

ที่ ผตพ. 066 / 2567

วันที่ 8 พฤษภาคม 2567

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 203.69 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 177.35 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 26.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.85

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



DIAMONDBrandOfficial

02 619 2333

www.dbp.co.th

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินรวมประจำไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีผลการดำเนินงานในภาพรวม สำหรับไตรมาสที่ 1/2567 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการจำนวน 1,485.64 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.04 และมีกำไรสุทธิจำนวน 203.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.85


กลุ่มบริษัทมีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการลดลงจากปริมาณขายที่ลดลงตามกำลังซื้อของผู้บริโภคและความเข้มงวดของการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน แต่กลุ่มบริษัทยังรักษาต้นทุนจากการขายและการให้บริการให้เป็นไปตามเป้าหมาย ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน


(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร


(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	1,357.28	91.28	1,416.52	91.24	(59.24)	(4.18)
รายได้จากการให้บริการ	128.36	8.63	131.68	8.48	(3.32)	(2.52)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	1,485.64	99.91	1,548.20	99.72	(62.56)	(4.04)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	-	-	2.87	0.18	(2.87)	(100.00)
รายได้อื่น	1.30	0.09	1.40	0.10	(0.10)	(7.14)
รวมรายได้อื่น ๆ	1.30	0.09	4.27	0.28	(2.97)	(69.56)
รวมรายได้	1,486.94	100.00	1,552.47	100.00	(65.53)	(4.22)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.22 ประกอบด้วย

 รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 1,357.28 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 59.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.18 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าผ่านกลุ่มลูกค้าโครงการบ้านจัดสรรลดลงร้อยละ 16.95 กลุ่มลูกค้าตัวแทนจำหน่ายในประเทศลดลงร้อยละ 5.39 และกลุ่มตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศลดลงร้อยละ 0.68 แต่กลุ่มลูกค้าโมเดิร์นเทรดเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.40


 รายได้จากการให้บริการจำนวน 128.36 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 3.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.52 เนื่องจากรายได้ค่าบริการลดลง 0.46 ล้านบาท และรายได้ค่าขนส่งลดลง 2.86 ล้านบาท


 รายได้อื่นจำนวน 1.30 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 69.56 เนื่องจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลง 2.87 ล้านบาท และรายได้อื่นลดลง 0.10 ล้านบาท

(2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	943.34	63.50	1,035.15	66.86	(91.81)	(8.87)
ต้นทุนจากการให้บริการ	123.05	8.28	130.64	8.44	(7.59)	(5.81)
รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	1,066.39	71.78	1,165.79	75.30	(99.40)	(8.53)

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและการให้บริการในไตรมาสที่ 1/2567 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.53 ประกอบด้วย


 ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 943.34 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 91.81 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.87 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบและพลังงานลดลง และปริมาณการขายสินค้าลดลงร้อยละ 3.48


 ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 123.05 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 7.59 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.81 เนื่องจากต้นทุนค่าบริการลดลง 3.40 ล้านบาท และต้นทุนค่าขนส่งลดลง 4.19 ล้านบาท


(2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	33.08	2.23	36.04	2.33	(2.96)	(8.21)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	115.93	7.80	110.37	7.13	5.56	5.04
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	16.87	1.14	15.73	1.02	1.14	7.25
รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	165.88	11.17	162.14	10.47	3.74	2.31
หมายเหตุ *ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน						

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารในไตรมาสที่ 1/2567 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.31 ประกอบด้วย

 ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 33.08 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.96 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.21 เนื่องจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายลดลง 3.32 ล้านบาท และเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานลดลง 1 ล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มขึ้น 0.38 ล้านบาท ค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 0.89 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 0.09 ล้านบาท

 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 115.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.56 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.04 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 3.16 ล้านบาท ค่าบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น 2.58 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเคลมสินค้าเพิ่มขึ้น 1.53 ล้านบาท แต่ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาลดลง 1.27 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 0.44 ล้านบาท

 ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 16.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 1.14 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.25


