

ที่ ผตพ. 030 / 2562

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 422.85 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 411.61 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 11.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73 รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)

(นายสาธิต สุตบรรทัด)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม




บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2561 จำนวน 4,401.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.52 และมีกำไรสุทธิในปี 2561 จำนวน 422.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2.73 เนื่องจากการบริหารต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายทางด้านกรขายอย่างมีประสิทธิภาพ

(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	4,020.85	91.07	3,825.51	91.42	195.34	5.11
รายได้จากการให้บริการ	380.50	8.62	345.62	8.26	34.88	10.09
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	4,401.35	99.69	4,171.13	99.68	230.22	5.52
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.67	0.04	3.89	0.09	(2.22)	(57.07)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	4.61	0.10	2.30	0.05	2.31	100.43
รายได้อื่น	7.40	0.17	7.35	0.18	0.05	0.68
รวมรายได้อื่น ๆ	13.68	0.31	13.54	0.32	0.14	1.03
รวมรายได้	4,415.03	100.00	4,184.67	100.00	230.36	5.50


กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.50 ประกอบด้วย

-  รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 4,020.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 195.34 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.11 เนื่องจากรายได้จากการขายกระเบื้องหลังคา อิฐมวลเบา ไม้สังเคราะห์ และโครงหลังคาสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น
-  รายได้จากการให้บริการจำนวน 380.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 34.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.09 เนื่องจากรายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 5.26 ล้านบาท และรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้น 29.62 ล้านบาท
-  รายได้อื่นจำนวน 13.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 0.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.03 เนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการขายเศษวัสดุลดลง

(2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	2,849.00	64.73	2,678.19	64.21	170.81	6.38
ต้นทุนจากการให้บริการ	392.61	8.92	352.33	8.45	40.28	11.43
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	3,241.61	73.65	3,030.52	72.65	211.09	6.97

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 6.97 ประกอบด้วย

-  ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 2,849 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 170.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.38 เนื่องจากปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.91 และต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือนและสวัสดิการ ค่าไฟฟ้า ค่าก๊าซ และค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น



ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 392.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 40.28 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.43 เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 11.26 ล้านบาท และต้นทุนค่าบริการเพิ่มขึ้น 29.02 ล้านบาท

(2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	199.84	4.54	192.70	4.62	7.14	3.71
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	402.48	9.14	389.76	9.34	12.72	3.26
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	40.07	0.91	48.38	1.16	(8.31)	(17.18)
รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	642.39	14.60	630.84	15.12	11.55	1.83

หมายเหตุ *ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1.83 ประกอบด้วย



ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 199.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.14 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.71 เนื่องจากค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 2.46 ล้านบาท เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 2.43 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น 1.07 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริการเพิ่ม 0.70 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเดินทางในประเทศเพิ่มขึ้น 0.62 ล้านบาท



ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 402.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 12.72 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.26 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 3.74 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายบรรจุก๊าซเพิ่มขึ้น 3.46 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้น 2.47 ล้านบาท ค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 1.85 ล้านบาท ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น 1.32 ล้านบาท ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเพิ่มขึ้น 0.61 ล้านบาท ค่าขนส่งถ่านหินเพิ่มขึ้น 0.59 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการเคลมสินค้าเพิ่มขึ้น 0.40 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 1.30 ล้านบาท แต่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลง 3.68 ล้านบาท




ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 40.07 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 8.31 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.18 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการลดลง

(2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,401.35	100.00	4,171.13	100.00	230.22	5.52
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	3,241.61	73.65	3,030.52	72.65	211.09	6.97
GP	1,159.74	26.35	1,140.61	27.35	19.13	1.68
EBITDA	767.99	17.45	774.43	18.57	(6.44)	(0.83)
EBIT	531.03	12.07	523.32	12.55	7.71	1.47
NP	422.85	9.61	411.61	9.87	11.24	2.73
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.45		0.43		0.02	4.65
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96		947.96		-	-
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	20.78%		21.16%		(0.38)%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	13.74%		13.16%		0.58%	


หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน
GP = กำไรขั้นต้น, EBITDA = กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล, EBIT = กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล, NP = กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคล, EPS = กำไรสุทธิต่อหุ้น


กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :

 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2561 จำนวน 1,159.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 19.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.68 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.52 และต้นทุนจากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.97


กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 422.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.73 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.68 ถึงแม้มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.83


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.45 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหุ้นละ 0.02 บาทหรือร้อยละ 4.65 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73

EBITDA :

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในปี 2561 จำนวน 767.99 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 6.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.83 เนื่องจากค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.53 ถึงแม้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.68

ประสิทธิภาพในการทำกำไร :


 ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE) กลุ่มบริษัทมี ROE ลดลงจากร้อยละ 21.16 ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็นร้อยละ 20.78 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือลดลงร้อยละ 0.38 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73 แต่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.64 จากปีก่อน

 ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA) กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.16 ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็นร้อยละ 13.74 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.58 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.73 และส่วนของสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 1.60 จากปีก่อน

