

ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/2567 สะท้อนตัวตามที่คาด เนื่องจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในช่วงเดียวกันปีก่อน ความต้องการซื้อที่ชะลอตัว และการขนส่งกลับสู่ภาวะปกติ

## รายได้รวม

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานยอดขายใน ไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 246.74 ล้านบาท ลดลง จากช่วงเวลา เดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 286.44 ล้านบาท เนื่องจากความต้องการ ซื้อชะลอตัวในธุรกิจ มาสเตอร์แบตช์ จากการที่ลูกค้ามีการผลิต สินค้าเพื่อการส่งออกลดลงและธุรกิจพลังงานทดแทนลดลงจาก ภาวะการแข่งขันในประเทศค่อนข้างสูง เนื่องจากทางรัฐมี นโยบายส่งเสริมธุรกิจพลังงานสะอาด อีกทั้งผลประโยชน์ทาง ภาษีฯ

## กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 52.63 ล้านบาท ลดลง จากช่วงเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 58.12 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มี อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 21.33% เพิ่มขึ้น เล็กน้อยจากช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ที่ 20.29% จากการที่บริษัท ย่อย ในกลุ่มพลังงานทดแทนมีการ Onerous Contract ลดลง 1.55 ล้านบาท รวมถึงการบริหารจัดการต้นทุนเป็นไปตาม เป้าหมายที่วางไว้

## กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 13.16 ล้านบาท ลดลง 29.25% จากช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับ ผลการดำเนินงานที่ลดลงทั้งในกลุ่มธุรกิจ Masterbatch และ กลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน ส่วนการบริหารค่าใช้จ่ายในการ ขายและบริหารใกล้เคียงกัน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

## กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 7.21 ล้านบาท ลดลง 40.12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบ จากการลดลงของยอดขาย บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ 2.92% ลดลง 30.64% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

## ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (14/08/2567)	1.22 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 หรือเม็ดพลาสติกมาสเตอร์แบตช์ (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 2/2567 เป็น บวก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการ ควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่ม ประสิทธิภาพเงินทุน หมุนเวียนสุทธิโดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ ทุนของบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ระดับ 0.78 เท่า

## บทวิเคราะห์ทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q2/67	Q2/66	YoY	Q1/67	QoQ
ยอดขาย	246.74	286.44	-14%	255.26	-3%
ต้นทุนขาย	(194.11)	(228.31)	-15%	(209.43)	-7%
กำไรขั้นต้น	52.63	58.12	-9%	45.83	15%
รายได้อื่น	3.44	2.52	37%	2.16	59%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(42.90)	(42.04)	2%	(42.65)	1%
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้และดอกเบี้ยจ่าย	13.16	18.60	-29%	5.34	146%
ต้นทุนทางการเงิน	(3.30)	(2.77)	19%	(3.73)	-12%
กำไรก่อนผลประโยชน์ภาษีเงินได้	9.86	15.83	-38%	1.61	512%
(คชจ.) ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(2.64)	(3.79)	-30%	(1.91)	38%
กำไรสุทธิ	7.21	12.05	-40%	(0.31)	2426%
กำไรต่อหุ้น	0.0111	0.0231	-52%	(0.0004)	2875%
อัตรากำไรขั้นต้น	21.33%	20.29%		17.95%	
สัดส่วน SG&A ต่อยอดขาย	17.39%	14.68%		16.7%	
อัตรากำไรสุทธิ	2.92%	4.21%		-0.12%	

### ยอดขาย

บริษัทฯ รายงานยอดขายในไตรมาส 2/2567 เท่ากับ 246.74 ล้านบาท ลดลง 14% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายกลุ่มธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์ ลดลง 3% จากปีก่อน ธุรกิจพลังงานทดแทนลง 81% จากปีก่อน

- **ธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์** มียอดขายลดลง จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากความต้องการซื้อสินค้าที่ชะลอตัวโดยเฉพาะสินค้านำเข้าจากจีนที่ได้รับผลกระทบจากการส่งออกสินค้า เนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความต้องการลดลง
- **ธุรกิจพลังงาน** มียอดขายลดลง จากงวดเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งรายได้บางส่วนจะถูกรับรู้ในช่วงครึ่งปีหลัง

### กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทฯ รายงานกำไรขั้นต้นไตรมาส 2/2567 ที่ 52.63 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 21.33% เทียบกับ 20.29% ในไตรมาส 2/2566 โดยมีปัจจัยจาก

- **ธุรกิจมาสเตอร์แบทซ์** มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 21.42% เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 20.38% เนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบหลัก และต้นทุนการผลิตโดยรวมให้เต็มประสิทธิภาพ
- **ธุรกิจพลังงานทดแทน** มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 18.54% ลดลงเล็กน้อยจากงวดเดียวกันปีก่อนที่ 19.77%

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 2/2567 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย และมีประสิทธิภาพที่สุดเมื่อเทียบกับยอดขายโดยรวม

### บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,440 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.27% จาก 1,422 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือสุทธิ ในส่วนของธุรกิจพลังงานทดแทน ที่ผลิตเพื่อรองรับคำสั่งซื้อในปีก่อน รวมถึงสินค้าสำเร็จรูปในกลุ่มของท่อที่ผลิตเพื่อทดสอบเครื่องจักรที่ติดตั้งใหม่

หนี้สินรวมปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 633 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.73% จาก 605 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น โดยบางส่วนถูกชดเชยด้วยการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 807 ล้านบาท ลดลง 1.34% จาก 818 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการเพิ่มขึ้นของขาดทุนสะสมในบริษัทย่อยที่อยู่ระหว่างการเริ่มธุรกิจใหม่

### บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2567 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 32 ล้านบาท กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นบวกที่ 60 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 28 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ บันทึกเงินสดใช้ไปสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 45 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2567 ลดลง 5 ล้านบาท จากงวดเดียวกันปีก่อน จากเงินสดจ่ายคืนสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาว

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 44 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกปี 2567 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นไตรมาส 2/2567 อยู่ที่ 11 ล้านบาท

### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	Q2/67	Q2/66	Q1/67
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	21.33	20.29	17.95
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	2.88	4.17	(0.12)
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.78	0.74	0.72
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	0.98	1.18	0.99
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	0.97	0.98	(0.09)
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	1.70	1.67	(0.15)
กำไรต่อหุ้น EPS	0.0115	0.0135	(0.0004)

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรลดลงในไตรมาสที่ 2/2567 ลดลงจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 21.33% (เทียบกับ 20.29% ในไตรมาส 2/2566), NPM ที่ 2.88% (เทียบกับ 4.17% ในไตรมาส 2/2566), ROA ที่ 0.97% (เทียบกับ 0.98% ในไตรมาส 2/2566), ROE ที่ 1.70% (เทียบกับ 1.67% ในไตรมาส 2/2566) และ EPS ที่ 0.0115 (เทียบกับ 0.0135 ในไตรมาส 2/2566) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณการผลิตที่ลดลงจากความต้องการในธุรกิจมาสเตอร์แบทช์เกิดการชะลอตัวในช่วงต้นปี รวมถึงธุรกิจพลังงานทดแทน

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในไตรมาสที่ 2/2567 อยู่ที่ 0.78 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 0.74 เท่าจากงวดเดียวกันของปีก่อน และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสที่ 2/2567 อยู่ที่ 0.98 เท่า ลดลง จาก 1.18 เท่าจากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลจากผลประกอบการในช่วงไตรมาสที่ 1/2567

### การพัฒนาด้านความยั่งยืน

บริษัทมีความมุ่งมั่นในการนำแนวคิดด้าน ESG เชื่อมโยงกับการดำเนินงานธุรกิจ เริ่มจากนโยบาย กลยุทธ์องค์กร และการดำเนินการ ที่มีการวัดผลและประเมินประสิทธิภาพทุกโครงการอย่างต่อเนื่องด้วยเครื่องมือ OKR ซึ่งสร้างการมีส่วนร่วมจากพนักงานทุกคน ผลจากการพัฒนาที่ต่อเนื่อง ทำให้องค์กรได้รับรางวัล SET SUSTAINABILITY AWARDS ติดต่อกัน 2 ปี ซ้อน 2021-2022

### กลยุทธ์ วิสัยทัศน์ และพันธกิจ

#### กลยุทธ์องค์กร

- ยอดขาย 1,550 ลบ. หรือ Net profit 5%
- จัดการทุกปัญหาด้วยวิธีการทางวิทยาศาสตร์
- เรียนรู้ให้มากที่สุด
- ส่งเสริมคุณค่าของจุดร่วม เพื่อสร้างความสำคัญแก่ผู้มีส่วนได้เสีย
- ดำเนินธุรกิจ ด้วยแนวคิด ESG

#### วิสัยทัศน์

“ความสำเร็จของคุณ คือความท้าทายของเรา”

#### พันธกิจ

- ต้องดีกว่าเก่า ต้องดีไปกว่าเมื่อวาน
- มองปัญหาอย่างรอบด้าน เเชิญหน้า และแก้ไข
- Learn – Unlearn – Relearn
- เติมเต็มสิ่งที่ขาด
- สร้างโลกให้น่าอยู่

### ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. สภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่ชะลอตัว ส่งผลต่อความต้องการสินค้าของทางบริษัทลดลงทั้งภายใน และภายนอกประเทศ
2. อุตสาหกรรมชิ้นส่วนรถยนต์ ส่วนประกอบรถยนต์ลดการผลิต ส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อลดลง
3. ความกังวลจากความขัดแย้งทางการเมือง ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายภายในประเทศ โดยทางบริษัท ได้มีการประเมินและติดตามอย่างต่อเนื่อง