(2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,485.64	100.00	1,548.20	100.00	(62.56)	(4.04)
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	1,066.39	71.78	1,165.79	75.30	(99.40)	(8.53)
GP	419.25	28.22	382.41	24.70	36.84	9.63
EBITDA	324.00	21.81	298.54	19.28	25.46	8.53
EBIT	254.66	17.14	224.54	14.50	30.12	13.41
NP	203.69	13.71	177.35	11.46	26.34	14.85
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.24		0.21		0.03	14.85
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	855.03		855.03		-	-
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	30.38%		25.67%		4.71%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	21.21%		16.96%		4.25%	

หมายเหตุ * คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน


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


กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :

 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 419.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 36.84 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.63 เนื่องจากต้นทุนจากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 8.53 ถึงแม้รายได้จากการขายและการให้บริการลดลงร้อยละ 4.04


กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 1/2567 ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 203.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 26.34 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.85 เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.63 และดอกเบี้ยจ่ายลดลง 2.79 ล้านบาท (เนื่องจากการปรับปรุงบัญชีดอกเบี้ยเข้าซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่บันทึกสูงไปในปี 2566 จำนวน 1.30 ล้านบาท) ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.31

 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.24 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหุ้นละ 0.03 บาทหรือร้อยละ 14.85 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.85

EBITDA :

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 324 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 25.46 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.53 เนื่องจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.63 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.70

ประสิทธิภาพในการทำกำไร :

 ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE) กลุ่มบริษัทมี ROE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25.67 ณ วันสิ้นปี 2566 มาเป็นร้อยละ 30.38 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.71 เนื่องจากประมาณการกำไรสุทธิเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.81 แต่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.98 จาก ปีก่อน



ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA) กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.96 ณ วันสิ้นปี 2566 มาเป็นร้อยละ 21.21 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.25 เนื่องจากประมาณการกำไรสุทธิถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.81 แต่ส่วนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.22 จากปีก่อน

(2.5) ฐานะทางการเงิน

รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,907.43	3,776.70	130.73	3.46
หนี้สินรวม	1,123.62	1,196.58	(72.96)	(6.10)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,783.81	2,580.12	203.69	7.89
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	855.03	855.03	-	-
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	3.26	3.02	0.24	7.95

หมายเหตุ *คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน



กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 130.73 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.46 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 129.54 ล้านบาท สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นสุทธิ 70.91 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 13.03 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 1.24 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.56 ล้านบาท แต่มีสินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 49.45 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้า ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 33.63 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 2.28 ล้านบาท และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีลดลง 1.19 ล้านบาท




กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 72.96 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.10 เนื่องจากเงินกู้ระยะสั้นลดลง 154.03 ล้านบาท มีการตั้งสำรองภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานลดลง 3.37 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 2.52 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 9.42 ล้านบาท แต่ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 49.75 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 46.63 ล้านบาท





กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 203.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.89 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 203.69 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 3.02 บาทต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2566 มาเป็น 3.26 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

(2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2567	ปี 2566
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	288.09	393.00
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(115.05)	(77.39)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(160.48)	(309.55)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.47	1.11
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	13.03	7.17
เงินสดยกมาต้นงวด	15.19	11.38
เงินสดคงเหลือปลายงวด	28.22	18.55
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	42.97%	45.82%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

 กลุ่มบริษัทที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 288.09 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 33.46 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 69.34 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 58.45 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือสุทธิลดลง 49.30 ล้านบาท แต่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 127.73 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.12 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 10.42 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 3.36 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 115.05 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 6.56 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องจักรผลิตกระเบื้องหลังคาคอนกรีต (CT-6) 106.91 ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.58 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในไตรมาสที่ 1/2567 จำนวน 160.48 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเงินกู้ระยะสั้น 154.03 ล้านบาท ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิ 5.86 ล้านบาท และมีการจ่ายดอกเบี้ย 0.59 ล้านบาท

(2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.08	1.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.92	0.71
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.36	1.17
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.84	10.27
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	37	35
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	18	20
ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ย (วัน)	17	15
Cash Cycle (วัน)	38	40
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.40	0.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	255.50 *	130.71
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	16.79	9.74

หมายเหตุ * ไม่รวมดอกเบี้ยจ่ายการปรับปรุงบัญชีดอกเบี้ยเช่าซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ดินที่ส่งไปในปี 2566 จำนวน 1.30 ล้านบาท

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) **คุณภาพของลูกหนี้** การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 คิดเป็นร้อยละ 18.52 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 81.43 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา


