

ที่ ผตพ. 099 / 2560

วันที่ 15 สิงหาคม 2560

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนและงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 116.50 ล้านบาท และ 252.06 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 116.47 ล้านบาท และ 245.78 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวดสามเดือนมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 0.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.03 สำหรับงวดเก้าเดือนมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 6.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.56 รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)

(นายอัศนี ชันทอง)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม




บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและการให้บริการในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 1,092.71 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.94 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 116.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.03 สำหรับงวดหกเดือนมีรายได้จากการขายและการให้บริการ จำนวน 2,252.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.29 และมีกำไรสุทธิจำนวน 252.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.56 หากไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ของปีก่อน จำนวน 23.12 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 29.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.20 เนื่องจากการบริหาร ต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายทางการขายอย่างมีประสิทธิภาพ

(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร




(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)						
รายได้จากการขายสินค้า	1,016.29	92.81	1,037.19	92.90	(20.90)	(2.02)
รายได้จากการให้บริการ	76.42	6.98	77.18	6.91	(0.76)	(0.98)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	1,092.71	99.79	1,114.37	99.81	(21.66)	(1.94)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	0.26	0.02	(0.26)	(100.00)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	-	-	0.41	0.04	(0.41)	(100.00)
รายได้อื่น	2.30	0.21	1.47	0.13	0.83	56.46
รวมรายได้อื่น ๆ	2.30	0.21	2.14	0.19	0.16	7.48
รวมรายได้	1,095.01	100.00	1,116.51	100.00	(21.50)	(1.93)
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)						
รายได้จากการขายสินค้า	2,081.41	92.10	2,065.49	91.38	15.92	0.77
รายได้จากการให้บริการ	171.58	7.59	158.79	7.03	12.79	8.05
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	2,252.99	99.69	2,224.28	98.41	28.71	1.29
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.93	0.09	31.45	1.39	(29.52)	(93.86)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	-	-	1.38	0.06	(1.38)	(100.00)
รายได้อื่น	5.09	0.22	3.20	0.14	1.89	59.06
รวมรายได้อื่น ๆ	7.02	0.31	36.03	1.59	(29.01)	(80.52)
รวมรายได้	2,260.01	100.00	2,260.31	100.00	(0.30)	(0.01)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 2/2560 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.93 ประกอบด้วย

-  รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 1,016.29 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 20.90 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.02 เนื่องจากรายได้จากการขายกระเบื้องหลังคาลดลง แต่รายได้จากการขายแผ่นผนัง อิฐมวลเบา และไม้สังเคราะห์เพิ่มขึ้น
-  รายได้จากการให้บริการจำนวน 76.42 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.76 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.98 เนื่องจากรายได้ค่าบริการลดลง 0.83 ล้านบาท แต่รายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 0.07 ล้านบาท
-  รายได้อื่นจำนวน 2.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.48 เนื่องจากรายได้จากการขายเศษวัสดุ และการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้เพิ่มขึ้น



กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในงวด 6 เดือน ปี 2560 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.01 ประกอบด้วย

-  รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 2,081.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 15.92 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.77 เนื่องจากรายได้จากการขายแผ่นผนัง อิฐมวลเบา และไม้สังเคราะห์เพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการขายกระเบื้องหลังคาลดลง
-  รายได้จากการให้บริการจำนวน 171.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 12.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.05 เนื่องจากรายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 3.57 ล้านบาท และรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้น 9.22 ล้านบาท
-  รายได้อื่นจำนวน 7.02 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 29.01 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.52 เนื่องจากปีก่อนมีกำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 31.08 ล้านบาท (ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล)



(2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)						
ต้นทุนจากการขายสินค้า	706.01	64.61	732.36	65.72	(26.35)	(3.60)
ต้นทุนจากการให้บริการ	81.24	7.43	80.01	7.18	1.23	1.54
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	787.25	72.05	812.37	72.90	(25.12)	(3.09)
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)						
ต้นทุนจากการขายสินค้า	1,452.04	64.45	1,473.50	66.25	(21.46)	(1.46)
ต้นทุนจากการให้บริการ	178.11	7.91	160.79	7.23	17.32	10.77
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	1,630.15	72.35	1,634.29	73.48	(4.14)	(0.25)

