

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

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

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

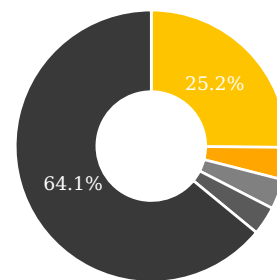
Statistics

(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 อินเวสต์เม้นท์ จำกัด (25.2%)
- นายไพฑูริย์ ตั้งตรงศักดิ์ (3.8%)
- นายศควา 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

Business Plan

มีแผนจะขยายการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกัน รวมถึงการเข้าไปลงทุนในประเทศเพื่อนบ้านแถบอินโดจีน (AEC)

Investment Highlight

ประเด็นที่น่าสนใจของบริษัท ดังนี้

1. มีกลุ่มลูกค้าที่มีศักยภาพในการเติบโต ทำให้ธุรกิจสามารถขยายไปตามการเติบโตของลูกค้า
2. มีความสามารถในการผลิตสินค้าคุณภาพสูงทั้งสินค้าประเภทชิ้นส่วนพลาสติกและจลากรสินค้า
3. มีหนี้สินต่อทุนที่ค่อนข้างต่ำมาก ทำให้มีโอกาสในการใช้เงินทุนในการขยายธุรกิจได้อีกมาก
4. มีการขยายธุรกิจผ่านบริษัทย่อย ในการผลิตสินค้าพลาสติกที่มีตราสินค้าของตนเองเพื่อขายโดยตรงให้กับผู้บริโภคร่วมทางโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ

Risk Factor

ปัจจัยเสี่ยงของธุรกิจและการป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญ ดังนี้

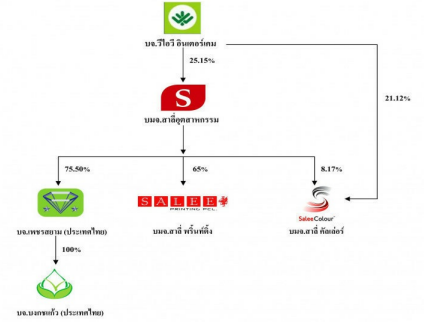
1. พึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่น้อยราย ซึ่งบริษัทได้พยายามขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้น เพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ดังกล่าว ทำให้ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดมากเกินกว่า 20% ของรายได้ของกลุ่มบริษัท
2. ธุรกิจการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น จากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอตัว ซึ่งบริษัทได้พยายามหลีกเลี่ยงการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นดังกล่าว โดยการใช้การผลิตที่มีเทคโนโลยีที่สูงขึ้นและมีความซับซ้อนมากขึ้น
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่สำคัญ ซึ่งบริษัทได้พยายามลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยการฝึกฝนให้พนักงานสามารถทำงานทดแทนกันได้ในพื้นที่สำคัญต่าง ๆ และการสับเปลี่ยนหน้าทีงานของพนักงานในพื้นที่ต่าง 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

