บริษัท สาลี่อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
Salee Industry Public Company Limited.

ที่ SLI. 009/2569

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง แบบการเปิดเผยข้อมูลการจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์ใหม่

1. <u>ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน</u>

1.1 สำหรับกลุ่มบริษัทมีธุรกิจหลักอยู่ 2 ธุรกิจ คือ

1.1.1 ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก ดำเนินการโดย บริษัท สาลี่อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด

1.1.2 ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ดำเนินการโดย บริษัท สาลี่ พริ้นท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) <u>กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)</u> ดำเนินการโดยบริษัท

ลูกค้าส่วนใหญ่จะนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าเพื่อการบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออกอีกทีหนึ่ง กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่จะกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและของใช้ในครัวเรือน ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ เครื่องใช้สำนักงาน เป็นต้น ทำให้มีการกระจายความเสี่ยงในด้านของกลุ่มธุรกิจของลูกค้าตามกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัท ดังนั้น เมื่ออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมีภาวะอุตสาหกรรมที่ตกต่ำลงก็ไม่ได้มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทอย่างรุนแรงนัก

ข) <u>กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด</u> ดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด

ลูกค้าจะนำสินค้าของบริษัทย่อยไปขายตรงให้กับผู้บริโภคอีกทีหนึ่ง โดยกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ก็คือ ศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ เช่น บิ๊กซี โลตัส แม็คโคร ไทวัสดุ โฮมโปร เป็นต้น

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ส่วนใหญ่กลุ่มลูกค้าเกือบทั้งหมดจะอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภค และนำสินค้าของบริษัทไปประกอบเป็นส่วนหนึ่งของสินค้าทั้งเพื่อการบริโภคในประเทศและเพื่อการส่งออกด้วย ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่เป็นผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคข้ามชาติรายใหญ่ของโลก โดยกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมนี้ส่วนใหญ่จะมีการ

เติบโตที่ดี เนื่องจากเป็นสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ทำให้ยอดขายของบริษัทมีความมั่นคงในด้านความต้องการของสินค้าและเติบโตขึ้นตามการบริโภคที่เพิ่มขึ้น แต่อาจมีความเสี่ยงจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในธุรกิจผลิตฉลากสินค้าจากการเข้ามาของคู่แข่งจากต่างประเทศ

สำหรับกลยุทธ์การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเน้นการเติบโตอย่างมั่นคง โดยมุ่งไปที่ลูกค้าที่ต้องการสินค้าคุณภาพสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทข้ามชาติที่มาลงทุนในประเทศไทย

1.2 ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากกำลังซื้อที่ลดลงและภาวะสงครามในบางพื้นที่ ส่งผลต่อความต้องการสินค้าในตลาดโลก รวมถึงกำลังซื้อในประเทศที่ยังไม่ดีนัก โดยเห็นได้จากการคาดการณ์ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ในปี 2569 โดย สภาพัฒน์ฯ ที่เติบโตค่อนข้างต่ำที่ประมาณ 1.5-2.5% หรือโดยธนาคารแห่งประเทศไทยที่ประมาณ 2.3%

1.3 ภาวะต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นจากราคาวัตถุดิบและต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจากภาวะสงครามในตะวันออกกลาง โดยเฉพาะต้นทุนทางด้านเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นต้นทุนหลักของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกและยังคงทรงตัวในระดับค่อนข้างสูงในปัจจุบัน ซึ่งเกิดจากความไม่แน่นอนของภาวะสงครามในตะวันออกลางที่ส่งผลต่อราคาน้ำมันในตลาดโลก

1.4 ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมทั้งธุรกิจรับจ้างผลิตชิ้นส่วนพลาสติกและธุรกิจพิมพ์ฉลากสินค้าค่อนข้างสูงเนื่องจากมีผู้ผลิตจำนวนมาก แต่สำหรับลูกค้าที่ต้องการสินค้าคุณภาพสูงที่เป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลักของกลุ่มบริษัทจะมีการแข่งขันที่น้อยกว่ามาก เนื่องจากต้องการความเชี่ยวชาญที่สูงกว่าในการผลิต

2. <u>สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ</u>

2.1 บริษัทฯ ได้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2569 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2569 ซึ่งมีวาระที่สำคัญคือ การจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2568 และจากกำไรสะสม ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,520,484,068 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.012 (หนึ่งจุดสองสตางค์) รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 18,245,808.82 บาท โดยกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิรับเงินปันผลในครั้งนี้ (Record Date) ในวันที่ 30 เมษายน 2569 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 22 พฤษภาคม 2569