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายสินค้าและการให้บริการในไตรมาสที่ 2/2560 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.09 ประกอบด้วย

-  ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 706.01 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 26.35 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.60 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและค่าเสื่อมราคาลดลงร้อยละ 6.71 ถึงแม้ปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.51
-  ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 81.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.23 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.54 เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 1.51 ล้านบาท แต่ต้นทุนค่าบริการลดลง 0.28 ล้านบาท




กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและการให้บริการในงวด 6 เดือน ปี 2560 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.25 ประกอบด้วย

-  ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 1,452.04 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 21.46 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.46 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและค่าเสื่อมราคาลดลงร้อยละ 3.64 ถึงแม้ปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.51
-  ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 178.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 17.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.77 เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 10.16 ล้านบาท และต้นทุนค่าบริการเพิ่มขึ้น 7.16 ล้านบาท




(2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	45.45	4.16	50.14	4.50	(4.69)	(9.35)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	100.17	9.17	92.74	8.32	7.43	8.01
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	12.75	1.17	11.67	1.05	1.08	9.25
รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	158.37	14.49	154.55	13.87	3.82	2.47
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)						
ค่าใช้จ่ายในการขาย	85.18	3.78	96.34	4.33	(11.16)	(11.58)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	200.22	8.89	190.71	8.57	9.51	4.99
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	22.19	0.98	20.70	0.93	1.49	7.20
รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	307.59	13.65	307.75	13.84	(0.16)	(0.05)
หมายเหตุ *ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ กรรมการผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน						

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นในไตรมาสที่ 2/2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.47 ประกอบด้วย

-  ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 45.45 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.35 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดและส่งเสริมการขายลดลง 5.99 ล้านบาท
-  ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 100.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.43 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.01 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 6.13 ล้านบาท ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น 0.66 ล้านบาท และค่าดำเนินการสำหรับสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้น 0.58 ล้านบาท
-  ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 12.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.08 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.25


กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นในงวด 6 เดือน ปี 2560 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.05 ประกอบด้วย


-  ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 85.18 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.16 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.58 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดและส่งเสริมการขายลดลง 15.96 ล้านบาท แต่เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 1.58 ล้านบาท และค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท
-  ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 200.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 9.51 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.99 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 10.74 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบรรจุก๊าซเพิ่มขึ้น 3.36 ล้านบาท และค่าดำเนินการสำหรับสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้น 0.61 ล้านบาท แต่ค่าที่ปรึกษาลดลง 1.13 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลง 1.80 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมอื่นลดลง 2.15 ล้านบาท
-  ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 22.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.49 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.20

(2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 2 (เมษายน – มิถุนายน)						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,092.71	100.00	1,114.37	100.00	(21.66)	(1.94)
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	787.25	72.05	812.37	72.90	(25.12)	(3.09)
GP	305.46	27.95	302.00	27.10	3.46	1.15
EBITDA	211.26	19.33	222.54	19.97	(11.28)	(5.07)
EBIT	149.40	13.67	149.59	13.42	(0.19)	(0.13)
NP	116.50	10.66	116.47	10.45	0.03	0.03
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.12	-	0.11	-	0.01	9.09
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	-	1,046.86	-	(98.90)	(9.45)
งวด 6 เดือน (มกราคม – มิถุนายน)						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	2,252.99	100.00	2,224.28	100.00	28.71	1.29
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	1,630.15	72.35	1,634.29	73.48	(4.14)	(0.25)
GP	622.84	27.65	589.99	26.52	32.85	5.57
EBITDA	449.31	19.94	464.56	20.89	(15.25)	(3.28)
EBIT	322.26	14.30	318.28	14.31	3.98	1.25
NP	252.06	11.19	245.78	11.05	6.28	2.56
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.27	-	0.23	-	0.04	17.39
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	-	1,047.41	-	(99.45)	(9.49)
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	25.84%		18.58%		7.26%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	15.87%		11.48%		4.39%	
หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน						
GP = กำไรขั้นต้น, EBITDA = กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล, EBIT = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล, NP = กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคล, EPS = กำไรสุทธิต่อหุ้น						


กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :


 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 305.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.46 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.15 เนื่องจากต้นทุนจากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 3.09 แต่รายได้จากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 1.94

 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือน ปี 2560 จำนวน 622.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 32.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.57 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.29 และต้นทุนจากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 0.25


กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :


กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 2/2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 116.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.03 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.15


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.12 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.01 บาทหรือร้อยละ 9.09 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.03 และจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักลดลงร้อยละ 9.45 เนื่องจากการซื้อหุ้นคืนเมื่อปี 2559


กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในงวด 6 เดือน ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 252.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6.28 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.56 (หากไม่รวมกำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ 23.12 ล้านบาทของปีก่อน กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.20) เนื่องจากมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.57 และมีค่าใช้จ่ายการขายและบริหารลดลงร้อยละ 0.05


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.27 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.04 บาทหรือร้อยละ 17.39 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.56 และจำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนักลดลงร้อยละ 9.49 เนื่องจากการซื้อหุ้นคืนเมื่อปี 2559


EBITDA :

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 211.26 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.07 เนื่องจากค่าใช้จ่ายขายและบริหารไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.15

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในงวด 6 เดือน ปี 2560 จำนวน 449.31 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 15.25 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.28 (หากไม่รวมกำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ 31.08 ล้านบาทของปีก่อน EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.65) เนื่องจากค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.57

ประสิทธิภาพในการทำกำไร :


 **ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE)** กลุ่มบริษัทมี ROE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.58 ณ วันสิ้นปี 2559 มาเป็นร้อยละ 25.84 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.26 เนื่องจากการประมาณการกำไรสุทธิถ่วงน้ำหนักต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.59 และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 7.55 จากปีก่อน

 **ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA)** กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.48 ณ วันสิ้นปี 2559 มาเป็นร้อยละ 15.87 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.39 เนื่องจากการประมาณการกำไรสุทธิถ่วงน้ำหนักต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.59 และส่วนของสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 6.95 จากปีก่อน


(2.5) ฐานะทางการเงิน


รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,117.69	3,237.51	(119.82)	(3.70)
หนี้สินรวม	1,112.09	1,341.79	(229.70)	(17.12)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,005.60	1,895.72	109.88	5.80
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	997.41	(49.45)	(4.96)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.12	1.90	0.22	11.58

หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน

 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 119.82 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.70 เนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรลดลง 95.29 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 3.15 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 84.57 ล้านบาท แต่เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 48.61 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและ


ลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 8.93 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 0.49 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 5.16 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 229.70 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.12 เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้นลดลง 304 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 50 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 2 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 5.69 ล้านบาท แต่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 101.90 ล้านบาท มีการตั้งสำรองภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากการเพิ่มขึ้น 4.97 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 25.12 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 109.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.80 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 252.06 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 142.18 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 1.90 บาทต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2559 มาเป็น 2.12 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2560	ปี 2559
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	574.43	536.75
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(16.74)	43.36
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(506.74)	(541.29)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(2.34)	(0.54)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	48.61	38.28
เงินสดยกมาต้นงวด	20.59	28.42
เงินสดคงเหลือปลายงวด	69.20	66.70
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	58.90%	33.66%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 574.43 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 259.37 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 127.05 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 94.14 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 84.57 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 4.97 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1.52 ล้านบาท แต่มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 9.08 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 5.44 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายของปี 2559 จำนวน 38.36 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 16.74 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 18.76 ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ 0.06 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้ 1.96 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 2/2560 จำนวน 506.74 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิ 53.67 ล้านบาท มีการจ่ายดอกเบี้ย 6.89 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผล 142.18 ล้านบาท และมีการชำระหนี้ระยะสั้น 304 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.24	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.69	0.51
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.05	0.62
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.98	7.42
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	45	48
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	16	18
ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	15	16
Cash Cycle (วัน)	46	50
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.55	0.71
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	88.49	43.82
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	4.60	2.59

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) **คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ**
กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 คิดเป็นร้อยละ 19.27 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 81.47 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา ซึ่งกลุ่มบริษัทประสบปัญหาหนี้สูญน้อยมากและยังไม่พบรายการผิดปกตินปี 2560 แต่อย่างใด และไม่มีหนี้สูญในปี 2559 ที่ผ่านมา


