

ที่ ผตพ. 035 / 2565

วันที่ 11 พฤษภาคม 2565

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 191.94 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 195.96 ล้านบาท มีกำไรสุทธิลดลง 4.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.05 รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงหรือผลกระทบที่เกิดขึ้นได้ชี้แจงไว้ในคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (MD&A) ที่แนบมานี้แล้ว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ในนาม บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)

(นายสาธิต สูดบรรทัด)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สำนักงานเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 036 224 171-8 ต่อ 314

โทรสาร 036 224 187



DIAMONDBrandOfficial

☎ 02 619 2333

🌐 www.dbp.co.th

สำนักงานสาขาที่ 1 : เลขที่ 408/163-165 อาคารสำนักงานพหลโยธินเพลส ชั้น 40 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์ : 02 619 0742-4 โทรสาร : 02 619 0488

สำนักงานสาขาที่ 2 : เลขที่ 269 หมู่ที่ 3 ตำบลสำราญ อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000 โทรศัพท์ : 043 393 350 โทรสาร : 043 393 358

สำนักงานสาขาที่ 3 : เลขที่ 169-170 หมู่ที่ 4 ถนนมิตรภาพ ตำบลตาลเดี่ยว อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี 18110 โทรศัพท์ : 036 224 171-8

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม


บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีผลการดำเนินงานในภาพรวม สำหรับไตรมาสที่ 1/2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 1,379.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.69 และมีกำไรสุทธิจำนวน 191.94 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.05 เนื่องจากราคาวัตถุดิบและราคาเชื้อเพลิงที่ปรับเพิ่มขึ้น แต่กลุ่มบริษัทยังสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในเกณฑ์ที่กำหนดได้


(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร


(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	1,280.34	92.63	1,238.39	93.03	41.95	3.39
รายได้จากการให้บริการ	98.84	7.15	91.74	6.89	7.10	7.74
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	1,379.18	99.78	1,330.13	99.92	49.05	3.69
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.02	-	0.07	0.01	(0.05)	(71.43)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	0.55	0.04	-	-	0.55	-
รายได้อื่น	2.45	0.18	1.01	0.07	1.44	142.57
รวมรายได้อื่นๆ	3.02	0.22	1.08	0.08	1.94	179.63
รวมรายได้	1,382.20	100.00	1,331.21	100.00	50.99	3.83

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1/2565 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.83 ประกอบด้วย

 รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 1,280.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 41.95 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.39 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าผ่านกลุ่มโครงการบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.33 และกลุ่มตัวแทนจำหน่ายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.78

 รายได้จากการให้บริการจำนวน 98.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.10 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.74 เนื่องจากรายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 3.78 ล้านบาท และรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้น 3.32 ล้านบาท

 รายได้อื่นจำนวน 3.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.94 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการขายเศษวัสดุ

(2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	883.13	64.03	836.84	62.91	46.29	5.53
ต้นทุนจากการให้บริการ	103.53	7.51	91.89	6.91	11.64	12.67
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	986.66	71.54	928.73	69.82	57.93	6.24

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและการให้บริการในไตรมาสที่ 1/2565 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.24 ประกอบด้วย

- 💎 ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 883.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 46.29 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.53 เนื่องจากปริมาณการขายสินค้าลดลงร้อยละ 1.29 แต่ต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนพลังงานเพิ่มขึ้น
- 💎 ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 103.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.67 เนื่องจากต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 7.61 ล้านบาท และต้นทุนค่าบริการเพิ่มขึ้น 4.03 ล้านบาท

(2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	32.53	2.36	31.26	2.35	1.27	4.06
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107.42	7.79	113.30	8.52	(5.88)	(5.19)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	13.68	0.99	11.21	0.84	2.47	22.03
รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	153.63	11.14	155.77	11.71	(2.14)	(1.37)

หมายเหตุ *ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2565 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.37 ประกอบด้วย

