

รายได้ในไตรมาส 1/2569 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับผลประกอบการในช่วงเดียวกันปีก่อน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

รายได้รวม

บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน) รายงานรายได้รวมในไตรมาส 1/2569 ที่ 265.15 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน อยู่ที่ 272.92 ล้านบาท จากการชะลอตัวในธุรกิจมาสเตอร์แบตช์ รวมถึงธุรกิจพลังงานทดแทนจากการจำหน่ายทุ่นลอยน้ำเพื่อติดตั้ง Solar ลดลง แต่ธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้างสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 48.69 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 52.19 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 18.45% ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ 19.30% สาเหตุหลักจากการปรับราคาขายเพื่อการแข่งขันในตลาด ธุรกิจมาสเตอร์แบตช์ และรายได้ในบริษัททยอยลดลงแต่ยังคงมีค่าใช้จ่ายคงที่อยู่ในสัดส่วนใกล้เคียงกับปีก่อน

กำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 6.91 ล้านบาท ลดลง 42.50% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 12.02 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่ลดลงทั้งในกลุ่มธุรกิจ Masterbatch และกลุ่มธุรกิจของบริษัทย่อย

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

กำไรสุทธิไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 2.73 ล้านบาท ลดลง 68.46% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 8.65 ล้านบาท เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการลดลงของยอดขาย โดยที่บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่ 1.03% ลดลง จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 3.20%

ข้อมูลหลักทรัพย์

ราคาหุ้น (15/05/2569)	1.01 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียน:	647,861,080 บาท
ราคาพาร์:	1.00 บาท
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	600.74 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 22 ปี บริษัทมีการขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง และสร้างธุรกิจใหม่ โดยมุ่งเน้นนวัตกรรมและส่งเสริมแนวคิด ESG ประกอบด้วย นวัตกรรมเพื่อช่วยส่งเสริมภาคการเกษตร จัดตั้งบริษัท THE BUBBLES ประกอบธุรกิจด้านพลังงานทางเลือก และ บริษัท SUBTERRA ประกอบกิจการผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์ท่อระบายน้ำใต้ดิน สายไฟและสายสื่อสารใต้ดิน

กระแสเงินสดและอัตรานี้สินสุทธิต่อทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 1/2569 เป็นบวก เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการควบคุมการจัดการสินค้าคงคลังอย่างเข้มงวดและเพิ่มประสิทธิภาพเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ โดยอัตรานี้สินสุทธิต่อทุนของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ระดับ 0.63 เท่า

บทวิเคราะห์งบการเงิน

หน่วย: ล้านบาท	Q1/69	Q1/68	YoY	Q4/68	QoQ
ยอดขาย	263.95	270.39	-2.38%	251.24	5.06%
ต้นทุนขาย	(215.26)	(218.20)	-1.35%	(205.86)	4.57%
กำไร ขั้นต้น	48.69	52.19	-6.71%	45.38	7.29%
รายได้อื่น	1.20	2.53	-52.49%	1.13	6.37%
ค่าใช้จ่าย ในการขาย และ บริหาร	(42.98)	(42.71)	0.63%	(38.95)	10.34%
กำไรก่อน หักภาษี เงินได้และ ดอกเบี้ย จ่าย	6.91	12.02	-42.50%	7.56	-8.57%
ต้นทุนทาง การเงิน	(1.81)	(2.88)	-37.05%	(2.21)	-17.96%
กำไรก่อน ผลประโยชน์ ชนภาษี เงินได้	5.10	9.14	-44.21%	5.35	-4.69%
(คงจ) ผลประโยชน์ ชนภาษี เงินได้	(2.37)	(0.49)	-383.88%	(4.87)	-51.31%
กำไรสุทธิ	2.73	8.65	-68.46%	0.48	468.33%
กำไรต่อ หุ้น	0.0068	0.0172		0.0029	
อัตรากำไร ขั้นต้น	18.45%	19.30%		17.93%	
สัดส่วน SG&A ต่อ ยอดขาย	16.28%	15.79%		15.54%	
อัตรากำไร สุทธิ	1.03%	3.20%		0.19%	

ยอดขาย

บริษัทรายงานยอดขายและบริการในไตรมาส 1/2569 เท่ากับ 263.95 ล้านบาท ลดลง 2.38% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงของยอดขายในกลุ่มธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ และ ธุรกิจของบริษัทย่อย เมื่อเทียบกับปีก่อน

- ธุรกิจมาสเตอร์แบทช์ ปี 2569 มียอดขายเท่ากับ 248.60 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 1.89% ที่ 253.38 ล้าน

