

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3/2566 ยังคงชะลอตัวตามที่คาด เนื่องจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ยังคงรักษาระดับได้เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ความต้องการซื้อที่ชะลอตัว และการขนส่งกลับสู่ภาวะปกติ

รายได้รวม

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานยอดขาย ในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 290.33 ล้านบาท ลดลง จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 322.43 ล้านบาท แต่ก็ยังไม่เป็นตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากความต้องการซื้อชะลอตัวในธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ จากการที่ลูกค้ามีการผลิตสินค้าเพื่อการส่งออกลดลงแต่ธุรกิจพลังงานทดแทนเติบโตขึ้นจากการที่ทางรัฐมีนโยบายขึ้นค่าไฟฟ้า ส่งผลรายได้รวมแต่ยังคงลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 63.56 ล้านบาท ใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 63.75 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 21.89% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 19.77% จากการที่บริษัทบริหารจัดการต้นทุนเป็นตามเป้าหมายที่วางไว้

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 23.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.67% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ลดลงในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ ปริมาณขายสินค้าที่ลดลง ถูกชดเชยจากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน และการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง อยู่ที่ 4.40 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 16.66 ล้านบาท ลดลง 5.45% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น และค่าใช้จ่ายทางภาษีโดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 5.74% เพิ่มขึ้น 0.29% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (13/11/2566)	1.32 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	647,861,080 บาท
ราคาพาร์:	1.00 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	939.40 ลบ.

ภาพรวมของธุรกิจ

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ COLOR ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2546 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งแบบเข้มข้นหรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบทช์ (Masterbatch) เม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งสำเร็จรูป หรือเม็ดพลาสติกคอมพาวด์ (Compound) และสีผสมพลาสติกแบบชนิดผง (Dry Colorant) เพื่อจำหน่ายให้ผู้ประกอบการแปรรูปผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทต่างๆ อาทิ ถุงพลาสติก บรรจุภัณฑ์เครื่องอุปโภคและเครื่องสำอาง บรรจุภัณฑ์อาหาร การเกษตร เป็นต้น

ตลอดระยะเวลากว่า 20 ปี บริษัทมีการขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง และสร้างธุรกิจใหม่ โดยมุ่งเน้นนวัตกรรม และส่งเสริมแนวคิด ESG ประกอบด้วย นวัตกรรมเพื่อช่วยส่งเสริมภาคการเกษตร จัดตั้งบริษัท THE BUBBLES ประกอบธุรกิจด้านพลังงานทางเลือก และ บริษัท SUBTERRA ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ท่อระบายน้ำใต้ดิน สายไฟและสายสื่อสารใต้ดิน

กระแสเงินสดและอัตรานี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 3/2566 เป็นบวก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุน หมุนเวียนสุทธิโดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ระดับ 0.76 เท่า

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q3/66	Q3/65	YoY	Q2/65	QoQ
ยอดขาย	290.33	322.43	-0.96%	286.44	1.36%
ต้นทุนขาย	(226.76)	(258.68)	-12.34%	(228.31)	-0.68%
กำไรขั้นต้น	63.56	63.75	-0.30%	58.12	9.36%
รายได้อื่น	1.89	4.68	-60.26%	2.52	-25.00%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(42.43)	(46.83)	-9.40%	(42.04)	0.93%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	23.03	21.59	6.67%	18.60	23.82%
ต้นทุนทางการเงิน	(3.29)	(2.04)	61.27%	(2.77)	18.77%
กำไรก่อนผลประโยชน์ภาษีเงินได้	19.74	19.55	0.97%	15.83	24.70%
(คชจ.) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(3.08)	(1.98)	55.56%	(3.79)	-18.09%
กำไรสุทธิ	16.66	17.57	-5.18%	12.05	38.26%
กำไรต่อหุ้น	0.0239	0.0308		0.0231	
อัตรากำไรขั้นต้น	21.89%	19.77%		20.29%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	14.61%	14.52%		14.68%	
อัตรากำไรสุทธิ	5.74%	5.45%		4.21%	

ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 290.33 ล้านบาท ลดลง 0.96% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายกลุ่มธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ ลดลง 21.44% จากปีก่อน ธุรกิจพลังงานทดแทนเพิ่มขึ้น 3,198% จากปีก่อน

- **ธุรกิจมาสเตอร์แบทช์** มียอดขายลดลง จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าที่ชะลอตัวโดยเฉพาะสินค้ารับจ้างผลิต ที่ได้รับผลกระทบจากการส่งออกสินค้า เนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความต้องการลดลง
- **ธุรกิจพลังงานทดแทน** มียอดขายเพิ่มขึ้น จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากความต้องการประหยัดค่าพลังงานที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ปรับตัวสูงขึ้น

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 3/2566 ที่ 63.56 ล้านบาท ใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 19.77% เทียบกับ 21.89% ในไตรมาส 3/2566 โดยมีปัจจัยจาก

