

SALEE

บริษัท สาเล่อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
SALEE INDUSTRY PUBLIC COMPANY LIMITED

CG Report Score :

THSI List : -

สำนักงานใหญ่ : 18 หมู่ 10 ตำบลคลองสี่ อำเภอคลองหลวง ปทุมธานี 12120

ติดต่อ : 0-2529-5968-99

Website : www.saleeind.com

CEO/MD

นายสาทิส ตัฒวรส
ประธานกรรมการบริหารTel : 0-2529-5968-99
sathit@saleeind.com

CFO

นางสาวศิริวรรณ ปัญจกุ่ม
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : 0-2529-5968-99
siriwan@saleeind.com

IRO

นายสุพจน์ สุนทรินคะ
ผู้จัดการฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์และ
พัฒนาธุรกิจTel : 0-2529-5968-99
supoj@saleeind.com

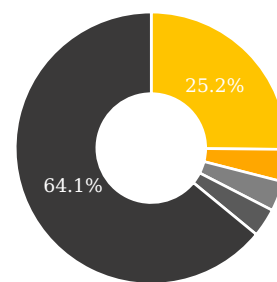
Stock Data (11/08/2017)

| | YTD | 2016 | 2015 |
|------------------|----------|----------|----------|
| Paid-up (MB) | 380.12 | 380.12 | 380.12 |
| Listed share (M) | 1,520.48 | 1,520.48 | 1,520.48 |
| Par (B) | 0.25 | 0.25 | 0.25 |
| Market Cap (MB) | 2,250.32 | 3,253.84 | 1,383.64 |
| Price (B./share) | 1.48 | 2.14 | 0.91 |
| EPS (B) | 0.02 | 0.04 | 0.02 |

Statistics (11/08/2017)

| | P/E | P/BV | Div.Yield |
|-----------------|-------|------|-----------|
| SALEE (x) | 33.52 | 1.82 | 2.36 |
| INDUS - mai (x) | 31.80 | 2.35 | 1.81 |
| INDUS - SET (x) | 11.97 | 1.45 | 3.25 |
| mai (x) | 86.60 | 2.73 | 1.60 |
| SET (x) | 16.68 | 1.89 | 3.09 |

Shareholder Structure (09/05/2017)



- บริษัท ธีโอร่า อินเวสต์เมนต์ จำกัด (25.2%)
- นายไพฑูรย์ ตั้งตรงศักดิ์ (3.8%)
- นายศุภวดี นราธิปกร (3.6%)
- นายสาทิส ตัฒวรส (3.4%)
- อื่น ๆ (64.1%)

Financial Ratios

| | 6M/2017 | 6M/2016 | 2016 | 2015 |
|-----------------|---------|---------|-------|-------|
| ROE (%) | 5.44 | 2.29 | 4.41 | 3.22 |
| ROA (%) | 6.39 | 3.41 | 5.85 | 4.26 |
| D/E (x) | 0.37 | 0.36 | 0.35 | 0.20 |
| GP Margin (%) | 29.77 | 24.71 | 27.84 | 21.36 |
| EBIT Margin (%) | 8.88 | 9.82 | 9.90 | 6.72 |
| NP Margin (%) | 4.50 | 4.21 | 4.71 | 3.25 |

Company Background

ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับสินค้าด้านยานยนต์ อิเล็กทรอนิกส์และสินค้าอุปโภคบริโภคให้กับผู้ผลิตสินค้าต้นแบบ (Original Equipment Manufacturer : OEM) และ Subcontractors ของผู้ผลิตสินค้าต้นแบบแบ่งเป็น 2 ลักษณะคือ

- ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกแบบขึ้นรูป (Vacuum Pressure Forming) เช่น ถาดใส่ชิ้นงานแผงวงจรไฟฟ้า ถาดใส่ชิ้นงานด้านยานยนต์ บรรจุก๊าซสำหรับอุปกรณ์มือถือ เป็นต้น
- ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกแบบฉีด (Plastic Injection) เช่น ภาชนะบรรจุอาหารและน้ำ ชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนเครื่องใช้สำนักงาน ส่วนประกอบอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น

สำหรับธุรกิจของบริษัทย่อยที่สำคัญมี 2 บริษัท คือ

- บริษัท สาเล่ พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ผลิตและจำหน่ายกระดาษสินค้าสำหรับอุปโภคบริโภคต่าง ๆ
- บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ผลิตและจำหน่ายสินค้าพลาสติกประเภทของใช้ในครัวเรือนผ่านโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ

Key Development of Company

เดือนกรกฎาคม 2559 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าพลาสติกประเภทของใช้ในครัวเรือน เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งในธุรกิจฉีดพลาสติก โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ร้อยละ 75.50 และได้จัดตั้งบริษัท บงกชแก้ว (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายชุดสังขทาน โดยบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด ถือหุ้นในบริษัท บงกชแก้ว (ประเทศไทย) จำกัด ร้อยละ 100

Revenue Structure

รอบบัญชี : 30 มิ.ย.