บาท เนื่องจากการแข่งขันราคาค่อนข้างสูงของตลาดภายในประเทศ

- ธุรกิจจำหน่ายและให้บริการติดตั้งรวมถึงรับเหมาก่อสร้าง ปี 2569 มียอดขายเท่ากับ 14.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 205.50% ที่ 4.69 ล้านบาท เนื่องจากการโครงการรับเหมาก่อสร้างอาคาร มีชิ้นความสำเร็จของงานเพิ่มขึ้นทำให้รับรู้รายได้ตามชิ้นความสำเร็จของงานเพิ่มขึ้น
- ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ขั้นรูป ปี 2569 มียอดขายเท่ากับ 1.04 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 91.6% ที่ 12.32 ล้าน เนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมาอยู่ในช่วงผลิตสินค้าจะจำหน่ายและรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาส 2 เป็นต้นไป

กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น (GPM)

บริษัทรายงานกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/2569 ที่ 48.69 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 6.71% ที่ 52.19 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อนที่ 18.45% เทียบกับ 19.30% ในปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการชะลอตัวของธุรกิจภาคและการแข่งขันในช่วงต้นปีสูงจากเดิมส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร (SG&A) ในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 42.98 ล้านบาทใกล้เคียงกับปีก่อน จากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายขายและบริหารให้เป็นไปตามนโยบาย และมีประสิทธิภาพที่สุด และสอดคล้องกับยอดขายโดยรวมของทั้งกลุ่มบริษัท

บทวิเคราะห์ สถานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 สินทรัพย์รวมของบริษัท อยู่ที่ 1,342 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.36% จาก 1,338 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ๆ

หนี้สินรวม อยู่ที่ 519 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.58% จาก 516 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด อยู่ที่ 824 ล้านบาท ใกล้เคียงจาก 822 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568

บทวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในช่วงไตรมาสแรกของปี เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 54 ล้านบาท กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเป็นบวกที่ 28 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 6 ล้านบาท ลดลงจาก 8 ล้านบาท ในปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่งผลต่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทชะลอตัวเพื่อให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจ

บริษัทบันทึกเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินติดลบที่ 46.38 ล้านบาท ในไตรมาสแรก ปี 2569 ลดลง จากปีก่อนจากเงินสดรับสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะสั้น 141 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนสถาบันการเงินจำนวน 183 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี

จำนวนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สุทธิ 1.30 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี 2569 ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 มีนาคม 2569 อยู่ที่ 24.82 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ:

	Q1/69	Q1/68
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	18.45	19.30
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	1.03	3.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) D/E	0.63	0.73
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.37	1.25
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	1.85	3.70
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น ROE (%)	2.08	5.64
กำไรต่อหุ้น EPS	0.0068	0.0172

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในไตรมาส 1/2569 ลดลงจากปีก่อน โดยมี GP ที่ 18.45% (เทียบกับ 19.30% ในปี 2568), NPM ที่ 1.03% (เทียบกับ 3.17% ในปี 2568), ROA ที่ 1.85% (เทียบกับ 3.70% ปี 2568), ROE ที่ 2.08% (เทียบกับ 5.64% ในปี 2568) และ EPS ที่ 0.0068 (เทียบกับ 0.0172 ในปี 2568) สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้รวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ในไตรมาส 1/2569 อยู่ที่ 0.63 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 0.73 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในปี 2569 อยู่ที่ 1.37 เท่า เพิ่มขึ้น จาก 1.25 เท่า จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยบริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

การพัฒนาด้านความยั่งยืน

แนวทางการพัฒนาความยั่งยืนองค์กร ปี 2026 ดำเนินการสอดคล้องตั้งแต่ต้นนโยบาย 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 และส่งมอบสิ่งแวดล้อมที่ดีต่อชุมชนและสังคม

C3 – Circular Economy and Waste Management การบริหารจัดการขยะที่มีประสิทธิภาพ และดำเนินงานภายใต้แนวคิดเศรษฐกิจหมุนเวียน

C4 – Carbon Offsetting พัฒนาโครงการหรือกิจกรรมลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้มากขึ้น

- **มิติด้านสังคม** การดำเนินงานด้านสิทธิมนุษยชนเพิ่มขึ้น

- **มิติด้านธรรมาภิบาล** ดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส และมุ่งยกระดับองค์กร ให้มีมาตรฐานที่ดี

บริษัทได้รับคัดเลือกให้อยู่ใน SET ESG Rating ระดับ AA ประจำปี 2568 และเข้ารับการประเมิน FTSE Russell ESG Scores รวมถึงรางวัลอื่นๆ ที่แสดงให้เห็นถึงการดำเนินงานพัฒนาด้านความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

สงครามระหว่างสหรัฐอเมริกา-อิหร่าน ส่งผลต่อราคาและปริมาณวัตถุดิบหลัก โดยบริษัทประสานงานใกล้ชิดกับซัพพลายเออร์หลัก เพื่อให้มั่นใจว่ามีวัตถุดิบเพียงพอ และสื่อสารกับลูกค้าอย่างต่อเนื่องถึงสถานการณ์ และแผนการส่งมอบสินค้าให้สอดคล้องสถานะตลาด รวมถึงการหาแหล่งวัตถุดิบทางเลือกจากประเทศในแถบเอเชีย เพื่อลดผลกระทบการขาดแคลน