

บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)

Salee Printing Public Company Limited

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย :

หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ SALEE : วันที่ 20 – 22 เมษายน 2558

หุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน : วันที่ 23 – 24 และ 27 เมษายน 2558

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย หุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “SLP”) ประเภทธุรกิจ: ผลิตและจำหน่ายสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูง

หุ้นสามัญเดิม

บริษัท สาลี อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (“SALEE”) ประเภทธุรกิจ: รับจ้างผลิตชิ้นส่วนพลาสติกโดยกระบวนการขึ้นรูปพลาสติกและฉีดพลาสติก โดยมีบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจพิมพ์ฉลากสินค้าคุณภาพสูงและธุรกิจผลิตแม่พิมพ์ฉีดและขึ้นรูปพลาสติก

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย: การเสนอขายหุ้นสามัญของ SLP ในครั้งนี้ รวมกันทั้งสิ้นจำนวน 420,000,000 หุ้น ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดย SALEE จำนวน 120,000,000 หุ้น และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัทจำนวน 300,000,000 หุ้น รวมคิดเป็นร้อยละ 35.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

ผู้ถือหุ้นของ SALEE ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นดังกล่าว ใน SALEE (Pre-emptive Right): จำนวนไม่เกิน 126,707,006 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30.17 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

ผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ : 143,292,994 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 34.12 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

ผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 150,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 35.71 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.16 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 907,200,000 บาท/หุ้น

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า

ไม่มี จำนวนหุ้นหรือหุ้นรองรับหลักทรัพย์แปลงสภาพหุ้น ราคาเสนอขายหรือราคาแปลงสภาพบาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.25 บาท/หุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.40 บาท/หุ้น (คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 หารด้วย

จำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้) ทั้งนี้หากเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลจำนวน 50.00 ล้านบาทที่อนุมัติโดย

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2558 เกิดขึ้นในปี 2557 จะทำให้มูลค่าตามราคาบัญชี(book value)มีค่าเท่ากับ 0.34 บาทต่อหุ้น ตามรายละเอียดด้านท้ายของข้อมูลสรุปนี้

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E ratio") เท่ากับ 27 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการกำไรสุทธิ 4 ไตรมาสย้อนหลัง คือไตรมาสที่ 1-4 ของปี 2557 เท่ากับ 92.82 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 1,200 ล้านบาท (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.08 บาท

P/E ratio ของตลาดรองที่จดทะเบียน :

บริษัท	P/E สูงสุด (เท่า)	P/E ต่ำสุด (เท่า)	P/E เฉลี่ย (เท่า)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)	22.05	17.35	19.30
-หมวดธุรกิจบรรจุกภัณฑ์	35.51	28.62	32.68

P/E ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน :

บริษัท	ราคาเฉลี่ย* (บาท)	P/E สูงสุด (เท่า)	P/E ต่ำสุด (เท่า)	P/E เฉลี่ย** (เท่า)
บริษัท ไทย โอ.พี.พี. จำกัด (มหาชน)	143.37	9.23	8.68	8.95

ที่มา : SETSMART

* เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน

** เป็นค่าเฉลี่ย P/E โดยใช้ราคาหุ้นถัวเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 12 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 12 มีนาคม 2558หารด้วยกำไรสุทธิต่อหุ้นย้อนหลัง 12 เดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร"ที่ไม่ติด silent period : จำนวน 164,016,198 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 13.67 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้อยู่ที่ (รวมสิทธิตาม Pre-emptive Right โดยอ้างอิงจากรายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด(มหาชน) ณ วันปิดสมุดทะเบียนเมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2557)

ตลาดรอง : SET mai
 หมวดธุรกิจ (sector) : อุตสาหกรรม / บรรจุกภัณฑ์
 เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์ของการใช้เงิน :

- ก่อสร้างอาคารโรงงานและคลังสินค้า จำนวน 250.00 ล้านบาท ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณภายในปี 2559
- ชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน จำนวน 131.25 ล้านบาท ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณภายในปี 2558
- ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 249.49 ล้านบาท ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณภายในปี 2558

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลในแต่ละปี ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีให้นำปัจจัยต่างๆ ต่อไปนี้ มาพิจารณาประกอบ เช่น ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่องของบริษัท การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามลำดับ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจรับผลิตฉลากสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูงโดยใช้เครื่องจักรและเทคโนโลยีการพิมพ์ที่ทันสมัยส่งผลให้ฉลากที่ผลิตออกมามีคุณภาพสูง มีความละเอียดและสวยงาม ประกอบกับมีระบบการตรวจสอบคุณภาพและจำนวนของชิ้นงานหลังการผลิต ทำให้บริษัทสามารถจัดส่งสินค้าได้ครบถ้วนตามจำนวนและตรงกับคุณภาพที่ลูกค้ากำหนด นอกจากนี้บริษัทได้ขยายธุรกิจด้านการพิมพ์ระบบออฟเซต สำหรับบรรจุภัณฑ์ประเภทกล่องกระดาษ แผ่นพับ และโบรชัวร์ เป็นต้น เพื่อที่จะสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครอบคลุมและหลากหลายมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถแบ่งออกตามคุณลักษณะและการใช้งานออกเป็น 3 ประเภทหลัก คือ

