

ที่ ผตพ. 066 / 2563

วันที่ 11 พฤษภาคม 2563

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 168.20 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 211.93 ล้านบาท มีกำไรสุทธิลดลง 43.73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.63 หากช่วงเดียวกันของปีก่อนไม่รวมกำไรสุทธิพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 46.31 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.56 รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)

(นายสาธิต สุตบรรทัด)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำนักงานเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 036 224 171-8 ต่อ 314

โทรสาร 036 224 187

**บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**  
**(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563)**

**(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม**


บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและการให้บริการไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 1,233.51 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.20 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 168.20 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.63 หากช่วงเดียวกันของปีก่อนไม่รวมกำไรสุทธิพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 46.31 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.56 เนื่องจากการขยายช่องทาง การจัดจำหน่ายและการใช้กลยุทธ์ “สวยครบเซต ตราเพชรทั้งหลัง” รวมทั้งการบริหารจัดการด้านต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ในปี 2563 สามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น


**(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร**


**(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ**

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	1,143.16	92.40	1,213.54	87.01	(70.38)	(5.80)
รายได้จากการให้บริการ	90.35	7.30	115.64	8.29	(25.29)	(21.87)
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>1,233.51</b>	<b>99.70</b>	<b>1,329.18</b>	<b>95.30</b>	<b>(95.67)</b>	<b>(7.20)</b>
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2.48	0.20	62.93	4.51	(60.45)	(96.06)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	-	0.78	0.06	(0.78)	(100.00)
รายได้อื่น	1.23	0.10	1.84	0.13	(0.61)	(33.15)
<b>รวมรายได้อื่นๆ</b>	<b>3.71</b>	<b>0.30</b>	<b>65.55</b>	<b>4.70</b>	<b>(61.84)</b>	<b>(94.34)</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,237.22</b>	<b>100.00</b>	<b>1,394.73</b>	<b>100.00</b>	<b>(157.51)</b>	<b>(11.29)</b>

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1/2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.29 ประกอบด้วย

 รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 1,143.16 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 70.38 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.80 เนื่องจากรายได้จากการขายกระเบื้องหลังคา แผ่นผนัง โครงหลังคาสำเร็จรูป และอุปกรณ์เสริมลดลง


 รายได้จากการให้บริการจำนวน 90.35 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 25.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 21.87 เนื่องจากรายได้ค่าบริการลดลง 21.25 ล้านบาท และรายได้ค่าขนส่งลดลง 4.04 ล้านบาท


 รายได้อื่นจำนวน 3.71 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 61.84 ล้านบาท เนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อนมีรายได้จากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่จังหวัดชลบุรีจำนวน 63.30 ล้านบาท

## (2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	776.49	62.95	859.53	64.67	(83.04)	(9.66)
ต้นทุนจากการให้บริการ	90.66	7.35	113.92	8.57	(23.26)	(20.42)
<b>รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ</b>	<b>867.15</b>	<b>70.30</b>	<b>973.45</b>	<b>73.24</b>	<b>(106.30)</b>	<b>(10.92)</b>

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและการให้บริการในไตรมาสที่ 1/2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.92 ประกอบด้วย

 ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 776.49 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 83.04 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.66 เนื่องจากปริมาณการขายสินค้าลดลงร้อยละ 3.55 และต้นทุนวัตถุดิบ ค่ากาช ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ลดลง แต่เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น


 ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 90.66 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 23.26 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.42 เนื่องจากต้นทุนค่าบริการลดลง 15.59 ล้านบาท และต้นทุนค่าขนส่งลดลง 7.67 ล้านบาท


## (2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร


รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35.35	2.87	29.35	2.21	6.00	20.44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	112.79	9.14	116.63	8.77	(3.84)	(3.29)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	10.76	0.87	8.67	0.65	2.09	24.11
<b>รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร</b>	<b>158.90</b>	<b>12.88</b>	<b>154.65</b>	<b>11.63</b>	<b>4.25</b>	<b>2.75</b>