(Unit : MB)

| | 6M/2017 | % | 6M/2016 | % | 2016 | % | 2015 | % |
|---|---------|--------|---------|--------|----------|--------|----------|--------|
| รายได้จากการขาย | 722.45 | 98.97 | 479.13 | 97.84 | 1,145.96 | 98.38 | 982.58 | 97.49 |
| - ธุรกิจชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับอุตสาหกรรม | 184.07 | 25.22 | 201.00 | 41.12 | 404.78 | 34.75 | 431.83 | 42.85 |
| - ธุรกิจสติกเกอร์ | 249.59 | 34.19 | 270.00 | 55.30 | 524.41 | 45.02 | 532.67 | 52.85 |
| - ธุรกิจแม่พิมพ์ | 0.77 | 0.10 | 6.97 | 1.42 | 19.52 | 1.68 | 18.08 | 1.79 |
| - ธุรกิจสินค้าพลาสติก (ของใช้ในครัวเรือน) | 288.02 | 39.46 | -1.00 | - | 197.25 | 16.93 | - | - |
| รายได้อื่น | 7.53 | 1.03 | 10.56 | 2.16 | 18.89 | 1.62 | 25.30 | 2.51 |
| รวม | 729.98 | 100.00 | 489.69 | 100.00 | 1,164.85 | 100.00 | 1,007.88 | 100.00 |

Business Plan

มีแผนจะขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกัน รวมถึงการเข้าไปลงทุนในประเทศเพื่อนบ้านแถบอินโดจีน (AEC)

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

1. มีกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพในการเติบโต ทำให้ธุรกิจสามารถขยายไปตามการเติบโตของลูกค้า
2. มีความสามารถในการผลิตสินค้าคุณภาพสูงทั้งสินค้าประเภทชิ้นส่วนพลาสติกและฉลากสินค้า
3. มีหนี้สินต่อทุนที่ค่อนข้างต่ำมาก ทำให้มีโอกาสในการใช้เงินทุนในการขยายธุรกิจได้อีกมาก
4. มีการขยายธุรกิจผ่านบริษัทย่อย ในการผลิตสินค้าพลาสติกที่มีตราสินค้าของตนเองเพื่อขายโดยตรงให้กับผู้บริโภคผ่านทางโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

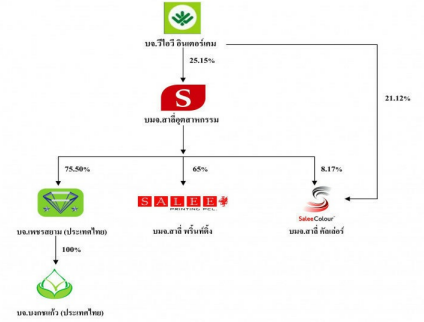
1. พึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ไม่น้อยราย ซึ่งบริษัทได้พยายามขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าว ทำให้ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดมากเกินกว่า 20% ของรายได้ของกลุ่มบริษัท
2. ธุรกิจการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอตัว ซึ่งบริษัทได้พยายามหลีกเลี่ยงการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นดังกล่าว โดยการใช้การผลิตที่มีเทคโนโลยีที่สูงขึ้นและมีความซับซ้อนมากขึ้น
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่สำคัญ ซึ่งบริษัทได้พยายามลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยการฝึกฝนให้พนักงานสามารถทำงานทดแทนกันได้ในด้านที่สำคัญต่าง ๆ และการสับเปลี่ยนหน้าทำงานของพนักงานในตำแหน่งต่าง ๆ ให้ทำงานแทนกันได้

Capital Structure

(Unit : MB)

| | 6M/2017 | 6M/2016 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|
| Current Liabilities | 283.47 | 240.83 | 235.27 | 171.62 |
| Non-Current Liabilities | 173.17 | 201.79 | 204.33 | 70.82 |
| Shareholders' Equity | 1,234.70 | 1,232.72 | 1,260.06 | 1,230.19 |

Company Structure



Company Image