2.2 บริษัทย่อย คือ บริษัท สาลี่ พริ้นท์ติ้ง จำกัด (มหาชน) ได้มีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2569 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2569 โดยมีการอนุมัติให้โอนเงินทุนสำรองและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท ซึ่งมีผลให้บริษัทย่อยดังกล่าวสามารถทำการจ่ายเงินปันผลได้หากผลการดำเนินงานมีกำไรในอนาคต

3. <u>สรุปผลการเนินงาน</u>

3.1 รายได้จากการขายและบริการ

<u>รายได้</u>

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับจำนวน 358 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 345 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจรับจ้างผลิตชิ้นส่วนพลาสติก จากการเข้ามาลงทุนที่เพิ่มมากขึ้นของบริษัทข้ามชาติในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ รวมถึงยอดขายที่ยังเติบโตได้ดีของธุรกิจพิมพ์ฉลากสินค้า สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับจำนวน 1,115 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,043 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) *<u>กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต(Original Equipment Manufacturer หรือOEM)</u>*

ดำเนินการโดยบริษัท รายได้รวมจากธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในกลุ่มนี้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีจำนวนประมาณ 116 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 32 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งมียอดรายได้รวมจากธุรกิจรับจ้างผลิตชิ้นส่วนพลาสติกเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6 เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าที่เป็นบริษัทจากต่างประเทศที่เข้ามาลงทุนสร้างฐานการผลิตในประเทศไทย เพื่อหลีกเลี่ยงมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน เช่น อุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ประเภทแผงวงจร PCB อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับจำนวน 362 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 288 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 26

ข) *<u>กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด</u> ดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ บริษัท เพชรสยาม (ประเทศไทย) จำกัด*

รายได้รวมจากธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในกลุ่มนี้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีจำนวนประมาณ 93 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 25 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งรายได้ดังกล่าวลดลงประมาณร้อยละ 3 จากเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกำลังซื้อในประเทศยังคงซบเซาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังคงชะลอตัว ทั้งนี้ บริษัทย่อยได้พยายามออกสินค้าใหม่ๆ ให้มีรูปแบบที่ทันสมัยและสนองความต้องการของลูกค้าได้มากขึ้น โดยลูกค้าในกลุ่มนี้ คือ ศูนย์การค้าโมเดิร์นเทรดต่าง ๆ ได้แก่ บิ๊กซี โลตัส แม็คโคร ไทวัสดุ โฮมโปร เป็นต้น

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับจำนวน 303 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากจำนวน 330 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราลดลงประมาณร้อยละ 8

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า รายได้รวมจากธุรกิจผลิตฉลากสินค้าในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีจำนวน 158 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 43 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งรายได้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 7 ทั้งนี้ บริษัทย่อยได้มีการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นและมีสินค้าใหม่ๆ ที่หลากหลายมากขึ้น รวมถึงการมีจำนวนลูกค้ารายใหญ่เพิ่มมากรายขึ้น เพื่อรักษายอดขายและสร้างความเติบโตในระยะยาว แม้จะประสบการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรม

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับจำนวน 474 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 447 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นนประมาณร้อยละ 6

ทั้งนี้ รายได้รวมของแต่ละกิจการและอัตราร้อยละต่อรายได้รวมที่นำมาแสดง เป็นรายได้ที่ไม่ได้ตัดรายการระหว่างกัน

3.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

<u>ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย</u>

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 74 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 81 เพราะการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 74 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 77

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 68 ล้านบาท ซึ่งเท่ากันกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในปีนี้มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายอยู่ที่ร้อยละ 19 ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 20 เพราะค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นและกลุ่มบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้ดีขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 19 ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 20

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทพยายามประหยัดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่จำเป็นและการปรับปรุงขั้นตอนการทำงานต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

ก) <u>*กลุ่มลูกค้าในลักษณะรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM)*</u>

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกในกลุ่มนี้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 74 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 86 เนื่องจากยอดขายที่สูงขึ้นประมาณร้อยละ 7 ซึ่งต้นทุนบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทได้พยายามควบคุมต้นทุนการผลิตโดยการพยายามลดของเสียที่เกิดจากการผลิต รวมถึงการดูแลการใช้จ่ายด้านพลังงานให้ประหยัดขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 76 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 84

สำหรับของเสียที่เกิดจากกระบวนการผลิต ได้แก่ เศษพลาสติกที่เหลือจากการผลิตหรือชิ้นงานเสียที่ไม่ได้มาตรฐาน บริษัทพยายามให้สามารถนำกลับมาใช้ในการผลิตใหม่ได้อีกโดยกระบวนการรีไซเคิล ซึ่งจะช่วยให้ต้นทุนการผลิตลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 21 ของยอดขาย ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 22 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่ผันแปรตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 24