- 1) ฉลากสินค้าที่มีกาวในตัว (Self Adhesive Label)
- 2) ฉลากสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์ (In-Mould Label)
- 3) งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์กระดาษที่ไม่มีกาว (Offset Printing)

โครงสร้างรายได้

หน่วย : ล้านบาท

สายผลิตภัณฑ์	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ฉลากสินค้าที่มีกาวในตัว	531.36	96.15	690.70	96.30	622.20	96.48
ฉลากสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์	1.40	0.25	2.84	0.40	3.96	0.61
งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีกาว	17.32	3.14	20.19	2.81	17.14	2.66
รวมรายได้แยกตามผลิตภัณฑ์	550.08	99.54	713.73	99.51	643.30	99.75
รายได้อื่น*	2.56	0.46	3.54	0.49	1.61	0.25
รวมรายได้ทั้งหมด	552.64	100.00	717.27	100.00	644.91	100.00

หมายเหตุ : *รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ, กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และ รายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากการผลิต เป็นต้น

สัดส่วนรายได้จากการขายของบริษัท 2555 - 2557 สามารถแบ่งเป็นรายได้ที่มาจากลูกค้าในประเทศและลูกค้าต่างประเทศได้ดังนี้

ประเภทลูกค้า	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ในประเทศ	544.17	98.93	708.92	99.33	626.06	97.32
ต่างประเทศ	5.91	1.07	4.81	0.67	17.24	2.68
รวมรายได้จากการขาย	550.08	100.00	713.73	100.00	643.30	100.00

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2557 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน		Pre-emptive Right		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (SALEE)*	899,999,840	99.99	-	-	779,999,840	65.00
2. เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นของ SALEE ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Pre-emptive Right)						
2.1 ผู้ถือหุ้นของ SALEE (ไม่นับรวม กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทและSALEE ที่ได้รับจัดสรร) ซึ่งได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น	-	-	45,814,217	36.16	45,814,217	3.82
2.2 กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทและSALEE ที่ได้รับจัดสรร						
1)บริษัท วี ไอ วี อินเทอร์เน็ต จำกัด	-	-	32,864,971	25.94	32,864,971	2.74
2)กลุ่มตระกูลนราธิปกร	80	0.00	12,424,794	9.81	12,424,874	1.04
3)กลุ่มตระกูลจิระพรทิพย์	80	0.00	10,962,858	8.65	10,962,938	0.91
4)กลุ่มตระกูลอัศวกาญจน์	-	-	9,548,208	7.54	9,548,208	0.80
5)กลุ่มตระกูลตติวรร	-	-	7,570,088	5.97	7,570,088	0.63
6)นายเลอพงศ์ วงศ์ทวีพัฒน์	-	-	3,792,372	2.99	3,792,372	0.32
7)นางประภักญา จิระพรทิพย์**			3,510,250	2.77	3,510,250	0.29
8)นายวีรวิธ วณิชชาลัย	-	-	168,887	0.13	168,887	0.01
9)นายสมศักดิ์ พุกกะวัน	-	-	20,394	0.02	20,394	0.00
10)Mr. Takashi Otani	-	-	20,357	0.02	20,357	0.00
11)นายสุพจน์ สุนทรินคะ	-	-	9,611	0.00	9,611	0.00
รวมจำนวนหุ้น	900,000,000	100.00	126,707,006	100.00	906,707,006	75.56
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน					293,292,994	24.44
รวมจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหลักทรัพย์					1,200,000,000	100.00

หมายเหตุ: (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 ข้อ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น)

*รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 20 มิถุนายน 2557 (วันปิดสมุดทะเบียน)

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วน
1	บริษัท วี ไอ วี อินเทอร์เน็ต จำกัด	98,594,913	25.94%
2	นาย ไสรัตน์ วนิชวรากิจ	20,517,360	5.40%
3	นาย ประกิต อัครกาญจน์	16,946,428	4.46%
4	นาย ไพบุลย์ ตั้งตรงศักดิ์	14,400,000	3.79%
5	นาย เสวต นราธิปกร	13,895,575	3.66%
6	นาย เลอพงศ์ วงศ์ทวีพัฒน์	11,377,117	2.99%
7	น.ส. กัญยวดี จิระพรทิพย์	10,578,856	2.78%
8	นาง ประภทญา จิระพรทิพย์	10,530,751	2.77%
9	นาย สาทิส ตัตวร	10,435,863	2.75%
10	นาง ภัทธิน มงคลรัตน์	7,200,002	1.89%
	รวม	214,476,865	56.43%