(2.5) ฐานะทางการเงิน

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,137.70	3,017.15	120.55	4.00
หนี้สินรวม	1,061.61	1,022.64	38.97	3.81
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,076.09	1,994.51	81.58	4.09
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	947.96	-	-
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.19	2.10	0.09	4.29

หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน

 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 120.55 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 เนื่องจากมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 186.07 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 8.73 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 4.49 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดักบัญชีเพิ่มขึ้น

0.53 ล้านบาท แต่สินทรัพย์ถาวรลดลง 70.14 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 3.99 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง 3.52 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1.62 ล้านบาท



กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 38.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.81 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 46.56 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 4.51 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 3.55 ล้านบาท แต่มีเงินกู้ระยะสั้นลดลง 14 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 1.60 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 0.05 ล้านบาท



กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 81.58 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.09 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 422.85 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 341.27 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 2.10 บาทต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็น 2.19 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	506.66	822.46
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(139.97)	(91.53)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(369.59)	(724.51)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.62)	(3.18)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3.52)	3.24
เงินสดยกมาต้นงวด	23.83	20.59
เงินสดคงเหลือปลายงวด	20.31	23.83
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	23.87%	42.28%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		



กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 จำนวน 506.66 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 16.34 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 236.96 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 28.13 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 3.55 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 12.23 ล้านบาท แต่สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 186.17 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1.31 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายของปี 2560 จำนวน 35.31 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลกลางปี 2561 จำนวน 59.49 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 5.93 ล้านบาท



กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2561 จำนวน 139.97 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 121.02 ล้านบาทและเงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน 20.81 ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้ 1.80 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ 0.06 ล้านบาท



กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 จำนวน 369.59 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิ 7.59 ล้านบาท มีการจ่ายดอกเบี้ย 6.73 ล้านบาท มีการจ่ายเงินปันผล 341.27 ล้านบาท และมีการชำระเงินกู้ระยะสั้น 14 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.48	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.65	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.54	0.78
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.58	7.81
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	42	46
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	19	19
ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	18	17
Cash Cycle (วัน)	43	48
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.51	0.51
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	72.99	73.26
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	56.23	6.55

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คิดเป็นร้อยละ 17.62 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 82.78 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา ซึ่งกลุ่มบริษัทประสบปัญหาหนี้สูญน้อยมากและยังไม่พบรายการผิดปกติในปี 2561 แต่อย่างใด และไม่มีหนี้สูญในปี 2560 ที่ผ่านมา


(3.2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย

กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 คิดเป็นร้อยละ 24.28 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 21.34 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 22.32 และวัตถุดิบร้อยละ 38.20 โดยกลุ่มบริษัท มีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และมีนโยบายบัญชีในการตั้งสำรองการเสื่อมสภาพสินค้าคงเหลือ โดยมีตั้งสำรองตามอายุสินค้า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนอย่างเหมาะสม มีการจัดทำกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทุกวัน เพื่อทราบกระแสเงินสดเข้า-ออก ในแต่ละวัน ทำให้ทราบถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการหาแหล่งเงินกู้ยืมที่ให้ประโยชน์สูงสุด สรุปได้ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.51 เท่า ซึ่งเท่ากับวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 ร้อยละ 3.81 และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 ร้อยละ 4.09 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 72.99 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปีก่อนร้อยละ 38.40 แต่มีดอกเบี้ยเงินกู้ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 36.17

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1.48 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.69 แต่มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.27 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.65 เท่า ซึ่งเท่ากับวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.31 แต่มี

หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.27 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.54 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปีก่อนร้อยละ 38.40



กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 43 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 5 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เร็วเฉลี่ยลดลง 4 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เร็วเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 1 วัน แต่ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือจำนวน 19 วัน ซึ่งเท่ากับวันสิ้นปี 2560



กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 6.55 เท่า ณ วันสิ้นปี 2560 มาเป็น 56.23 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงร้อยละ 94.67 และมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ลดลงร้อยละ 36.17 ถึงแม้ EBITDA ลดลงจากวันสิ้นปี 2560 ร้อยละ 0.83

(5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม

(6) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

คาดว่าเศรษฐกิจในปี 2562 คงจะไม่สดใสนักเพราะมีการคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกจะตกต่ำ สำหรับประเทศไทยคาดว่าจะเติบโตอยู่บ้างแต่ก็ไม่สูงนักอย่างน้อยในอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2561 สำหรับแนวโน้มปี 2562 กลุ่มบริษัท ยังคงตอกย้ำจุดแข็งด้านความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ตราเพชร ภายใต้แนวคิด **‘สวยครบเซต ตราเพชร ทั้งหลัง’** เพื่อสร้างการรับรู้ให้แก่ผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง พร้อมบริหารจัดการด้านการผลิตให้มีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาอัตราการทำกำไรขึ้นต้นตามเป้าหมายที่กำหนด ถึงแม้ว่าในปีนี้อาจจะต้นทุนวัตถุดิบบางรายการจะปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัท เชื่อมั่นว่า ด้วยแนวทางการดำเนินงานในปีนี้จะผลักดันปี 2562 เติบโตไม่ต่ำกว่าปี 2561