หมายเหตุ \*ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.75 ประกอบด้วย

 ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 35.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 6 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.44 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น 5.50 ล้านบาท และค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 0.77 ล้านบาท แต่เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานลดลง 0.51 ล้านบาท

 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 112.79 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.84 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.29 เนื่องจากค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าลดลง 5.41 ล้านบาท (จากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ในงวดเดียวกันของปีก่อน 5.43 ล้านบาท) ค่าดำเนินการสำหรับสินค้าส่งออกลดลง 2.46 ล้านบาท และค่าที่ปรึกษาลดลง 0.77 ล้านบาท แต่เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 1.20 ล้านบาท ค่าบรรจุกฎบัตรเพิ่มขึ้น 1.29 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเคลมสินค้าเพิ่มขึ้น 0.90 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 1.95 ล้านบาท

 ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 10.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.11 เนื่องจากการแต่งตั้งผู้บริหารเพิ่มจำนวน 2 คน เมื่อเดือนกรกฎาคม 2562

## (2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2563		ปี 2562		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,233.51	100.00	1,329.18	100.00	(95.67)	(7.20)
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	867.15	70.30	973.45	73.24	(106.30)	(10.92)
GP	366.36	29.70	355.73	26.76	10.63	2.99
EBITDA	276.65	22.43	324.52	24.52	(47.87)	(14.75)
EBIT	211.17	17.12	266.63	20.06	(55.46)	(20.80)
NP	168.20	13.64	211.93	15.94	(43.73)	(20.63)
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.18		0.22		(0.04)	(18.18)
จำนวนหุ้นสามัญถ้อยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96		947.96		-	-
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	28.71%		26.37%		2.34%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	19.75%		17.67%		2.08%	

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

### กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :



กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 366.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 10.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.99 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 7.20 แต่ต้นทุนจากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 10.92

### กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 1/2563 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ดังนี้



กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 168.20 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 43.73 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.63 หากช่วงเดียวกันของปีก่อนไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 46.31 ล้านบาท กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.58 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.56 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.99 แต่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.75




กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.18 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.04 บาทหรือร้อยละ 18.18 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 20.63 หากช่วงเดียวกันของปีก่อนไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 46.31 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้นเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.01 บาทหรือร้อยละ 5.88


### EBITDA :



กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 276.65 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 47.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.75 หากช่วงเดียวกันของปีก่อนไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 63.30 ล้านบาท (ก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล) EBITDA เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 15.43 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.91 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.99 แต่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.60


ประสิทธิภาพในการทำกำไร :


 ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE) กลุ่มบริษัทมี ROE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.37 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 28.71 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.34 เนื่องจากการประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.72 และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.10 จากปีก่อน


 ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA) กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.67 ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็นร้อยละ 19.75 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.08 เนื่องจากการประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.72 และส่วนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.33 จากปีก่อน

(2.5) ฐานะทางการเงิน

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,482.62	3,331.97	150.65	4.52
หนี้สินรวม	1,055.24	1,072.79	(17.55)	(1.64)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,427.38	2,259.18	168.20	7.45
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	947.96	-	-
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.56	2.38	0.18	7.56
หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน				

 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 150.65 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.52 เนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 56.12 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 50.44 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น 49.27 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 12.85 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 5.59 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1.80 ล้านบาท แต่มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 24.38 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 1.04 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 17.55 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.64 เนื่องจากมีเงินกู้ระยะสั้นลดลง 189 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 4.79 ล้านบาท แต่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 98.23 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 41.57 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 36 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 0.44 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 168.20 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.45 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 168.20 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 2.38 บาทต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็น 2.56 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2563	ปี 2562
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	291.08	254.19
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(85.32)	75.83
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(193.72)	(317.01)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.81)	0.24
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	12.85	13.25
เงินสดยกมาต้นงวด	31.32	20.31
เงินสดคงเหลือปลายงวด	44.17	33.57
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	49.23%	46.60%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

💎 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 291.08 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 81.31 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 65.48 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 79.26 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.43 ล้านบาท แต่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 50.34 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 5.59 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 3.39 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.55 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาท

💎 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 85.32 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องจักรไฟฟ้าเบอร์ซีเมนต์ (NT-11) 51.89 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 33.23 ล้านบาท และเงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน 2.71 ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้ 2.51 ล้านบาท

💎 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2563 จำนวน 193.72 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิ 3.61 ล้านบาท มีการจ่ายดอกเบี้ย 1.11 ล้านบาท และมีการชำระเงินกู้ระยะสั้น 189 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.82	1.64
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.76	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.38	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.80	9.77
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	37	37
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	21	19
ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	19	16
Cash Cycle (วัน)	39	40
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.43	0.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	235.76	126.53
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	94.15	75.36

### (3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 คิดเป็นร้อยละ 16.31 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 79.86 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา ซึ่งกลุ่มบริษัทประสบปัญหาหนี้สูญน้อยมากและยังไม่พบรายการผิดปกติในปี 2563 แต่อย่างใด และไม่มีหนี้สูญในปี 2562 ที่ผ่านมา


### (3.2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย


กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 คิดเป็นร้อยละ 24.72 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 23.31 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 17.73 และวัตถุดิบร้อยละ 40.46 โดยกลุ่มบริษัท มีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และมีนโยบายบัญชีในการตั้งสำรองการเสื่อมสภาพสินค้าคงเหลือ โดยมีการตั้งสำรองตามอายุสินค้า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป


### (4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนอย่างเหมาะสม มีการจัดทำกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทุกวัน เพื่อทราบกระแสเงินสดเข้า-ออก ในแต่ละวัน ทำให้ทราบถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการหาแหล่งเงินกู้ยืมที่ให้ประโยชน์สูงสุด สรุปได้ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 0.43 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 เนื่องจากมีหนี้สินรวมลดลงจากวันสิ้นปี 2562 ร้อยละ 1.64 และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 ร้อยละ 7.45 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 126.53 เท่า ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็น 235.76 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 69.29 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงจากปีก่อนร้อยละ 10.38

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 1.82 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.01 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 4.94 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.76 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 เนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.65 แต่มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 4.94 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 1.38 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 69.29

 กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 39 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2562 จำนวน 1 วัน เนื่องจากระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 3 วัน แต่ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเพิ่มขึ้น 2 วัน และระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ยจำนวน 37 วัน ซึ่งเท่ากับวันสิ้นปี 2562

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 75.36 เท่า ณ วันสิ้นปี 2562 มาเป็น 94.15 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เนื่องจาก EBITDA ถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2562 ร้อยละ 16.15 และมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงร้อยละ 10.38 และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงร้อยละ 3.77

(5) **ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน**

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้ชำระดอกเบี้ยคงที่ ซึ่ง ณ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม

(6) **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต**

คาดว่าไตรมาสที่ 2/2563 ยังต้องติดตามสถานการณ์กำลังซื้อและบรรยากาศการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคอย่างใกล้ชิด หากภาครัฐสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ได้ดี และเริ่มผ่อนคลายการล็อกดาวน์ธุรกิจบางประเภท ให้ทยอยกลับมาเปิดดำเนินการได้บางส่วน โดยเฉพาะการเปิดห้างค้าปลีกวัสดุก่อสร้างสมัยใหม่จะส่งผลดีต่อยอดขาย จากช่องทางจำหน่ายดังกล่าวฟื้นตัวได้ดีขึ้น ซึ่งกลุ่มบริษัทได้เตรียมสต็อกสินค้าเพื่อจัดส่งให้แก่ห้างค้าปลีกวัสดุก่อสร้างสมัยใหม่ไว้เรียบร้อยแล้ว เหลือเพียงช่องทางลูกค้าโครงการที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน เนื่องจากยังมีสต็อกบ้านสร้างเสร็จพร้อมโอนกรรมสิทธิ์ค้างอยู่ ทั้งนี้ด้วยทิศทางดังกล่าวจึงประเมินว่ายอดขายครึ่งปีแรกจะชะลอลง