

รายได้ในไตรมาสที่ 4/2566 ขยับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับผลประกอบการในช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ยังคงรักษาระดับได้เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

รายได้รวม

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานยอดขาย ในไตรมาส 4/2566 ที่ 316 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 305 ล้านบาท แต่ก็ยังไม่เป็นตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากความต้องการซื้อชะลอตัวในธุรกิจมาสเตอร์แบตช์จากการที่ลูกค้ามีการผลิตสินค้าเพื่อการส่งออกลดลง ในส่วนของธุรกิจพลังงานทดแทนเติบโตขึ้นจากการที่ทางรัฐบาลมีนโยบายขึ้นค่าไฟฟ้า ส่งผลรายได้รวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 53 ล้านบาท ใกล้เคียงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 52 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น ไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 16.77% ลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 17.05% จากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 13 ล้านบาท ลดลง 3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ลดลงในทุกกลุ่มธุรกิจหลักของบริษัทฯ ปริมาณขายสินค้าที่ลดลง ถูกชดเชยจากกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทนและการบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง แต่ก็ยังไม่เพียงพอ อยู่ที่ 18 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ 8 ล้านบาท ลดลง 38% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายทางภาษีโดยที่บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 2.52% ลดลง จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 4.19%

ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (28/02/2567)	1.37 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 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งแบบเข้มข้นหรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบตช์ (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 4/2566 เป็นบวก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 4/2566 อยู่ที่ระดับ 0.74 เท่า

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q4/66	Q4/65	QoQ	2566	2565	YoY
ยอดขาย	316	305	4%	1,178	1,242	-5%
ต้นทุนขาย	(263)	(253)	4%	(964)	(1,006)	-4%
กำไรขั้นต้น	53	52	2%	214	236	-9%
รายได้อื่น	1	5	-80%	7	15	-53%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(41)	(39)	5%	(171)	(178)	-4%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	13	18	-3%	50	72	-31%
ต้นทุนทางการเงิน	(4)	(3)	33%	(12)	(8)	50%
กำไรก่อนผลประโยชน์ภาษีเงินได้	9	15	-40%	38	64	-41%
(คงข) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(1)	(2)	-50%	(7)	(4)	75%
กำไรสุทธิ	8	13	-38%	31	59	-47%
กำไรต่อหุ้น	0.0128	0.0222		0.0521	0.1011	
อัตรากำไรขั้นต้น	16.77%	17.05%		18.16%	19.00%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	12.97%	12.79%		14.52%	14.33%	
อัตรากำไรสุทธิ	2.52%	4.19%		2.65%	4.74%	

ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายปี 2566 เท่ากับ 1,178 ล้านบาท ลดลง 5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายกลุ่มธุรกิจ มาสเตอร์แบทช์ลดลงจากปีก่อน และทดแทนด้วยธุรกิจพลังงาน ทดแทนที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

- **ธุรกิจมาสเตอร์แบทช์** ปี 2566 มียอดขายเท่ากับ 1,014 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 16% ที่ 1,213 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าที่ชะลอตัวโดยเฉพาะสินค้ารับจ้างผลิต ที่ได้รับผลกระทบจากการส่งออกสินค้าเนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความต้องการลดลง
- **ธุรกิจพลังงาน** ปี 2566 มียอดขายเท่ากับ 164 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 465% ที่ 29 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการประหยัดค่าพลังงานที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ปรับตัวสูงขึ้น

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นปี 2566 ที่ 214 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 9% ที่ 236 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

เล็กน้อยจากปีก่อนที่ 18.16% เทียบกับ 19.00% ในปี 2565 โดยมีปัจจัยจาก

- **ธุรกิจมาสเตอร์แบทช์** มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 19.82% ไกล่เคียงกับปีก่อนที่ 19.62% จากการที่ราคาวัตถุดิบในกลุ่มเรซิน มีการปรับตัวผันผวนในช่วงปีที่ผ่านมา ในภาพรวมบริษัทฯ บริหารจัดการต้นทุนการผลิตอื่นเพื่อช่วยรักษาต้นทุนสินค้า รวมถึงการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในกระบวนการผลิต
- **ธุรกิจพลังงานทดแทน** มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 8% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ขาดทุนขั้นต้น เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เซ็นสัญญาเรียบร้อยแล้วในปีก่อนได้ดำเนินการขึ้นโครงการในช่วงนี้เกือบ 100% ของโครงการทั้งหมด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในปี 2566 ลดลง 7 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4% จากปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย และมีประสิทธิภาพที่สุดเมื่อเทียบกับยอดขายโดยรวม