- **ธุรกิจมาสเตอร์แบทช์** มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 25.03% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 21.84% เนื่องจากราคาวัตถุดิบในกลุ่ม Resin มีการปรับตัวลดลงในช่วงไตรมาสนี้ เพื่อเทียบกับปีก่อนส่งผลต่อต้นทุนสินค้าลดลง รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในกระบวนการผลิต
- **ธุรกิจพลังงานทดแทน** มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 12.96% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ ขาดทุนขั้นต้น เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เซ็นสัญญาเรียบร้อยแล้วได้ดำเนินการขึ้นโครงการในช่วงนี้เกือบ 90% ของโครงการทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 3/2566 ลดลง 4.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.40% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย และมีประสิทธิภาพที่สุดเมื่อเทียบกับยอดขายโดยรวม

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.85% จาก 1,414 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือสุทธิ ลดลง ตามยอดขายจากการรับจ้างผลิตที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้วัตถุดิบสำหรับผลิตสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่ายลดลง หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 32.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.57% จาก 583 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่า รวมถึงเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น โดยบางส่วนถูกชดเชยด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินหมุนเวียนอื่น ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 811 ล้านบาท ลดลง 2.41% จาก 831 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในช่วงไตรมาส 2

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงเก้าเดือนของปี 2566 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 114 ล้านบาท กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นบวกที่ 99 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดอิสระปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากไตรมาส 3/2566 เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 58 ล้านบาท ลดลงจาก 97 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ลดลง

บริษัทฯ บันทึกเงินสดใช้ไปสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 46 ล้านบาท ในเก้าเดือนของปี 2566 เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท จากงวดเดียวกันปีก่อน จากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 28 ล้านบาทและมีเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 19.5 ล้านบาทในเก้าเดือนของปี 2566 จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 10 ล้านบาท ในเก้าเดือนของปี 2566 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 3/2566 อยู่ที่ 28 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	Q3/66	Q3/65	Q4/65
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	21.89%	19.77%	19.00%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	5.70%	5.37%	4.74%
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.76	0.79	0.70
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.17	1.26	1.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	2.22%	4.22%	4.26%
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	3.89%	7.58%	7.29%
กำไรต่อหุ้น EPS	0.0239	0.0308	0.1011

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงในไตรมาสที่ 3/2566 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 21.89% (เทียบกับ 19.77% ในไตรมาส 3/2565), NPM ที่ 5.70% (เทียบกับ 5.37% ในไตรมาส 3/2565), ROA ที่ 2.22% (เทียบกับ 4.22% ในไตรมาส 3/2565), ROE ที่ 3.89% (เทียบกับ 7.58% ในไตรมาส 3/2565) และ EPS ที่ 0.0239 (เทียบกับ 0.0308 ในไตรมาส 3/2565) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการผลิตที่ลดลงจากความต้องการในธุรกิจมาสเตอร์แบทช์เกิดการชะลอตัวในช่วงเก้าเดือนที่ผ่านมา แต่ถูกชดเชย

ด้วยธุรกิจพลังงานทดแทนจากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมเรื่องของพลังงานสะอาด

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในไตรมาสที่ 3/2566 อยู่ที่ 0.76 เท่า ลดลงเล็กน้อย จาก 0.79 เท่าจากงวดเดียวกันของปีก่อน และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 3/2566 อยู่ที่ 1.17 เท่า ลดลงเล็กน้อย จาก 1.26 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 ให้ได้ผลลัพธ์ที่ดีที่สุด
- เสริมสร้างศักยภาพของการทำงาน
- สร้างห่วงโซ่อุปทานอย่างยั่งยืน
- Carbon Neutrality สู่วิสัยทัศน์ความเป็นกลางทางคาร์บอน

วิสัยทัศน์

“ความสำเร็จของคุณ คือความท้าทายของเรา”

พันธกิจ

- ต้องดีกว่าเก่า ต้องดีไปกว่าเมื่อวาน
- มองปัญหาอย่างรอบด้าน เฝ้าดูหน้า และแก้ไข
- Learn – Unlearn – Relearn
- เต็มเต็มสิ่งที่ขาด
- สร้างโลกให้น่าอยู่

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการของสินค้าอุปโภคบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มลดลง กระทบต่อความต้องการสินค้าของทางบริษัท
 2. ความล่าช้าของการประกาศ พ.ร.บ.งบประมาณประจำปี 2024 ของรัฐบาลชุดใหม่
 3. สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-ปาเลสไตน์ หากยืดเยื้อยาวนาน และสงครามขยายเป็นวงกว้างมากขึ้น อาจได้รับผลกระทบผ่านราคาน้ำมันโลก
- อย่างไรก็ตาม ทางบริษัท ได้มีการประเมิน และติดตามอย่างต่อเนื่อง