

ที่ ผตพ. 068 / 2561

วันที่ 14 พฤษภาคม 2561

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 140 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 135.56 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 4.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.28 รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)

(นายสาธิต สูดบรรทัด)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม


บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและการให้บริการในไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 1,205.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.92 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.28 เนื่องจากค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายบริหารลดลง


(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร


(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอด รายได้รวม	ล้านบาท	% ยอด รายได้รวม	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	1,108.57	91.65	1,065.12	91.41	43.45	4.08
รายได้จากการให้บริการ	97.23	8.04	95.16	8.17	2.07	2.18
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	1,205.80	99.70	1,160.28	99.58	45.52	3.92
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.02	-	1.95	0.17	(1.93)	(98.97)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน – สุทธิ	1.78	0.15	-	-	1.78	100.00
รายได้อื่น ๆ	1.78	0.15	3.04	0.25	(1.26)	(41.64)
รวมรายได้อื่น ๆ	3.58	0.30	4.99	0.42	(1.41)	(28.25)
รวมรายได้	1,209.38	100.00	1,165.27	100.00	44.11	3.79

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1/2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.79 ประกอบด้วย

 รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 1,108.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 43.45 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.08 เนื่องจากรายได้จากการขายกระเบื้องหลังคา ไม่สังเคราะห์ และอิฐมวลเบาที่เพิ่มขึ้น


 รายได้จากการให้บริการจำนวน 97.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.07 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.18 เนื่องจากรายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 2.38 ล้านบาท แต่รายได้ค่าบริการลดลง 0.31 ล้านบาท


 รายได้อื่น ๆ จำนวน 3.58 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.25 เนื่องจากกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรลดลง 1.93 ล้านบาท

(2.2) ต้นทุนขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	780.73	64.75	746.03	64.30	34.70	4.65
ต้นทุนจากการให้บริการ	97.43	8.08	96.87	8.35	0.56	0.58
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	878.16	72.83	842.90	72.65	35.26	4.18

กลุ่มบริษัทที่มีต้นทุนจากการขายสินค้าและการให้บริการในไตรมาสที่ 1/2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.18 ประกอบด้วย


 ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 780.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 34.70 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.65 เนื่องจากปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.14


 ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 97.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.56 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.58 เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 1.88 ล้านบาท แต่ต้นทุนค่าบริการลดลง 1.32 ล้านบาท

(2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	41.69	3.46	39.73	3.42	1.96	4.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	105.41	8.74	100.32	8.65	5.09	5.07
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	7.76	0.64	9.45	0.81	(1.69)	(17.88)
รวมค่าใช้จ่าย	154.86	12.84	149.50	12.88	5.36	3.59
หมายเหตุ *ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ กรรมการผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน						

กลุ่มบริษัทที่มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นในไตรมาสที่ 1/2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.59 ประกอบด้วย

 ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 41.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.96 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.93 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น


 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 105.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.07 เนื่องจากค่าใช้จ่ายคลังสินค้าเพิ่มขึ้น 2.21 ล้านบาท

 ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 7.76 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.88

(2.4) ความสามารถในการทำกำไร


รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,205.80	100.00	1,160.28	100.00	45.52	3.92
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	878.16	72.83	842.90	72.65	35.26	4.18
GP	327.64	27.17	317.38	27.35	10.26	3.23
EBITDA	235.97	19.57	238.05	20.52	(2.08)	(0.87)
EBIT	176.36	14.63	172.87	14.90	3.49	2.02
NP	140.00	11.61	135.56	11.68	4.44	3.28
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.15		0.14		0.01	7.14
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96		947.96		-	-
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	27.12%		27.62%		(0.50)%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	18.48%		16.68%		1.80%	
หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน						
GP = กำไรขั้นต้น, EBITDA = กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล, EBIT = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล, NP = กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคล, EPS = กำไรสุทธิต่อหุ้น						


กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :

 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10.26 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.23 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.92 แต่ต้นทุนจากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.18


กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 1/2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.44 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.28 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.23 ถึงแม้มีค่าใช้จ่ายการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.59


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้นละ 0.15 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.01 บาทหรือร้อยละ 7.14 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.28

EBITDA :

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 235.97 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.87 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.23 แต่มีค่าใช้จ่ายการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.59

ประสิทธิภาพในการทำกำไร :


 ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE) กลุ่มบริษัทมี ROE ลดลงจากร้อยละ 27.62 ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็นร้อยละ 27.12 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 หรือลดลงร้อยละ 0.50 เนื่องจากการประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.05 และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.14 จากปีก่อน


 ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA) กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.68 ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็นร้อยละ 18.48 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.80 เนื่องจากการประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.05 และส่วนของสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 3.12 จากปีก่อน