(3.2) **สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย**

กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 คิดเป็นร้อยละ 17.23 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 25.14 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 26.72 และวัตถุดิบร้อยละ 32.16 โดยกลุ่มบริษัท มีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และมีนโยบายบัญชีในการตั้งสำรองการเสื่อมสภาพสินค้าคงเหลือ โดยมีตั้งสำรองตามอายุสินค้า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป


(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน


กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนอย่างเหมาะสม มีการจัดทำกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทุกวัน เพื่อทราบกระแสเงินสดเข้า-ออก ในแต่ละวัน ทำให้ทราบถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการหาแหล่งเงินกู้ยืมที่ให้ประโยชน์สูงสุด สรุปได้ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 0.55 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 เนื่องจากมีหนี้สินรวมลดลงจากวันสิ้นปี 2559 ร้อยละ 17.12 แต่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 ร้อยละ 5.80 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 88.49 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถั่วเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 61.76 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ถั่วเฉลี่ยต่อปีลดลงจากปีก่อนร้อยละ 22.36

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 1.24 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงร้อยละ 1.86 แต่มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 19.23 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.69 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 เนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลงร้อยละ 13.60 และ

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 1.05 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 61.76

 กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 46 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2559 จำนวน 4 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ยลดลง 3 วัน และระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือลดลง 2 วัน แต่ระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ยลดลง 1 วัน

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 2.59 เท่า ณ วันสิ้นปี 2559 มาเป็น 4.60 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เนื่องจากมี EBITDA ถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2559 ร้อยละ 11.80 มีหนี้สินระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงร้อยละ 38.32 และมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงร้อยละ 22.36

(5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งเดียว สรุปดังนี้

(5.1) สัญญาเงินกู้ยืมเงินโครงการ AAC-1 : กลุ่มบริษัททำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวในวงเงินกู้ยืมจำนวนเงิน 500 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่รับเงินกู้ยืมงวดแรกถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 4.35 ต่อปี และตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 5.10 ต่อปี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 กลุ่มบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดเป็นจำนวน 305 ล้านบาท นอกจากนี้ ในเดือนมิถุนายน 2558 กลุ่มบริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ในวงเงินกู้ยืมจำนวนเงิน 250 ล้านบาท สำหรับจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวข้างต้น เงินกู้ยืมนี้ มีอัตราดอกเบี้ย THBFIX สามเดือน บวกด้วยอัตราส่วนเพิ่มร้อยละ 1.05 ต่อปี ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยกับสถาบันการเงินแห่งเดียวกัน เพื่อแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยลอยตัว THBFIX สามเดือนบวกด้วยอัตราส่วนเพิ่มร้อยละ 1.05 ต่อปี เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่เฉลี่ยร้อยละ 2.96 ต่อปี สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าว สัญญา มีระยะเวลา 3 ปี จนถึงเดือนธันวาคม 2560 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ยอดคงเหลือเงินกู้ยืมมีจำนวนเงิน 50 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 50 ล้านบาท ที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม โดยการดำรงอัตราส่วน D/E (Total Debt to Equity Ratio) ไม่เกินกว่า 2 เท่า และ DSCR (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า ปรากฏว่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 กลุ่มบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนได้ตามข้อผูกพันในสัญญาเงินกู้ดังกล่าวแล้ว

(6) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

กลุ่มบริษัทคาดว่าภาพรวมวัสดุก่อสร้างในครึ่งปีหลังจะอ่อนตัวลง เนื่องจากผลกระทบจากสภาวะฝนตกที่มากกว่าปีที่ผ่านมาและปัญหาน้ำท่วมรุนแรงในภาคอีสาน แต่อย่างไรหลังจากฝนหายกำลังซื้อของผู้บริโภคจะกลับมาอีกครั้งเพื่อการซ่อมแซมที่อยู่อาศัย รวมทั้งผู้ประกอบการห้างค้าปลีกวัสดุก่อสร้างสมัยใหม่ ก็ยังมีการขยายสาขาใหม่ และกลุ่มลูกค้าโครงการได้พัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ๆ เพิ่มขึ้น