

รายได้ในไตรมาส 1/2567 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับผลประกอบการในช่วงเดียวกันปีก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

รายได้รวม

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานยอดขายในไตรมาส 1/2567 ที่ 255.26 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 285.79 ล้านบาท เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม การแข่งขันในเรื่องของราคาภายในประเทศในธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ ในส่วนของธุรกิจพลังงานทดแทนได้รับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในไตรมาสถัดก่อนหน้า ส่งผลรายได้รวมลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ 45.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 39.64 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ 17.95% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 13.87% จากการปรับตัวของราคาวัตถุดิบหลักลดลงในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ 5.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 228% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากการที่ทุกกลุ่มธุรกิจของบริษัทบริหารค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้สอดคล้องและอยู่ในงบประมาณที่วางไว้ และเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด อยู่ที่ (4.16) ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ 0.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ -5.26 ล้านบาท ส่งผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่ต้นทุนทางการเงินสูงขึ้นจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย รวมถึงค่าใช้จ่ายทางภาษีที่เพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น โดยที่บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่ -0.001% เพิ่มขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ -1.84%

ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (13/05/2567)	1.33 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 ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเม็ดพลาสติกผสมสีและสารเติมแต่งแบบเข้มข้น หรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบทช์ (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 1/2567 เป็นบวก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ระดับ 0.72 เท่า

บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q1/67	Q1/66	YoY	Q4/66	QoQ
ยอดขาย	255.26	285.79	-11%	315.90	-19%
ต้นทุนขาย	(209.43)	(246.15)	-15%	(263.19)	-20%
กำไรขั้นต้น	45.83	39.64	16%	52.71	-13%
รายได้อื่น	2.16	1.70	27%	1.02	112%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(42.65)	(45.50)	-6%	(41.23)	3%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	5.34	(4.16)	228%	12.30	-57%
ต้นทุนทางการเงิน	(3.73)	(2.34)	59%	(3.54)	5%
กำไรก่อนผลประโยชน์ภาษีเงินได้	1.61	(6.51)	125%	8.76	-82%
(คชจ) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(1.91)	1.25	253%	(1.19)	61%
กำไรสุทธิ	(0.31)	(5.26)	94%	7.57	-104%
กำไรต่อหุ้น	(0.0004)	(0.0096)			
อัตรากำไรขั้นต้น	17.95%	13.87%		16.68%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	16.7%	15.92%		13.05%	
อัตรากำไรสุทธิ	-0.12%	-1.84%		2.4%	

ยอดขาย

บริษัทรายงานยอดขายในไตรมาส 1/2567 เท่ากับ 255.26 ล้านบาท ลดลง 11% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งยอดขายกลุ่มธุรกิจมอเตอร์เบทซ์และธุรกิจพลังงานทดแทน

- ธุรกิจมอเตอร์เบทซ์ ปี 2567 มียอดขายเท่ากับ 247.93 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 3.5% ที่ 257.06 ล้านบาท เนื่องจากการแข่งขันราคาต่อชิ้นที่สูงของตลาดภายในประเทศ
- ธุรกิจพลังงาน ปี 2567 มียอดขายเท่ากับ 7.3 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 75% ที่ 28.73 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ส่วนใหญ่รับรู้รายได้ในไตรมาสก่อนหน้า

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทรายงานกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2567 ที่ 45.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 16% ที่ 39.64 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 17.95% เทียบกับ 13.87% ในปี 2566 โดยมีปัจจัยจาก ต้นทุนพลังงานลดลง จากการติดตั้งโซลาร์เซลล์ เพื่อผลิตพลังงานทดแทนรวมถึงต้นทุนวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตมอเตอร์เบทซ์ลดลงจากการหาวัตถุดิบทดแทน ส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 1/2567 ลดลง 2.85 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6% จากปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย และมีประสิทธิภาพที่สุด และสอดคล้องกับยอดขายโดยรวมของทั้งกลุ่มบริษัท

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สินทรัพย์รวมของบริษัท อยู่ที่ 1,404 ล้านบาท ลดลง 1.34% จาก 1,422 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จากการจำหน่ายเงินตราต่างประเทศ ในช่วงที่เงินบาทอ่อนค่า