ข) <u>*กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด*</u>

ต้นทุนขายของธุรกิจผลิตสินค้าพลาสติกในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 78 ของยอดขาย ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 81 สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 77 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 78

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 24 ของยอดขาย ซึ่งเท่ากันกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 23 ซึ่งเท่ากันกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า

ต้นทุนขายของธุรกิจพิมพ์ฉลากสินค้าในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 73 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 77 เนื่องจากยอดขายที่สูงขึ้นและบริษัทย่อยพยายามขยายฐานลูกค้ารายใหญ่ในประเทศให้กว้างขึ้น รวมทั้งควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้ต้นทุนในการผลิตต่ำลงและสินค้าสามารถแข่งขันกับคู่แข่งได้มากขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 72 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 77

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 18 ของยอดขาย ซึ่งลดลงจากปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและ

บริหารบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่สูงขึ้น สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2569 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 18 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่อัตราร้อยละ 19

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เท่ากับจำนวน 0.19 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.02 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 0.17 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2569 อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมจากธนาคารระยะสั้นของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 2.45 – 2.69% ต่อปี

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นจำนวน 4.99 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 4.07 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 0.92 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

3.3 กำไร

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 345 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และมีผลกำไรสุทธิ 20.31 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ซึ่งคิดเป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,372 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลกำไรสุทธิ 1.38 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักที่กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว และการควมคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ได้ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 93 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 27 ล้านบาท เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 40 ซึ่งสาเหตุที่กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นนั้น เนื่องมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว เพราะต้นทุนขายบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่สูงขึ้น รวมทั้งการควมคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ได้ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ 19% ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากอัตรา 20% ในในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทพยายามประหยัดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ไม่จำเป็นและการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อทำให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ลดลง

ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติก

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

มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่จำนวน 10.64 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 8,000 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลกำไรสุทธิจำนวน 0.13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมียอดขายที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 7 เพราะคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าที่เป็นบริษัทจากต่างประเทศที่เข้ามาลงทุนสร้างฐานการผลิตในประเทศไทย เพื่อหลีกเลี่ยงมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน เช่น อุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ประเภทแผงวงจร PCB อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น ทำให้บริษัทมีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มมากขึ้น
และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ 21% ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากอัตรา 22% ในในช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารบางส่วนเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่ไม่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ข) *กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรด*

มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่จำนวน 0.61 ล้านบาท ในขณะที่ในช่วงเดียวกันของปีก่อน มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน (3.31) ล้านบาท เนื่องมาจากการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้ดีขึ้น

ธุรกิจผลิตฉลากสินค้า

มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่จำนวน 13.31 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 144 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลกำไรสุทธิจำนวน 5.46 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายที่สูงขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น

4. สรุปฐานะการเงิน

4.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทได้เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 2 จากจำนวน 1,810 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เป็นจำนวน 1,846 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เนื่องจากเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น และสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณ 0.77 เท่า ซึ่งเท่ากันกับอัตราหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 (มีการปรับเป็นปีเพื่อการเปรียบเทียบ)

ลูกหนี้การค้าและตั๋วเงินรับ

กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 364 ล้านบาท และเท่ากับ 376 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 19.75 และร้อยละ 20.79 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณ 97 วัน ซึ่งนานขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ที่ประมาณ 94 วัน (มีการปรับเป็นปี

เพื่อการเปรียบเทียบ) เนื่องจากยอดขายของกลุ่มบริษัทที่สูงขึ้นในส่วนของธุรกิจผลิตฉลากสินค้า ซึ่งมีระยะเวลาการเก็บหนี้ที่นานกว่า ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้พยายามควบคุมไม่ให้มีหนี้ค้างเป็นเวลานาน

สำหรับลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนมีเพียงจำนวน 0.48 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วเต็มทั้งจำนวน ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมดร้อยละ 100 เมื่อมียอดหนี้ค้างเกินกว่า 12 เดือน เว้นแต่เป็นลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเรียกเก็บได้เนื่องจากได้มีการทยอยจ่ายมาอย่างต่อเนื่อง

<u>สินค้าคงเหลือ</u>

กลุ่มบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 161 ล้านบาท และเท่ากับ 139 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 8.72 และร้อยละ 7.70 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 อยู่ที่ประมาณ 59 วัน ซึ่งช้าลงเมื่อเทียบกับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ที่ประมาณ 51 วัน (มีการปรับเป็นปีเพื่อการเปรียบเทียบ) เนื่องจากหลังจากมีกรณีสงครามในอ่าวเปอร์เซียทำให้กลุ่มบริษัทมีการซื้อวัตถุดิบเพื่อเก็บสต๊อคเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปัญหาการขาดแคลนของวัตถุดิบที่อาจจะเกิดขึ้นและให้สามารถผลิตสินค้าและส่งให้กับลูกค้าได้อย่างทันเวลา

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้พยายามควบคุมการผลิตสินค้าเฉพาะที่มั่นใจได้ว่าจะสามารถขายได้เท่านั้นเพื่อไม่ให้มีสินค้าคงเหลือมากเกินไป โดยกลุ่มบริษัทจะมีการประชุมกันระหว่างฝ่ายวางแผนการผลิตและฝ่ายขายเป็นประจำทุกสัปดาห์เป็นอย่างน้อยในการควบคุมสินค้าคงเหลือดังกล่าว เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายจากสินค้าที่ค้างสต็อคเป็นเวลานาน หรือสินค้าเสื่อมคุณภาพ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้มีนโยบายชัดเจนในตั้งสำรองสินค้าเสื่อมคุณภาพที่ไม่ได้เคลื่อนไหวเกินกว่า 1 ปี รวมทั้งได้มีการประสานงานกับผู้สอบบัญชีอย่างใกล้ชิดในกรณีดังกล่าวด้วย

<u>ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมี ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ สินทรัพย์สิทธิการใช้และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 616 ล้านบาท และเท่ากับ 668 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินทรัพย์ถาวรต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 33.36 และร้อยละ 36.92 ตามลำดับ เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีค่าเสื่อมราคามากกว่าเงินที่ใช้ไปในการลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์ใหม่ ๆ

4.2 หนี้สิน

<u>หนี้สินรวม</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 258 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 186 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 72 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน

17 ล้านบาท เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 275 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

หากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) ของกลุ่มบริษัท พบว่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.16 เท่า ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2568 ที่อยู่ที่ 0.18 เท่า

ทั้งนี้ ณ 30 กันยายน 2569 อัตราดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมจากธนาคารระยะสั้นของกลุ่มบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 2.45 – 2.69% ต่อปี

4.3 สภาพคล่อง

4.3.1 <u>แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน</u>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่อัตรา 5.66 เท่า ซึ่งสูงกว่าที่อัตรา 4.63 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 จำนวน 161 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2568 จำนวนประมาณ 38 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวนประมาณ 121 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สิน ใช้เงินสดสุทธิสำหรับกิจกรรมลงทุนจำนวนประมาณ 76 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ใช้ไปเพื่อเงินฝากประจำธนาคารและการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ และใช้เงินสดสุทธิไปสำหรับกิจกรรมจัดหาเงินจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผล

จากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทยังมีกระแสเงินคงเหลือเพียงพอในการชำระหนี้และปฏิบัติตามเงื่อนไขในการกู้ยืมได้เป็นอย่างดี ซึ่งที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทไม่เคยมีปัญหาในเรื่องเกี่ยวกับสภาพคล่องในการชำระหนี้เลย

4.3.2 <u>รายจ่ายลงทุน</u>

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีการขยายการลงทุนโดยการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ ๆ เพื่อขยายกำลังการผลิตและทดแทนเครื่องจักรเก่า จำนวนรวมประมาณ 51 ล้านบาท ซึ่งสามารถใช้เงินทุนของกลุ่มบริษัทเองและเงินกู้ยืมจากธนาคารบางส่วนในการลงทุนดังกล่าว

4.3.3 <u>ความเพียงพอของสภาพคล่อง</u>

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ที่ผ่านมา จากงบกระแสเงินสด จะเห็นว่าส่วนใหญ่จะมาจากกำไรจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายที่ไม่ต้องจ่ายเป็นเงินสด เช่น ค่าเสื่อม

ราคา เป็นต้น ทำให้กลุ่มบริษัทมีเงินทุนเพียงพอที่จะรองรับความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจ รวมทั้งกลุ่มบริษัทยังมีสภาพคล่องที่ดีพอสมควรจากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่อัตรา 5.66 เท่า

นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทที่ 0.16 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งก็อยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำทำให้กลุ่มบริษัทมีโอกาสที่จะใช้ช่องทางการกู้ยืมเงินในการขยายธุรกิจได้อีกจากวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่ง

4.4 ส่วนของผู้ถือหุ้น

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เท่ากับ 1,588 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,535 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากกำไรจากผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทมีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 258 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 1,588 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ 0.16 เท่า

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Assets) อยู่ที่ร้อยละ 4.40 ในขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 อยู่ที่เพียงร้อยละ 0.31 (มีการปรับเป็นปีเพื่อการเปรียบเทียบ) ซึ่งสาเหตุที่ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรที่สูงขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 กลุ่มบริษัทมีผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equities) อยู่ที่ร้อยละ 6.83 ในขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 อยู่ที่เพียงร้อยละ 0.48 (มีการปรับเป็นปีเพื่อการเปรียบเทียบ) ซึ่งสาเหตุที่ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรที่สูงขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

5 <u>ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต</u>

5.1 ความเพียงพอของกำลังการผลิต วัตถุดิบ และเทคโนโลยี

กลุ่มบริษัทได้ป้องกันปัญหาทางด้านวัตถุดิบที่ไม่เพียงพอโดยการไม่พึ่งพิง suppliers เพียงเจ้าใดเจ้าหนึ่งมากเกินไป ส่วนปัญหาด้านเทคโนโลยีนั้น กลุ่มบริษัทได้มีการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ผลิตเครื่องจักรต้นน้ำ เพื่อให้สามารถก้าวทันเทคโนโลยีต่างๆ ที่จะเป็นประโยชน์ในกระบวนการผลิต

5.2 ราคาของวัตถุดิบและค่าแรงงาน

กลุ่มบริษัทได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบและค่าแรงงานหากมีการปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้มีการป้องกันปัญหาด้านราคาวัตถุดิบที่ผันผวนโดยการจัดหาจากหลาย ๆ ที่รวมทั้งต่างประเทศด้วย ส่วนด้านแรงงานนั้น ก็พยายามนำเทคโนโลยีอัตโนมัติต่าง ๆ มาใช้ในกระบวนการผลิตมากขึ้น เพื่อให้พึ่งพิงแรงงานน้อยลง

5.3 ภาระหนี้สินที่มีปัจจุบันและอาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับเรื่องภาระหนี้สินที่มีในปัจจุบันนั้น กลุ่มบริษัทไม่ได้มีปัญหาในเรื่องนี้แต่อย่างใด โดยเห็นได้จากอัตราหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทที่ยังอยู่ในอัตราที่ต่ำมาก คือ เพียง 0.16 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 และยังมีวงเงินกับธนาคารที่สามารถมาสนับสนุนโครงการในอนาคตได้

5.4 ผลกระทบจากภาวะสงครามในตะวันออกกลาง

สำหรับเรื่องผลกระทบจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางได้เริ่มส่งผลกระทบตั้งแต่ปลายของไตรมาสที่ 1 ปี 2569 จนถึงปัจจุบัน โดยราคาน้ำมันมีการปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง รวมถึงการขาดแคลนวัตถุดิบด้านเม็ดพลาสติกและ/หรือราคาของเม็ดพลาสติกมีการปรับตัวสูงขึ้นมาก ซึ่งส่งผลต่อต้นทุนการผลิตและการขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ปัจจุบันมีการปรับลดลงมาพอสมควรแล้วแต่ก็ยังไม่เท่ากับก่อนหน้าที่จะมีสงคราม

กลุ่มบริษัทได้ลดผลกระทบจากภาวะดังกล่าว โดยการเก็บสต็อควัตถุดิบเพิ่มมากขึ้น เพื่อให้สามารถรักษาต้นทุนการผลิตไว้ได้ในช่วงที่อยู่ระหว่างการเจรจาขอปรับราคากับลูกค้า ซึ่งส่วนใหญ่ได้รับความเข้าใจถึงสถานการณ์จากลูกค้า รวมถึงในการขายสินค้าบางส่วนในธุรกิจรับจ้างผลิตชิ้นส่วนพลาสติกลูกค้าจะเป็นผู้สนับสนุนหรือกำหนดราคาวัตถุดิบในการซื้อขายกันทำให้ไม่ได้รับผลกระทบเมื่อวัตถุดิบมีการปรับราคา และบริษัทได้มีการรวมรถในการส่งสินค้าให้เต็มคันมากขึ้น โดยลดความถี่ในการจัดส่งลงเพื่อให้สามารถลดผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นได้

เนื่องจากธุรกิจของกลุ่มบริษัทโดยส่วนใหญ่เกี่ยวเนื่องโดยตรงกับเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นสินค้าต่อเนื่องมาจากกระบวนการกลั่นน้ำมันจึงไม่สามารถหลีกเลี่ยงผลกระทบที่เกิดขึ้นนี้ได้ แต่พยายามให้มีผลกระทบให้น้อยที่สุดและให้กลุ่มบริษัทยังคงสามารถแข่งขันได้กับคู่แข่งในอุตสาหกรรม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสาทิส ตัตวธร)

ประธานกรรมการบริหาร