

ที่ ผตพ. 016 / 2565

วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับปี 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 จำนวน 585.44 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 557.42 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 28.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.03

ทั้งนี้ รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนามบริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)

(นายสาธิต สูดบรรทัด)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำนักงานเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 036 224 171-8 ต่อ 314

โทรสาร 036 224 187

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม


บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีผลการดำเนินงานในภาพรวมสำหรับปี 2564 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 4,815.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.91 และมีกำไรสุทธิจำนวน 585.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.03 เนื่องจากนโยบายในการบริหารจัดการด้านการผลิต การขาย และการตลาดอย่างต่อเนื่อง มีผลทำให้กลุ่มบริษัทสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในเกณฑ์ที่กำหนด และมีกำไรสุทธิและกำไรสะสมเพิ่มขึ้น


(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร


(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	4,452.29	92.27	4,069.35	92.29	382.94	9.41
รายได้จากการให้บริการ	362.86	7.52	311.70	7.07	51.16	16.41
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	4,815.15	99.79	4,381.05	99.36	434.10	9.91
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2.98	0.06	22.47	0.51	(19.49)	(86.74)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	-	0.34	0.01	(0.34)	(100.00)
รายได้อื่น	7.32	0.15	5.29	0.12	2.03	38.37
รวมรายได้อื่นๆ	10.30	0.21	28.10	0.64	(17.80)	(63.35)
รวมรายได้	4,825.45	100.00	4,409.15	100.00	416.30	9.44

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.44 ประกอบด้วย

 รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 4,452.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 382.94 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.41 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าผ่านกลุ่มลูกค้าโครงการบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.47 และกลุ่มลูกค้าไมเคิลเทร็ดเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.18


 รายได้จากการให้บริการจำนวน 362.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 51.16 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.41 เนื่องจากรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้น 25.87 ล้านบาท และรายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 25.29 ล้านบาท


 รายได้อื่นจำนวน 10.30 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 17.80 ล้านบาทหรือร้อยละ 63.35 เนื่องจากรายได้จากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่จังหวัดสระบุรีจำนวน 14.05 ล้านบาท ในปี 2563

(2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	3,087.26	64.12	2,799.60	63.90	287.66	10.28
ต้นทุนจากการให้บริการ	365.65	7.59	308.90	7.05	56.75	18.37
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	3,452.91	71.71	3,108.50	70.95	344.41	11.08

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.08 ประกอบด้วย


 ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 3,087.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 287.66 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.28 เนื่องจากปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.68


 ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 365.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 56.75 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.37 เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 31.86 ล้านบาท และต้นทุนค่าบริการเพิ่มขึ้น 24.89 ล้านบาท


(2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	134.75	2.80	128.12	2.92	6.63	5.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	471.36	9.79	439.99	10.04	31.37	7.13
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	48.92	1.02	54.42	1.24	(5.50)	(10.11)
รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	655.03	13.60	622.53	14.21	32.50	5.22
หมายเหตุ *ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบกับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน						

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.22 ประกอบด้วย

 ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 134.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.17 เนื่องจากค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 5.21 ล้านบาท เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 3.42 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.24 ล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายในการเดินทางลดลง 1.25 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริจาคมลดลง 0.99 ล้านบาท

 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 471.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 31.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.13 เนื่องจากค่าภาษีและค่าธรรมเนียมอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 17.05 ล้านบาท เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 14.29 ล้านบาท ค่าภาษีบำรุงท้องที่และโรงเรือนเพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท ค่าบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น 2.48 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 2.74 ล้านบาท และค่าน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น 2.01 ล้านบาท แต่ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาลดลง 3.77 ล้านบาท ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาลดลง 1.50 ล้านบาท ค่าเผื่อค่าน้ำมันทรัพย์สินถาวรลดลง 1.06 ล้านบาท ค่าจ้างบริการลดลง 1.13 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ลดลง 2.37 ล้านบาท


 ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 48.92 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 5.50 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.11 เนื่องจากผู้บริหารเกษียณอายุ

(2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,815.15	100.00	4,381.05	100.00	434.10	9.91
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	3,452.91	71.71	3,108.50	70.95	344.41	11.08
GP	1,362.24	28.29	1,272.55	29.05	89.69	7.05
EBITDA	1,030.58	21.40	950.17	21.69	80.41	8.46
EBIT	717.51	14.90	678.11	15.48	39.40	5.81
NP	585.44	12.16	557.42	12.72	28.02	5.03
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.68		0.62		0.06	9.68
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	855.03		892.10		(37.07)	(4.16)
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	28.67%		26.57%		2.10%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	17.02%		16.51%		0.51%	