(2.5) ฐานะทางการเงิน

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,042.24	3,017.15	25.09	0.83
หนี้สินรวม	907.73	1,022.64	(114.91)	(11.24)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,134.51	1,994.51	140.00	7.02
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	947.96	-	-
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.25	2.10	0.15	7.14

หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน


 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 25.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.83 เนื่องจากมีเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 3.30 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 50.97 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 12.81 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.49 ล้านบาท แต่มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 0.77 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวรลดลง 40.72 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 0.99 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 114.91 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.24 เนื่องจากมีเงินกู้ระยะสั้นลดลง 260 ล้านบาท มีการตั้งสำรองภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานลดลง 3.68 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 6.52 ล้านบาท แต่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 118.43 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 33.59 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น 3.27 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 140 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.02 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 140 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 2.10 บาท ต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็น 2.25 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	274.97	296.18
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(7.85)	(5.28)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(263.59)	(245.83)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.23)	(1.35)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3.30	43.72
เงินสดยกมาต้นงวด	23.83	20.59
เงินสดคงเหลือปลายงวด	27.13	64.31
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	52.88%	42.68%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 274.97 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 100.61 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 59.61 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 113.90 ล้านบาท แต่มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 50.97 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 12.81 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1.06 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 3.68 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 4.38 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 7.85 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้จำนวน 0.04 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุด ตามอายุการใช้งานจำนวน 5.83 ล้านบาท และเงินสดจ่ายล่วงหน้าสำหรับซื้อทรัพย์สินจำนวน 2.06 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2561 จำนวน 263.59 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 260 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิ 1.83 ล้านบาท และมีการจ่ายดอกเบี้ย 1.76 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.58	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.82	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.32	0.78
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.74	7.81
ระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (วัน)	41	46
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	16	19
ระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ย (วัน)	21	17
Cash Cycle (วัน)	36	48
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.43	0.51
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	153.16	73.26
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	10.69	6.55

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

(3.1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ


กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 คิดเป็นร้อยละ 19.56 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 87.38 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา ซึ่งกลุ่มบริษัทประสบปัญหาหนี้สูญน้อยมากและยังไม่พบรายการผิดปกติในปี 2561 แต่อย่างใด และไม่มีหนี้สูญในปี 2560 ที่ผ่านมา


(3.2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย

กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 คิดเป็นร้อยละ 19.35 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 24.65 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 24.64 และวัตถุดิบร้อยละ 30.69 โดยกลุ่มบริษัท มีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และมีนโยบายบัญชีในการตั้งสำรองการเสื่อมสภาพสินค้าคงเหลือ โดยมีตั้งสำรองตามอายุสินค้า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป


(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน


กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนอย่างเหมาะสม มีการจัดทำงบกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทุกวัน เพื่อทราบกระแสเงินสดเข้า-ออก ในแต่ละวัน ทำให้ทราบถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการหาแหล่งเงินกู้ยืมที่ให้ประโยชน์สูงสุด สรุปได้ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เท่ากับ 0.43 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีหนี้สินรวมลดลงจากวันสิ้นปี 2560 ร้อยละ 11.24 แต่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 ร้อยละ 7.02 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 153.16 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 33.73 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงจากปีก่อนร้อยละ 36.21

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เท่ากับ 1.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.87 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 12.84 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.82 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 ถึงแม้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.22 และอัตราส่วนสภาพ

คล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 1.32 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 33.73

 กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 36 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 12 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ยลดลง 5 วัน ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือลดลง 3 วัน และระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4 วัน

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 6.55 เท่า ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็น 10.69 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เนื่องจากมี EBITDA ถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 ร้อยละ 21.88 มีหนี้สินระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงร้อยละ 24 และมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงร้อยละ 36.21

(5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่ง ณ 31 มีนาคม 2561 กลุ่มบริษัทไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม

(6) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

กลุ่มบริษัทคาดว่าแนวโน้มในไตรมาสที่ 2/2561 จะยังคงรักษาอัตราการเติบโตได้ โดยมีปัจจัยจากตลาดวัสดุก่อสร้างในประเทศที่ฟื้นตัว หลังจากกำลังซื้อของผู้บริโภคต่างจังหวัดดีขึ้น ขณะเดียวกันผู้ประกอบการห้างค้าปลีกวัสดุก่อสร้างสมัยใหม่ (Modern Trade) ได้มีการลงทุนขยายสาขาใหม่อย่างต่อเนื่อง รวมถึงกลุ่มลูกค้าโครงการได้พัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยใหม่ๆ เพิ่มขึ้น