(3.2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย


กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 คิดเป็นร้อยละ 24.56 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 19.32 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 25.23 วัตถุดิบร้อยละ 46.82 สินค้าระหว่างทางร้อยละ 1.54 และวัสดุสิ้นเปลืองร้อยละ 7.09


(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนโดยจัดทำประมาณการกระแสเงินสด เพื่อนำมาใช้ในการบริหารเงินทุนหมุนเวียนให้มีสภาพคล่องที่พอเพียงและมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำโดยสรุปได้ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 0.40 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 เนื่องจากมีหนี้สินรวมลดลงจากวันสิ้นปี 2566 ร้อยละ 6.10 และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 ร้อยละ 7.89 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 255.50 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.16 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงจากปีก่อนร้อยละ 45.17

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 2.08 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.89 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 4.31 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.92 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 เนื่องจากสินค้าคงเหลือลดลงร้อยละ 4.90 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 4.31 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 1.36 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.16


 กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 38 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2566 จำนวน 2 วัน เนื่องจากระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือลดลง 2 วัน และระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 2 วัน แต่ระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 2 วัน

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 9.74 เท่า ณ วันสิ้นปี 2566 มาเป็น 16.79 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เนื่องจาก EBITDA ถัวเฉลี่ยต่อปีเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2566 ร้อยละ 21.64 มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและเงินกู้ระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงร้อยละ 22.62 และมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถัวเฉลี่ยต่อปีลดลงร้อยละ 45.17

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 2567 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย 37 วัน ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายที่กำหนด และมีระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ย 17 วัน ซึ่งน้อยกว่านโยบายที่กำหนด เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการชำระค่าวัตถุประสงค์หลักด้วยเงินสดเพื่อให้ได้รับส่วนลดการค้า

(5) **ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน**

กลุ่มบริษัทมีนโยบายลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีภาวะผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ ดังนี้

- (5.1) โครงการลงทุนติดตั้งเครื่องจักรผลิตกระเบื้องหลังคาคอนกรีต (CT-6) ในวงเงินกู้ยืมจำนวนเงิน 400 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่รับเงินกู้ยืมงวดแรกถึงวันที่ 30 เมษายน 2570 ในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.50 ต่อปี และระยะเวลาในการชำระคืนภายใน 3 ปี 6 เดือน โดยกำหนดให้มีการชำระคืนเป็นรายเดือน และเริ่มจ่ายงวดแรกในวันที่ 30 มิถุนายน 2567 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ยอดคงเหลือเงินกู้ยืมมีจำนวนเงิน 160 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทมีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์รวมทั้งสิ้น 160 ล้านบาท ที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม โดยการดำรงอัตราส่วน D/E (Total Debt to Equity Ratio) ไม่เกินกว่า 2 เท่า และ DSCR (Debt Service Coverage Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กลุ่มบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนได้ตามข้อผูกพันในสัญญาเงินกู้ดังกล่าว

(6) **ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต**

สำหรับไตรมาสที่ 2/2567 หากภาพรวมตลาดวัสดุก่อสร้างอุปสงค์ลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 1/2567 จะส่งผลต่ออัตราการเติบโตของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการลดลง และกลุ่มบริษัทจะเปิดดำเนินการเดินเครื่องจักรเชิงพาณิชย์ของสายการผลิตกระเบื้องหลังคาคอนกรีต CT-6 และ Truss-2 ทำให้มีกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ซึ่งกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ได้แก่ กลุ่มลูกค้าโครงการบ้านจัดสรร และกลุ่มตัวแทนจำหน่ายต่างประเทศ ดังนั้นกลุ่มบริษัทต้องบริหารจัดการความเสี่ยงด้านความต้องการสินค้าและควบคุมด้านต้นทุน เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเป็นไปตามเป้าหมายภายใต้กลยุทธ์ “**สวยครบเซต ตราเพชรทั้งหลัง**” และกลุ่มบริษัทได้วางแผนการใช้สิทธิทางภาษีสำหรับโครงการลงทุนในเครื่องจักรและโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อรับเครดิตทางภาษีอย่างต่อเนื่อง รวมถึงสายการผลิตกระเบื้องหลังคาคอนกรีต CT-6 และ Truss-2 ด้วย