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


กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :

 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2564 จำนวน 1,362.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 89.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.05 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.91 ถึงแม้ต้นทุนจากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.08


กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2564 ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 585.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 28.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.03 เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.05 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.22


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.68 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหุ้นละ 0.06 บาทหรือร้อยละ 9.68 เนื่องจากจำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนักถ่วงน้ำหนักลดลงจากหุ้นซื้อคืนร้อยละ 4.16 รวมทั้งกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.03

EBITDA :

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในปี 2564 จำนวน 1,030.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 80.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.46 เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.05 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.02


ประสิทธิภาพในการทำกำไร :


 **ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE)** กลุ่มบริษัทมี ROE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.57 ณ วันสิ้นปี 2563 มาเป็นร้อยละ 28.67 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.10 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.03 และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยลดลงร้อยละ 2.69 จากปีก่อน


 **ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA)** กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.51 ณ วันสิ้นปี 2563 มาเป็นร้อยละ 17.02 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.51 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.03 แต่ส่วนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.89 จากปีก่อน

(2.5) ฐานะทางการเงิน

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,459.47	3,418.84	40.63	1.19
หนี้สินรวม	1,313.22	1,481.82	(168.60)	(11.38)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,146.25	1,937.02	209.23	10.80
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	855.03	892.10	(37.07)	(4.16)
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.51	2.17	0.34	15.67
หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน				


 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 40.63 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.19 เนื่องจากสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 112.71 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 46.66 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 0.93 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 0.59 ล้านบาท แต่มีสินทรัพย์ถาวรลดลงสุทธิ 98.22 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการไหลลดลง 17.42 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 2.52 ล้านบาท สินทรัพย์ที่หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1.88 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 0.22 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 168.60 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.38 เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้นลดลง 458 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 17.23 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานลดลง 1.69 ล้านบาท แต่มีเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 210 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 92.57 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 4.44 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 1.31 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 209.23 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.80 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 585.44 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 376.21 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 2.17 บาทต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2563 มาเป็น 2.51 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564


(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2564	ปี 2563
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	810.22	844.13
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(153.93)	(408.94)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(656.03)	(444.87)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.67	0.43
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	0.93	(9.25)
เงินสดยกมาต้นงวด	22.07	31.32
เงินสดคงเหลือปลายงวด	23.00	22.07
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (%)	39.61%	39.80%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2564 จำนวน 810.22 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 102.55 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 313.07 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 59.72 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 14.08

ล้านบาท แต่สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 112.96 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 41.90 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 3.50 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.75 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1.69 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายของปี 2563 จำนวน 27.03 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลกลางปี 2564 จำนวน 89.82 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 4.67 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2564 จำนวน 153.93 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 154.15 ล้านบาท เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน 1.43 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายสำหรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.82 ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้ 3.46 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ 0.01 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2564 จำนวน 656.03 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเงินกู้ระยะสั้น 458 ล้านบาท ชำระเงินกู้อะยะยาว 90 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล 376.21 ล้านบาท ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิ 23.79 ล้านบาท และมีการจ่ายดอกเบี้ย 8.03 ล้านบาท แต่มีเงินกู้อะยะยาวเพิ่มขึ้น 300 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.42	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.59	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.73	0.80
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.99	9.51
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	36	38
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	18	22
ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	11	13
Cash Cycle (วัน)	43	47
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.61	0.76
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	94.62	123.36
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	33.37	67.52

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) **คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ**
 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 16.06 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 76.22 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา ปี 2563 -2564 กลุ่มบริษัทไม่มีหนี้สูญ


(3.2) **สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย**


กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 23.55 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 20.17 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 18.26 วัตถุดิบร้อยละ 48.12 สินค้าระหว่างทางร้อยละ 5.36 และวัสดุสิ้นเปลืองร้อยละ 8.09


(4) **สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนโดยจัดทำประมาณการกระแสเงินสด เพื่อนำมาใช้ในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้มีสภาพคล่องที่พอเพียงและมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำโดยสรุปได้ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 0.61 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 เนื่องจากมีหนี้สินรวมลดลงจากวันสิ้นปี 2563 ร้อยละ 11.38 และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ร้อยละ 10.80 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 94.62 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.02 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 28.03

