ่มลูกค้าไปในหลาย ๆ อุตสาหกรรม ไม่ให้พึ่งพิงลูกค้ารายใดหรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป