ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3/2569

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท สาลี่ คัลเล่อร์ จำกัด (มหาชน) รับรู้รายได้รวมในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 306.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 237.31 ล้านบาท การเติบโตได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของยอดคำสั่งซื้อจากฐานลูกค้าเดิมที่กลับมาใช้บริการของบริษัทฯ อีกครั้ง ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มสัดส่วนการครองตลาด (Market Share) กลับสู่ระดับเป้าหมาย จากการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการต้นทุน (Cost Optimization) ภายในองค์กร ทำให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการเสนอราคาที่แข่งขันได้มากขึ้น โดยยังคงรักษาระดับอัตรากำไร (Margin) ไว้ตามเป้าหมาย"

- **ธุรกิจผลิต จำหน่ายและให้บริการผลิตเม็ดพลาสติกผสมสี** มียอดขายเท่ากับ 243.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากงวดเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 219.22 ล้านบาท จากการฟื้นตัวของยอดคำสั่งซื้อจากฐานลูกค้าเดิมที่กลับมาใช้บริการของบริษัทฯ รวมถึงประสิทธิภาพการบริหารจัดการต้นทุนภายในองค์กร
- **ธุรกิจผลิต จำหน่าย และให้บริการติดตั้งระบบโซล่าเซลส์** มียอดขายเท่ากับ 33.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 354.30% ที่ 7.36 ล้านบาท เนื่องจากการจำหน่ายและให้บริการติดตั้ง Floating system รวมถึงบริษัทฯ เริ่มทยอยรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ที่ขั้นความสำเร็จของงานเพิ่มขึ้น
- **ธุรกิจให้บริการติดตั้งระบบน้ำ และให้บริการรับเหมาก่อสร้างทุกชนิด** มียอดขายเท่ากับ 34.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 251.67% ที่ 9.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มทยอยรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ที่ชนะการประมูลและได้ลงนามในสัญญาไปเมื่อช่วงไตรมาสก่อน ซึ่งปัจจุบันได้ผ่านพ้นช่วงการเตรียมการ และเข้าสู่ช่วงการก่อสร้างหลักที่มีมูลค่างานสูง

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 50.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 40.51 ล้านบาท แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 16.47% ลดลงเล็กจากช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 17.15% เนื่องจากรายได้จากกลุ่มบริษัทย่อยมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญและเข้ามามีสัดส่วนต่องบการเงินรวมเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ดี ด้วยลักษณะโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มบริษัทย่อยที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่ำกว่าธุรกิจหลักของบริษัทแม่ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของงบการเงินรวมลดลง

ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (11/11/2569)	0.97 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	647,861,080 บาท
ราคาพาร์:	1.00 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	939.40 ลบ.

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท สาลี่ คัลเล่อร์ จำกัด (มหาชน) หรือ COLOR ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2546 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งแบบเข้มข้นหรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบทช์ (Masterbatch) เม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งสำเร็จรูป หรือเม็ดพลาสติกคอมพาวด์ (Compound) และสีผสมพลาสติกแบบชนิดผง (Dry Colorant) เพื่อจำหน่ายให้ผู้ประกอบการแปรรูปผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทต่าง ๆ อาทิ ถุงพลาสติก บรรจุภัณฑ์เครื่องอุปโภคและเครื่องสำอาง บรรจุภัณฑ์อาหาร การเกษตร เป็นต้น

ตลอดระยะเวลากว่า 23 ปี บริษัทมีการขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง และสร้างธุรกิจใหม่ โดยมุ่งเน้นนวัตกรรม และส่งเสริมแนวคิด ESG ประกอบด้วย นวัตกรรมเพื่อช่วยส่งเสริมภาคการเกษตร จัดตั้งบริษัท THE BUBBLES ประกอบธุรกิจด้านพลังงานทางเลือก และ บริษัท SUBTERRA ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ท่อระบายน้ำใต้ดิน สายไฟและสายสื่อสารใต้ดิน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและต้นทุนทางการเงินไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 46.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.94% จากช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 38.45 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของทั้งกลุ่มธุรกิจ

กำไรก่อนภาษีเงินได้

กำไรก่อนภาษีเงินได้ไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 5.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 87.74% จากช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 3.10 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นของทั้งกลุ่มธุรกิจ

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 5.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65.02% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 3.46 ล้านบาทและมีอัตรากำไรสุทธิที่ 1.86% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 1.45% เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

หน่วย: ล้านบาท	Q3/69	Q3/68	YoY	Q2/69	QoQ
ยอดขาย	304.61	236.29	28.91%	315.75	(3.53%)
ต้นทุนขาย	(254.43)	(195.77)	29.96%	(251.47)	1.18%
กำไรขั้นต้น	50.18	40.51	23.87%	64.28	(21.94%)
รายได้อื่น	1.76	1.03	70.87%	1.43	23.08%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(44.01)	(35.82)	22.86%	(47.92%)	(8.16%)
ต้นทุนทางการเงิน	(2.11)	(2.63)	(19.77%)	(1.88)	12.23%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	5.82	3.10	87.74%	15.91%	(63.42%)
ผลประโยชน์ (คชจ.) ภาษีเงินได้	(0.11)	0.36	(130.56%)	(2.41%)	(95.44%)
กำไรสุทธิ	5.71	3.46	65.03%	13.50	(57.70%)
กำไรต่อหุ้น	0.0086	0.0097		0.0231	
อัตรากำไรขั้นต้น	16.47%	17.15%		20.36%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	14.45%	15.16%		15.18%	
อัตรากำไรสุทธิ	1.86%	1.46%		4.28%	

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,459 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.04% จาก 1,338 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน

หนี้สินรวมอยู่ที่ 634 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.86% จาก 516 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น โดยบางส่วนถูกชดเชยด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 825 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 822 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการลดลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงเก้าเดือนของปี 2569 เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ (49) ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 162 ล้านบาทและสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 15 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 16 ล้านบาท

บริษัทบันทึกเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินอยู่ที่ 55.96 ล้านบาท ใน Q3/2569 เพิ่มขึ้น จากปีก่อน จากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้น 624 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนสถาบันการเงินจำนวน 519 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 53 ล้านบาท ในเก้าเดือนของปี 2569 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 16 ล้านบาท

กระแสเงินสดและอัตราหนี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 3/2569 จำนวน (49) ล้านบาท ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายการเงินทุนหมุนเวียน โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ จากการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ของฝ่ายจัดการ ในการเร่งสำรองวัตถุดิบหลัก เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากภาวะชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานและความผันผวนของราคาวัตถุดิบ อันเนื่องมาจากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภาวะสงครามที่รุนแรงขึ้นในช่วงปลายไตรมาส 2 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 3 บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องบริหารความเสี่ยงโดยการรักษาระดับสินค้าคงเหลือให้สูงกว่าเกณฑ์ปกติชั่วคราว เพื่อสร้างความมั่นใจว่าจะสามารถผลิตและส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ตามกำหนดการ โดยไม่กระทบต่อยอดขายเนื่องจากการเปลี่ยนแปลง และการ

ลดลงของเจ้าหนี้การค้า สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระค่าสินค้าและวัตถุดิบให้แก่คู่ค้าตามรอบระยะเวลาเครดิตทางการค้าตามปกติ ประกอบกับการชำระเงินค่าวัตถุดิบที่บริษัทฯ ได้เร่งสั่งซื้อเพื่อสำรองไว้ตามที่กล่าวข้างต้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ในไตรมาส 3/2569 อยู่ที่ 0.77 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในปี 2569 อยู่ที่ 1.34 เท่า เพิ่มขึ้น จาก 1.28 เท่า จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	Q3/69	Q3/68	Q2/69
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	16.47	17.15	20.36
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1.88	1.46	4.28
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.77	0.71	0.85
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.34	1.28	1.27
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	2.80	2.77	2.59
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	2.93	5.43	3.03
กำไรต่อหุ้น EPS	0.0086	0.0097	0.0232

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงในไตรมาสที่ 3/2569 ลดลงจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 16.47% (เทียบกับ 17.15% ในไตรมาส 3/2568), NPM ที่ 1.88% (เทียบกับ 1.46% ในไตรมาส 3/2568), ROA ที่ 2.80% (เทียบกับ 2.77% ในไตรมาส 3/2568), ROE ที่ 2.93% (เทียบกับ 5.43% ในไตรมาส 3/2568) และ EPS ที่ 0.0086 (เทียบกับ 0.0097 ในไตรมาส 3/2568) การลดลงของอัตราส่วนทางการเงินในไตรมาสนี้ เป็นผลกระทบระยะสั้นจากการปรับตัวเชิงกลยุทธ์เพื่อรับมือกับความผันผวนของตลาด และการลงทุนเพื่อสร้างการเติบโตในอนาคต บริษัทฯ ยังคงมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง กระแสเงินสดสำรองที่เพียงพอ และมุ่งมั่นที่จะยกระดับอัตราส่วนทางการเงินให้กลับมาเติบโตอย่างยั่งยืนผ่านการบริหารต้นทุนแบบบูรณาการต่อไป

<u>การพัฒนาด้านความยั่งยืน</u>

แนวทางการพัฒนาความยั่งยืนองค์กร ปี 2026 ดำเนินการสอดคล้องตั้งแต่นโยบาย กลยุทธ์องค์กร และติดตามผลการดำเนินการรายไตรมาส รวมถึงการยกระดับการเปิดเผยข้อมูลตามแนวทางมาตรฐานที่เหมาะสม

<u>มิติด้านสิ่งแวดล้อม</u> ขับเคลื่อนด้วยกลยุทธ์ 4C ตามด้านล่าง และจัดทำ CFO องค์กรให้ครบ 3 ขอบเขต

การดำเนินงานมิติสิ่งแวดล้อม ด้วยกลยุทธ์ 4C

C1 – Clean Energy มุ่งมั่นพลังงานสะอาด และการบริหารจัดการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ

C2 – Create Green มุ่งมั่นการลงทุนในธุรกิจที่สะอาด และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และส่งมอบสิ่งแวดล้อมที่ดีต่อชุมชนและสังคม

C3 – Circular Economy and Waste Management การบริหารจัดการขยะที่มีประสิทธิภาพ และดำเนินงานภายใต้แนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน

C4 – Carbon Offsetting พัฒนาโครงการหรือกิจกรรมลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้มากขึ้น

- **<u>มิติด้านสังคม</u>** การดำเนินงานด้านสิทธิมนุษยชนเพิ่มขึ้น
- **<u>มิติด้านธรรมาภิบาล</u>** ดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส และมุ่งยกระดับองค์กร ให้มีมาตรฐานที่ดี

บริษัทได้รับการประเมิน CGR ประจำปี 2569 ระดับ 5 ดาว จาก IOD และเข้ารับการประเมิน FTSE Russell ESG Scores รวมถึงรางวัลอื่น ๆ ที่แสดงให้เห็นถึงการดำเนินงานพัฒนาด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง

<u>ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ</u>

1. ความต้องการในตลาดลดลง ส่งผลต่อคำสั่งซื้อของบริษัท
2. สงครามราคาของคู่แข่งจากประเทศจีน และเวียดนาม