

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/2566 สะท้อนตัวตามที่คาด เนื่องจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในช่วงเดียวกันปีก่อน ความต้องการซื้อที่ชะลอตัว และการขนส่งกลับสู่ภาวะปกติ

## รายได้รวม

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานยอดขายใน ไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 286.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากช่วงเวลา เดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 282.70 ล้านบาท แต่ก็ยังไม่เป็นตาม เป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากความต้องการซื้อชะลอตัวในธุรกิจ มาสเตอร์แบทช์ จากการที่ลูกค้ามีการผลิตสินค้าเพื่อการส่งออก ลดลงแต่ธุรกิจพลังงานทดแทนเติบโตขึ้นจากการที่ทางรัฐมี นโยบายขึ้นค่าไฟฟ้า ส่งผลรายได้รวมมีความใกล้เคียงกับปีก่อน

## กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 58.12 ล้านบาท ใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 58.44 ล้านบาท โดย บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 20.29% ใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 20.67% จากการที่ บริษัทฯ บริหารจัดการต้นทุนเป็นตามเป้าหมายที่วางไว้

## กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 18.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.60% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งสอดคล้อง กับผลการดำเนินงานที่ลดลงในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ ปริมาณขายสินค้าที่ลดลง ถูกชดเชยจากกลุ่มธุรกิจพลังงาน ทดแทน และการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ ลดลง อยู่ที่ 16.23 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

## กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 12.05 ล้านบาท ลดลง 15.63% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบ จากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น และค่าใช้จ่ายทางภาษีโดย บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 4.21% ลดลง 0.84% จากช่วง เดียวกันของปีก่อน

## ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (15/08/2566)	1.45 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	647,861,080 บาท
ราคาพาร์:	1.00 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	939.40 ลบ.

## ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ COLOR ก่อตั้ง ขึ้นเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2546 ประกอบธุรกิจผลิตและ จำหน่ายเม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งแบบเข้มข้น หรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบทช์ (Masterbatch) เม็ด พลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งสำเร็จรูป หรือเม็ดพลาสติก คอมพาวด์ (Compound) และสีผสมพลาสติกแบบชนิดผง (Dry Colorant) เพื่อจำหน่ายให้ผู้ประกอบการแปรรูป ผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทต่างๆ อาทิ ถุงพลาสติก บรรจุภัณฑ์ เครื่องอุปโภคและเครื่องสำอาง บรรจุภัณฑ์อาหาร การเกษตร เป็นต้น

ตลอดระยะเวลากว่า 20 ปี บริษัทมีการขยายกำลังการผลิต ต่อเนื่อง และสร้างธุรกิจใหม่ โดยมุ่งเน้นนวัตกรรม และ ส่งเสริมแนวคิด ESG ประกอบด้วย นวัตกรรมเพื่อช่วย ส่งเสริมภาคการเกษตร จัดตั้งบริษัท THE BUBBLES ประกอบธุรกิจด้านพลังงานทางเลือก และ บริษัท SUBTERRA ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ท่อ ระบายน้ำใต้ดิน สายไฟและสายสื่อสารใต้ดิน

## กระแสเงินสดและอัตรานี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 2/2566 เป็น บวก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการ ควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่ม ประสิทธิภาพเงินทุน หมุนเวียนสุทธิโดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ ทุนของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ระดับ 0.74 เท่า

## บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/66	Q2/65	YoY	Q4/65	QoQ
ยอดขาย	286.44	283.70	0.97%	285.79	0.23%
ต้นทุนขาย	(228.31)	(224.25)	1.81%	(246.15)	-7.25%
กำไรขั้นต้น	58.12	58.44	-0.55%	39.64	46.62%
รายได้อื่น	2.52	3.45	-26.96%	1.70	48.24%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(42.04)	(45.66)	-2.02%	(45.50)	-7.60%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	18.60	16.23	14.60%	(4.16)	547%
ต้นทุนทางการเงิน	(2.77)	(2.01)	37.81%	(2.34)	18.38%
กำไรก่อนผลประโยชน์ภาษีเงินได้	15.83	14.22	11.32%	(6.51)	343%
(คชจ.) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(3.79)	0.05	7,680%	1.25	403.2%
กำไรสุทธิ	12.05	14.28	-15.62%	(5.26)	329%
กำไรต่อหุ้น	0.0231	0.0249		0.0096	
อัตรากำไรขั้นต้น	20.29%	20.67%		13.87%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	14.68%	16.15%		15.92%	
อัตรากำไรสุทธิ	4.21%	5.03%		-1.84%	

### ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายในไตรมาส 2/2566 เท่ากับ 286.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.97% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายกลุ่มธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์ ลดลง 17% จากปีก่อน ธุรกิจพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น 1,383% จากปีก่อน

- ธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์ มียอดขายลดลง จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าที่ชะลอตัวโดยเฉพาะสินค้านำเข้าจากจีนที่ได้รับผลกระทบจากการส่งออกสินค้า เนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความต้องการลดลง
- ธุรกิจพลังงาน มียอดขายเพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากความต้องการประหยัดค่าพลังงานที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ปรับตัวสูงขึ้น

### กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2566 ที่ 58 ล้านบาท เพิ่มใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 20.29% เทียบกับ 20.67% ในไตรมาส 2/2566 โดยมีปัจจัยจาก

- ธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 16.95% ลดลงจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 20.02% เนื่องจากความต้องการสินค้าลดลงเพื่อเทียบกับปีก่อนส่งผลต่อปริมาณการผลิตลดลง กระทั่งกับต้นทุนการผลิตต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น
- ธุรกิจพลังงานทดแทน มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 18.78% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ -37.03% เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เซ็นสัญญาเรียบร้อยแล้วได้ดำเนินการขึ้นโครงการในช่วงนี้เกือบ 80% ของโครงการทั้งหมด

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 2/2566 ลดลง 3.62 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.02% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย และมีประสิทธิภาพที่สุดเมื่อเทียบกับยอดขายโดยรวม

### บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,386 ล้านบาท ลดลง 1.98% จาก 1,414 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือสุทธิ ตามยอดขายจากการรับจ้างผลิตที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้วัตถุดิบสำหรับผลิตสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่ายลดลง

หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 590 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.20% จาก 583 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่า โดยบางส่วนถูกชดเชยด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินหมุนเวียนอื่น ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 796 ล้านบาท ลดลง 4.22% จาก 831 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

### บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 82 ล้านบาท กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นบวกที่ 57 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดอิสระปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากไตรมาส 2/2566 เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 28 ล้านบาท ลดลงจาก 50 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ลดลง

บริษัทฯ บันทึกเงินสดใช้ไปสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 50 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาท จากงวดเดียวกันปีก่อน จากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 16 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 14 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2566 จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 5 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกปี 2566 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2/2566 อยู่ที่ 21 ล้านบาท

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	Q2/66	Q2/65	Q4/65
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	20.29%	20.67%	13.87%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	4.21%	5.05%	-1.84%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.74	0.80	0.69
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.18	1.20	1.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	0.98%	3.98%	-1.50%
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	1.67%	7.04	-2.53%
กำไรต่อหุ้น EPS	0.0231	0.0249	-0.0096

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงในไตรมาสที่ 2/2566 ลดลงจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 20.29% (เทียบกับ 20.67% ในไตรมาส 1/2565), NPM ที่ 4.21% (เทียบกับ 5.05% ในไตรมาส 1/2565), ROA ที่ 0.98% (เทียบกับ 3.98% ในไตรมาส 1/2565), ROE ที่ 1.67% (เทียบกับ 7.04% ในไตรมาส 1/2565) และ EPS ที่ 0.0231 (เทียบกับ 0.0249 ในไตรมาส 1/2565) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการผลิตที่ลดลงจากความต้องการในธุรกิจมาสเตอร์แบทช์เกิดการชะลอตัวในช่วงต้นปี แต่ถูกชดเชยด้วยธุรกิจพลังงานทดแทนจากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมเรื่องของพลังงานสะอาด

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในไตรมาสที่ 2/2566 อยู่ที่ 0.74 เท่า ลดลงเล็กน้อย จาก 0.80 เท่าจากงวดเดียวกันของปีก่อน และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 2/2566 อยู่ที่ 1.18

เท่า ลดลงเล็กน้อย จาก 1.20 เท่าจากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทมีสภาพคล่องและความมั่นคงทางการเงินอยู่ในเกณฑ์ **การพัฒนาด้านความยั่งยืน**

บริษัทมีความมุ่งมั่นในการนำแนวคิดด้าน ESG เชื่อมโยงกับการดำเนินธุรกิจ เริ่มจากนโยบาย กลยุทธ์องค์กร และการดำเนินการ ที่มีการวัดผลและประเมินประสิทธิภาพทุกโครงการอย่างต่อเนื่องด้วยเครื่องมือ OKR ซึ่งสร้างการมีส่วนร่วมจากพนักงานทุกคน ผลจากการพัฒนาที่ต่อเนื่อง ทำให้องค์กรได้รับรางวัล SET SUSTAINABILITY AWARDS ติดต่อกัน 2 ปีซ้อน 2021-2022

### กลยุทธ์ วิสัยทัศน์ และพันธกิจ

#### กลยุทธ์องค์กร

- ยอดขาย 1,750 ลบ. หรือ Net profit 5.5%
- จัดการทุกปัญหา ด้วยวิธีการที่เหมาะสม ให้ได้ผลลัพธ์ที่ดีขึ้น
- เสริมสร้างศักยภาพของการทำงาน
- สร้างห่วงโซ่อุปทานอย่างยั่งยืน
- Carbon Neutrality สู่วิสัยทัศน์ความเป็นกลางทางคาร์บอน

#### วิสัยทัศน์

“ความสำเร็จของคุณ คือความท้าทายของเรา”

#### พันธกิจ

- ต้องดีกว่าเก่า ต้องดีไปกว่าเมื่อวาน
- มองปัญหาอย่างรอบด้าน เฝ้าดูหน้า และแก้ไข
- Learn - Unlearn - Relearn
- เติมเต็มสิ่งที่ขาด
- สร้างโลกให้น่าอยู่

### ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. สภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ทำให้อุปสงค์ของสินค้าอุปโภคบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มลดลง ส่งผลต่อความต้องการสินค้าของทางบริษัท
2. ความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ล่าช้า ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของประชาชน ทำให้การใช้จ่ายหดตัว โดยทางบริษัท ได้มีการประเมิน และติดตามอย่างต่อเนื่อง