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,422 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.57% จาก 1,414 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงตามยอดขายจากธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ ส่งผลให้วัตถุดิบสำหรับผลิตสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจำหน่ายลดลง

หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.77% จาก 583 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่า โดยบางส่วนถูกชดเชยด้วยการลดลงของเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และหนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 818 ล้านบาท ลดลง 1.56% จาก 831 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงปี 2566 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 151 ล้านบาท กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นบวกที่ 129 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดอิสระปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2566 เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 95 ล้านบาท ลดลงจาก 124 ล้านบาท ในปีก่อนมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ลดลง

บริษัทฯ บันทึกเงินสดใช้ไปสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 17 ล้านบาท ในปี 2566 เพิ่มขึ้น 18 ล้านบาท จากปีก่อน จากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 48 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายคืนสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 5 ล้านบาทในปี 2566

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 39 ล้านบาท ในปี 2566 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ 55 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	2566	2565
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	18.16	19.00
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	2.65	4.74
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.74	0.70
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.06	1.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	2.22	4.26
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	3.81	7.29
กำไรต่อหุ้น EPS	0.0521	0.1011

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในปี 2566 ลดลงจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 18.16% (เทียบกับ 19.00% ในปี 2565), NPM ที่ 2.65% (เทียบกับ 4.74% ในปี 2565), ROA ที่ 2.22% (เทียบกับ 4.26% ปี 2565), ROE ที่ 3.81% (เทียบกับ 7.29% ในปี 2565) และ EPS ที่ 0.0521 (เทียบกับ 0.1011 ในปี 2565) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการผลิตที่ลดลงจากความต้องการในธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์เกิดการชะลอตัวในช่วงปีที่ผ่านมาแต่ถูกชดเชย

ด้วยธุรกิจพลังงานทดแทนจากนโยบายภาครัฐที่ส่งเสริมเรื่องของพลังงานสะอาด

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในปี 2566 อยู่ที่ 0.74 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 0.70 เท่า จากงวดเดียวกันของปีก่อนและอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในปี 2566 อยู่ที่ 1.06 เท่า ลดลงเล็กน้อย จาก 1.29 เท่า จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทมีสภาพคล่องและความมั่นคงทางการเงินอยู่ในเกณฑ์

การพัฒนาด้านความยั่งยืน

การพัฒนาความยั่งยืน ESG นำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ เชื่อมโยงตั้งแต่ต้นนโยบาย กลยุทธ์องค์กร และการดำเนินการ ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสต่อเนื่องทุกปี ในปี 2023 บริษัทได้รับการประเมินความยั่งยืน SET ESG Rating A และได้ปรับกลยุทธ์องค์กรให้สอดคล้องกับเป้าหมาย รวมถึงการมุ่งมั่นพัฒนามิติสิ่งแวดล้อม ผ่าน กลยุทธ์ 4C จากความมุ่งมั่นขององค์กร บริษัทได้รับการรับรอง ECO FACTORY โรงงานอุตสาหกรรมเชิงนิเวศ ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินงานพัฒนาด้าน ESG อย่างต่อเนื่อง

การดำเนินงานมิติดังสิ่งแวดล้อม 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

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการของสินค้าอุปโภคบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มลดลง กระทบต่อความต้องการสินค้าของทางบริษัท
2. แนวโน้มราคาวัตถุดิบหลักมีการปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่การแข่งขันด้านราคามีความรุนแรงเพิ่มขึ้นเช่นกันอย่างไรก็ตามทางบริษัท ได้มีการประเมิน และติดตามอย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาหาช่องทางใหม่ ๆ