หนี้สินรวมปรับลดลงมาอยู่ที่ 586 ล้านบาท ลดลง 2.98% จาก 605 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากการลดลงของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่า โดยบางส่วนเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และหนี้สินที่เกิดจากสัญญา ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 817 ล้านบาท ใกล้เคียงจาก 818 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากผลประกอบการของไตรมาสที่ผ่านมายังคงชะลอตัวอยู่

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงไตรมาสแรกของปี เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 56 ล้านบาท กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นบวกที่ 26 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามกระแสเงินสดอิสระปรับตัวดีขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2567 เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวด และเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7 ล้านบาท ในปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในเครื่องจักรของกลุ่มบริษัทในการทำธุรกิจใหม่

บริษัทบันทึกเงินสดใช้ไปสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 76 ล้านบาท ในไตรมาสแรก ปี 2567 เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท จากปีก่อน จากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงจำนวน 78 ล้านบาทและมีเงินสดจ่ายคืนสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 26 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง สุทธิ 39 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2567 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2567 อยู่ที่ 15 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	Q1/67	Q1/66
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	17.95	13.87
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	-0.12	-1.84
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.72	0.69
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.99	1.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	(0.09)	(1.50)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	(0.15)	(2.53)
กำไรต่อหุ้น EPS	(0.0004)	(0.0096)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในไตรมาส 1/2567 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 17.95% (เทียบกับ 13.87% ในปี 2566), NPM ที่ -0.12% (เทียบกับ -1.84% ในปี 2566), ROA ที่ -0.09% (เทียบกับ -1.50% ปี 2566), ROE ที่ -0.15% (เทียบกับ -2.53% ในปี 2566) และ EPS ที่ -0.0004 (เทียบกับ -0.0096 ในปี 2566) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการขายที่ลดลงจากความต้องการในธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ เกิดการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงปีที่ผ่านมา รวมถึงด้วยธุรกิจพลังงานทดแทนที่มีการรับรู้รายได้ของโครงการบางส่วนไปในปี 2566

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ในไตรมาส 1/2567 อยู่ที่ 0.72 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 0.69 เท่า จากงวดเดียวกันของปีก่อนและอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในปี 2566 อยู่ที่ 0.99 เท่า ลดลง

จาก 1.29 เท่า จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

การพัฒนาด้านความยั่งยืน

แนวทางการพัฒนาความยั่งยืนองค์กร ปี 2024 ดำเนินการสอดคล้องตั้งแต่นโยบาย กลยุทธ์องค์กร และติดตามผลการดำเนินการรายไตรมาส รวมถึงการยกระดับการเปิดเผยข้อมูลตามแนวทางมาตรฐานที่เหมาะสม

- **มิติด้านสิ่งแวดล้อม** ขับเคลื่อนด้วยกลยุทธ์ 4C ตามด้านล่าง และจัดทำ CFO องค์กรให้ครบ 3 ขอบเขต

การดำเนินงานมิติสิ่งแวดล้อม ด้วยกลยุทธ์ 4C

C1 - Clean Energy มุ่งมั่นพลังงานสะอาด และการบริหารจัดการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ

C2 - Create Green มุ่งมั่นการลงทุนในธุรกิจที่สะอาด และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และส่งเสริมสิ่งแวดล้อมที่ดีต่อชุมชนและสังคม

C3 - Circular Economy and Waste Management การบริหารจัดการขยะที่มีประสิทธิภาพ และดำเนินงานภายใต้แนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน

C4 - Carbon Offsetting พัฒนาโครงการหรือกิจกรรมลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้มากขึ้น

- **มิติด้านสังคม** เน้นการดำเนินงานด้านสิทธิมนุษยชนเพิ่มขึ้น

- **มิติด้านธรรมาภิบาล** ดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส และมุ่งยกระดับองค์กร ให้มีมาตรฐานที่ดี

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ทำให้ความต้องการของสินค้าอุปโภคบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มลดลง กระทบต่อความต้องการสินค้าของทางบริษัท
2. การชะลอคำสั่งซื้อ และลดสินค้าคงคลังของลูกค้า เพื่อடுத்தทางแนวโน้มของเศรษฐกิจ
3. ปัจจัยความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม และความยั่งยืน จากการบังคับใช้กฎหมายใหม่ ๆ ทำให้ภาคธุรกิจต้องมีการปรับตัว และติดตามกฎหมายอย่างใกล้ชิด