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 1.42 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.80 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 19.56 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.59 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 เนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.06 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 19.56 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.73 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4.02 และมีหนี้สินหมุนเวียนถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 5.95


 กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 43 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2563 จำนวน 4 วัน เนื่องจากระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือลดลง 4 วัน และระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ยลดลง 2 วัน แต่ระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ยลดลง 2 วัน

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงจาก 67.52 เท่า ณ วันสิ้นปี 2563 มาเป็น 33.37 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจาก EBITDA เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2563 ร้อยละ 8.46 แต่มีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.03 และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 229.52

กลุ่มบริษัทมีนโยบายการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (Credit term) ดังนี้

 **ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้** กำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อจากการประเมินความเสี่ยงด้านการชำระเงินของลูกค้าเป็นเกณฑ์ ได้แก่ ระยะเวลาการติดต่อ สถานะทางการเงิน หลักประกัน และประวัติการชำระเงิน ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสถานการณ์การแข่งขันทางการค้าและการส่งเสริมการขายแต่ละช่วงเวลาของกลุ่มบริษัทโดยกำหนดให้มีหลักประกันคุ้มครองวงเงินสินเชื่อ ดังนี้

ความเสี่ยง	น้อยมาก	น้อย	ปานกลาง	สูง
ระยะเวลาเครดิต	60 วัน	45 วัน	30 วัน	โอนเงินก่อนกรณีไม่มีหลักประกัน

 **ระยะเวลาชำระหนี้** กำหนดระยะเวลาชำระหนี้ตามประเภทของสินค้าและวัตถุประสงค์หรืองานจ้างบริการต่างๆ มูลค่าการสั่งซื้อ และเงื่อนไขการเจรจาส่วนลดการค้าในการชำระเงินเป็นเกณฑ์

เงื่อนไข	ประเภทและมูลค่าการซื้อสินค้าและวัตถุประสงค์
ระยะเวลาเครดิต	30 – 60 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย 36 วัน ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายที่กำหนด และมีระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย 11 วัน ซึ่งต่ำกว่านโยบายที่กำหนด เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการชำระค่าวัตถุดิบด้วยเงินสด เพื่อให้ได้รับส่วนลดการค้า

(5) ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โครงการ NT-11 ในวงเงินกู้ยืมจำนวนเงิน 300 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่รับเงินกู้ยืมงวดแรกถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ ร้อยละ 2.10 ต่อปี และระยะเวลาในการชำระคืนภายใน 2 ปี 6 เดือน โดยกำหนดให้มีการชำระคืนเป็นรายเดือนในวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ยอดคงเหลือเงินกู้ยืมมีจำนวนเงิน 210 ล้านบาท และเริ่มจ่ายงวดแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 210 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 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนได้ตามข้อผูกพันในสัญญาเงินกู้ดังกล่าวแล้ว

(6) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

กลุ่มบริษัทได้ประเมินปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต ซึ่งคาดว่าจะมีผลกระทบในระยะยาว กลุ่มบริษัทได้มีการทบทวนเป้าหมายและแผนงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์อย่างสม่ำเสมอ สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- (6.1) **ด้านรายได้** กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญเป็นอันดับแรก โดยการทบทวนเป้าหมายการขายให้สอดคล้องกับศักยภาพของตลาดและสรรหาตลาดใหม่ๆ เพื่อเพิ่มศักยภาพด้านการขาย รวมทั้งการบริหารด้านการส่งเสริมการขายอย่างเหมาะสม
- (6.2) **ด้านต้นทุนการผลิต** ผลกระทบจากห่วงโซ่อุปทานทำให้ราคาวัตถุดิบและราคาเชื้อเพลิงปรับเพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนการผลิตมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกที่ควบคุมไม่ได้ กลุ่มบริษัทจึงต้องบริหารจัดการภายใน โดยการบริหารจัดการด้านการลดต้นทุนการผลิต ลดการใช้จ่าย และชะลอแผนการลงทุนที่ไม่จำเป็น มีการปรับปรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพอยู่เสมอ เพื่อการผลิตสินค้าที่มีคุณภาพและมีต้นทุนที่สามารถแข่งขันได้
- (6.3) **ด้านนวัตกรรม** ด้วยการพัฒนาระบบ Automation และ Robot มาใช้ทดแทนแรงงานคนในจุดเสี่ยงและจุดที่ทำงานซ้ำๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน มีผลให้ต้นทุนการผลิตลดลง เป็นต้น