- 💎 ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 32.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.06 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 1.04 ล้านบาท ค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 0.35 ล้านบาท ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น 0.33 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 0.34 ล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการขายลดลง 0.79 ล้านบาท
- 💎 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 107.42 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.19 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานลดลง 6.43 ล้านบาท และสำรองสินค้าไม่เคลื่อนไหวลดลง 4.16 ล้านบาท แต่ค่าบรรจุก๊าซเพิ่มขึ้น 1.64 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 0.92 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเทคโนโลยีเพิ่มขึ้น 0.71 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 1.44 ล้านบาท
- 💎 ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 13.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.47 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.03 เนื่องจากแต่งตั้งผู้บริหาร

(2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,379.18	100.00	1,330.13	100.00	49.05	3.69
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	986.66	71.54	928.73	69.82	57.93	6.24
GP	392.52	28.46	401.40	30.18	(8.88)	(2.21)
EBITDA	321.60	23.32	323.16	24.30	(1.56)	(0.48)
EBIT	241.92	17.54	246.71	18.55	(4.79)	(1.94)
NP	191.94	13.92	195.96	14.73	(4.02)	(2.05)
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.22		0.23		(0.01)	(4.35)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	855.03		855.03		-	-
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	34.24%		28.67%		5.57%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	22.15%		17.02%		5.13%	

หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน

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

กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :



กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 392.52 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 8.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.21 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.69 แต่ต้นทุนจากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.24

กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 1/2565 ดังนี้



กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 191.94 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 4.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.05 เนื่องจากกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 2.21 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลงร้อยละ 1.37



กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.22 บาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.01 บาทหรือร้อยละ 4.35 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 2.05

EBITDA :



กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 321.60 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.48 เนื่องจากกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 2.21 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาลดลงร้อยละ 2.23

ประสิทธิภาพในการทำกำไร :



ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE) กลุ่มบริษัทมี ROE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.67 ณ วันสิ้นปี 2564 มาเป็นร้อยละ 34.24 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.57 เนื่องจากประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.14 แต่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.82 จากปีก่อน



ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA) กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.02 ณ วันสิ้นปี 2564 มาเป็นร้อยละ 22.15 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.13 เนื่องจากประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.14 แต่ส่วนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.79 จากปีก่อน

(2.5) ฐานะทางการเงิน


รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,473.25	3,459.47	13.78	0.40
หนี้สินรวม	1,135.06	1,313.22	(178.16)	(13.57)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,338.19	2,146.25	191.94	8.94
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	855.03	855.03	-	-
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.73	2.51	0.22	8.76


หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน



กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 จำนวน 13.78 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.40 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 82.86 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 2.84 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 2.70 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1.03 ล้านบาท แต่มีสินทรัพย์ถาวรลดลงสุทธิ 59.04 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง 9.50 ล้านบาท สินทรัพย์


สิทธิการไหลลดลง 5.43 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 1.43 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงิน
ได้รอดัดบัญชีลดลง 0.25 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ลดลงจากวันสิ้นปี 2564 จำนวน 178.16 ล้านบาทหรือร้อยละ
13.57 เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้นลดลง 296 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 30 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทาง
การเงินลดลง 5.45 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 2.94 ล้านบาท แต่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น
107.82 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 47.72 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน
หลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 0.69 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 จำนวน 191.94 ล้านบาท
หรือร้อยละ 8.94 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 191.94 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 2.51 บาทต่อหุ้น
ณ วันสิ้นปี 2564 มาเป็น 2.73 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2565	ปี 2564
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	389.75	445.65
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(66.93)	(27.94)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(333.63)	(408.00)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.30	0.35
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(9.51)	10.06
เงินสดยกมาต้นงวด	23.00	22.07
เงินสดคงเหลือปลายงวด	13.49	32.13
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	69.53%	39.61%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 389.75 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่า
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 149.83 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและ
ค่าตัดจำหน่าย 79.68 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 157.84 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น
ลดลง 1.17 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.69 ล้านบาท แต่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น
86.01 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 2.85 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 0.68 ล้านบาท และสินทรัพย์
ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.01 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 66.93 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่าย
เพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 63.22 ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 3.74
ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้ 0.03 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2565 จำนวน 333.63 ล้านบาท เนื่องจากมีการ
ชำระเงินกู้ระยะสั้น 296 ล้านบาท ชำระเงินกู้ระยะยาว 30 ล้านบาท ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิ 5.84
ล้านบาท และมีการจ่ายดอกเบี้ย 1.79 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.76	1.42
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.79	0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.72	0.73
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.87	9.99
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	36	36
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	13	18
ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	17	11
Cash Cycle (วัน)	32	43
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.49	0.61
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	219.29	94.62
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	8.59	33.37