**นางประภทญา จิระพรทิพย์ มีความสัมพันธ์เป็นคู่สมรสของนายประชา จิระพรทิพย์ ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท ซึ่งนางประภทญา จิระพรทิพย์ มิได้รวมเป็นกลุ่มบริษัท วีไอวี อินเทอร์เน็ต จำกัด ตามแบบรายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของ SALEE (แบบ246-2) รายงานโดยบริษัท วีไอวี อินเทอร์เน็ต จำกัด เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2550

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 13 มีนาคม 2558 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 ท่าน ดังนี้

ชื่อ -นามสกุล	ตำแหน่ง
1. พล.ต.ต.เทอดศักดิ์ รุจิรวงศ์	ประธานกรรมการ/กรรมการอิสระ
2. นายสุชาติ บุญบรรเจิดศรี	ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
3. นางวรางคณา กัลยาณประดิษฐ์	กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
4. นายสุพจน์ แก้วมณี	กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
5. นายเสวต นราธิปกร	กรรมการผู้จัดการ
6. นายสุชาติ จิระพรทิพย์	กรรมการ
7. นายสาทิส ตัตวร	กรรมการ
8. นายประชา จิระพรทิพย์	กรรมการ
9. นายทนต์ อัครกาญจน์	กรรมการ
10. นายประภูตร์ จิระพรทิพย์*	กรรมการและเลขานุการ

หมายเหตุ* ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557 ได้มีมติแต่งตั้ง นายประภูตร์ จิระพรทิพย์ เข้าดำรงตำแหน่ง เลขาธิการบริษัทและเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีปี 2555 - 2557

รายละเอียด : หน่วย	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
รวมสินทรัพย์ : ล้านบาท	567.36	677.53	613.13
รวมหนี้สิน : ล้านบาท	227.67	224.04	256.87
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น : ล้านบาท	339.70	453.49	356.25
รวมรายได้ : ล้านบาท	552.64	717.27	644.91
รวมค่าใช้จ่าย : ล้านบาท	380.41	508.61	524.95
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ : ล้านบาท	130.55	163.80	92.82
กำไรต่อหุ้น (EPS) : บาท/หุ้น*	0.33	0.41	0.10
จำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	98.82	98.82	225.00
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) : (เท่า)	0.67	0.49	0.72
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) : ร้อยละ	25.22	26.31	14.38
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) : ร้อยละ	44.34	41.30	22.93

หมายเหตุ : * ข้อมูลต่อหุ้นในปี 2555 - 2557 คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้นเป็น 0.25 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

สรุปปัจจัยเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ (Supplier) น้อยราย
3. ความเสี่ยงจากการไม่มีที่ดินที่ตั้งโรงงานเป็นของบริษัทเอง
4. ความเสี่ยงจากการผัดขันธ์ชำระหนี้ของลูกหนี้การค้า
5. ความเสี่ยงการมีปริมาณสินค้าคงเหลือในระดับสูง
6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารระดับสูงและบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะด้าน
7. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีในการผลิต
8. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย
9. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์
10. ความเสี่ยงการลดลงของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นสามัญของ บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (SALEE) จากการ นำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
11. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 50
12. ความเสี่ยงจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการเสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้
13. ความเสี่ยงในเรื่องตลาดรองสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

บริษัทมีรายได้หลักจาก การรับผลิตฉลากสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูง โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ 1) ฉลากสินค้าที่มีกาวในตัว 2) ฉลากสินค้าแบบผนึกในแม่พิมพ์บรรจุภัณฑ์ 3) งานพิมพ์ผลิตภัณฑ์กระดาษที่ไม่มีกาว

ผลการดำเนินงานในปี 2555-2557 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 552.64 ล้านบาท, 717.27 ล้านบาท และ 644.91 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในปี 2555 - 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 95.71 ล้านบาท และ 163.65 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.06 และ ร้อยละ 29.75 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเกิดจากการขยายธุรกิจของกลุ่มลูกค้ารายใหญ่รายเดิมซึ่งเป็นบริษัทข้ามชาติ สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายลดลงจำนวน 70.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.87 จากปี 2556 เหตุผลหลักมาจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจในภาพรวมและมูลค่าการสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่ที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังมีลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งขอส่วนลดการค้าเข้ามาจึงทำให้รายได้จากการขายโดยรวมลดลง

ในปี 2555-2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 263.18 ล้านบาท, 320.28 ล้านบาท และ 225.39 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 130.55 ล้านบาท, 163.80 ล้านบาท และ 92.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 23.62, ร้อยละ 22.84 และ ร้อยละ 14.39 ตามลำดับ

การปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2555 - 2556 เป็นผลมาจากการรับงานในปริมาณที่เพิ่มขึ้นทำให้รายได้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับ ปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 70.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44.33 ขณะที่บริษัทมีรายได้จากการขายลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 70.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.87 สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิลดลงมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงขึ้นในอุตสาหกรรมและการให้ส่วนลดทางการค้าแก่ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง นอกจากนี้ มูลค่าการสั่งซื้อผลิตสินค้าจากลูกค้าบางรายก็ลดลงเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวลง จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเหลือร้อยละ 35.04 จากร้อยละ 44.87 ในปี 2556

ฐานะการเงิน

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 567.36 ล้านบาท, 677.53 ล้านบาท และ 613.13 ล้านบาท ตามลำดับ มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้า, สินค้าคงเหลือ และเครื่องจักรและอุปกรณ์ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2555 - 2557 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 76 วัน, 73 วัน และ 87 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2555 - 2556 ปรับลดลง เนื่องจากบริษัทสามารถส่งมอบงานในระยะเวลาที่เร็วขึ้นทำให้บริษัทสามารถรับชำระหนี้ได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่บางรายกำหนดเงื่อนไขในการนำส่งใบแจ้งหนี้และการชำระเงินที่ยาวนานขึ้นจึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 227.67 ล้านบาท, 224.04 ล้านบาท, และ 256.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน หนี้สินหลักๆ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น,เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร และ หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 339.70 ล้านบาท, 453.49 ล้านบาท และ 356.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากผลประกอบการของบริษัทที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2555 - 2556 บริษัทมีการจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 40.00 ล้านบาท และ 50.00 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีการจ่ายปันผลจำนวน 316.24 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องประมาณ 1.51 เท่า, 1.82 เท่า และ 1.19 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วประมาณ 1.00 เท่า, 1.20 เท่า และ 0.77 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทนั้นมีอัตราส่วนอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2557 อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทมีการปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากสิ้นปี 2556 ซึ่ง

สาเหตุหลักมาจากหนี้สินหมุนเวียนที่มีการปรับเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินมาจ่ายเงินปันผลเพื่อการปรับโครงสร้างส่วนทุนของบริษัท ในปี 2555 - 2557 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 39.63 เท่า, 30.84 เท่า และ 34.04 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับที่สูงเนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานมาตลอดในจำนวนที่สูงเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายให้แก่สถาบันการเงิน

สำหรับอัตราส่วนทางการเงินที่บริษัทต้องปฏิบัติตามสัญญากู้เงินคือ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) ทางสถาบันการเงินได้กำหนดให้รักษาอัตราส่วนดังกล่าวไว้ไม่น้อยกว่า 1.50 เท่า ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR : Debt Service Coverage Ratio) อยู่ที่ระดับ 2.35 เท่า ซึ่งมากกว่าที่สัญญากู้เงินได้ระบุไว้ แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้สินและดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ดี

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 วงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาประมาณ 117 วัน, 121 วัน และ 141 วัน ตามลำดับ และ สิ้นปี 2557 ระยะเวลาวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลายาวนานขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 นั้น เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยยาวนานขึ้น

เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2557 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2557 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญจากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 225.00 ล้านบาท เป็น 300.00 ล้านบาท โดยอนุมัติเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 ซึ่งจำนวนไม่เกิน 126,707,006 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10.56 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนั้น เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ("SALEE") ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายที่อยู่ใน SALEE (Pre-emptive Right) ในกรณีที่ไม่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของ SALEE หุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะถูกนำไปจัดสรรและเสนอขายต่อประชาชนต่อไปและจำนวน 173,292,994 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 14.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายในครั้งนั้นเสนอขายต่อประชาชน

ด้วยที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2558 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจำนวน 50.00 ล้านบาท ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกำไรสะสม สินทรัพย์และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 หากแสดงผลกระทบดังกล่าวเสมือนว่าการจ่ายเงินปันผลเกิดขึ้นในงบการเงินงวดล่าสุด สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จะเกิดผลกระทบต่องบการเงินโดยจะทำให้บริษัทมี กำไรสะสม, ส่วนของผู้ถือหุ้นและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของบริษัทลดลงและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น แสดงรายละเอียดได้ดังนี้

	งบการเงิน	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	ภายหลังการจ่ายเงินปันผล
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	356.25	306.25
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	0.40	0.34
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.72	0.84
อัตราการจ่ายเงินปันผล(ร้อยละ)	193.07	223.60

นักลงทุนสัมพันธ์ : นายประภุตร์ จิระพรทิพย์

เลขที่ 19 หมู่ที่ 10 ตำบลคลองสี่ อำเภอกองหลวง จังหวัดปทุมธานี

โทรศัพท์ : 02-529-6000 โทรสาร : 02-529-6010-11

www.saleeprinting.com

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)