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 คิดเป็นร้อยละ 18.39 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 83.35 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทไม่มีหนี้สูญ


(3.2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย


กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 คิดเป็นร้อยละ 23.53 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 14.03 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 20.07 วัตถุดิบร้อยละ 45 สินค้าระหว่างทางร้อยละ 12.61 และวัสดุสิ้นเปลืองร้อยละ 8.29


(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนโดยจัดทำประมาณการกระแสเงินสด เพื่อนำมาใช้ในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้มีสภาพคล่องที่พอเพียงและมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำโดยสรุปได้ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.49 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2564 เนื่องจากมีหนี้สินรวมลดลงจากวันสิ้นปี 2564 ร้อยละ 13.57 และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 ร้อยละ 8.94 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 219.29 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถั่วเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 92.42 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถั่วเฉลี่ยต่อปีลดลงจากปีก่อนร้อยละ 18.85

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1.76 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.52 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 14.80 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.79 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 เนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.35 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 14.80 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 1.72 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถั่วเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 92.42


 กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวน 32 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2564 จำนวน 11 วัน เนื่องจากระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือลดลง 5 วัน และระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 6 วัน

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงจาก 33.37 เท่า ณ วันสิ้นปี 2564 มาเป็น 8.59 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เนื่องจาก EBITDA ถั่วเฉลี่ยต่อปี เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2564 ร้อยละ 24.82 และมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถั่วเฉลี่ยต่อปีลดลงร้อยละ 18.85 แต่เงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 573.56

กลุ่มบริษัทมีนโยบายการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (Credit term) ดังนี้

 **ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้** กำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อจากการประเมินความเสี่ยงด้านการชำระเงินของลูกค้าเป็นเกณฑ์ ได้แก่ ระยะเวลาการติดต่อ ฐานะทางการเงิน 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 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย 36 วัน ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายที่กำหนด และมีระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย 17 วัน ซึ่งดีกว่านโยบายที่กำหนด เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการชำระค่าวัตถุดิบด้วยเงินสดเพื่อให้ได้รับส่วนลดการค้า

(5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ โครงการ NT-11 ในวงเงินกู้ยืมจำนวนเงิน 300 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่รับเงินกู้ยืมงวดแรกถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 2.10 ต่อปี และระยะเวลาในการชำระคืนภายใน 2 ปี 6 เดือน โดยกำหนดให้มีการชำระคืนเป็นรายเดือน และเริ่มจ่ายงวดแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2564

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 180 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 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนได้ตามข้อผูกพันในสัญญาเงินกู้ดังกล่าวแล้ว

(6) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต

ปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน มีผลกระทบต่อราคาวัตถุดิบและราคาเชื้อเพลิง รวมทั้งห่วงโซ่อุปทาน กลุ่มบริษัทจึงต้องบริหารจัดการด้านการจัดซื้อ การผลิต โดยจัดหาวัตถุดิบจากแหล่งอื่น หรือวัตถุดิบที่สามารถใช้แทน รวมทั้งการใช้จ่ายด้านการผลิตให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอย่างเต็มกำลัง