

ที่ ผตพ. 024 / 2563

วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง ชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 จำนวน 571.54 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 422.85 ล้านบาท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 148.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.16 หากไม่รวมกำไรสุทธิพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 46.31 ล้านบาท และการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุจาก 300 วันเป็น 400 วัน จำนวน 23.04 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 จำนวน 548.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.66 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 2562)

(1) ผลการดำเนินงานในภาพรวม


บริษัทฯ และบริษัทย่อย (เรียกรวมกันว่า “กลุ่มบริษัท”) มีรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2562 จำนวน 4,747.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.66 และมีกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 571.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 35.16 หากไม่รวมกำไรสุทธิพิเศษจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์จำนวน 46.31 ล้านบาท และการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุจาก 300 วันเป็น 400 วัน จำนวน 23.04 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 548.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 29.66 เนื่องจากการขยายช่องทางบริหารจัดการจำหน่ายและการใช้กลยุทธ์ “สวยครบเซต ตราเพชรทั้งหลัง” รวมทั้งการบริหารจัดการด้านต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทำให้ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีรายได้และกำไรสุทธิทำสถิติสูงสุดในรอบหลายปีที่ผ่านมา


(2) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร


(2.1) รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2562		ปี 2561		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	% ยอดรวมรายได้	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายสินค้า	4,326.87	89.67	3,948.85	90.92	378.02	9.57
รายได้จากการให้บริการ	420.68	8.72	380.50	8.76	40.18	10.56
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>4,747.55</b>	<b>98.39</b>	<b>4,329.35</b>	<b>99.68</b>	<b>418.20</b>	<b>9.66</b>
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	64.21	1.33	1.67	0.04	62.54	3,744.91
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	4.96	0.10	4.61	0.11	0.35	7.59
รายได้อื่น	8.64	0.18	7.40	0.17	1.24	16.76
<b>รวมรายได้อื่น ๆ</b>	<b>77.81</b>	<b>1.61</b>	<b>13.68</b>	<b>0.32</b>	<b>64.13</b>	<b>468.79</b>
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,825.36</b>	<b>100.00</b>	<b>4,343.03</b>	<b>100.00</b>	<b>482.33</b>	<b>11.11</b>

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.11 ประกอบด้วย

 รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 4,326.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 378.02 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.57 เนื่องจากรายได้จากการขายกระเบื้องหลังคา อิฐมวลเบา ไม้สังเคราะห์ และโครงหลังคาสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น

 รายได้จากการให้บริการจำนวน 420.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 40.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.56 เนื่องจากรายได้ค่าบริการเพิ่มขึ้น 22.32 ล้านบาท และรายได้ค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 17.86 ล้านบาท

 รายได้อื่นจำนวน 77.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 64.13 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้จากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ที่จังหวัดชลบุรีจำนวน 63.30 ล้านบาท มีรายได้จากการขายเศษวัสดุและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

(2.2) ต้นทุนขายจากการขายและการให้บริการ

รายการ	ปี 2562		ปี 2561		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขายสินค้า	3,060.00	64.45	2,849.00	65.81	211.00	7.41
ต้นทุนจากการให้บริการ	414.68	8.73	392.61	9.07	22.07	5.62
<b>รวมต้นทุนจากการขายและการให้บริการ</b>	<b>3,474.68</b>	<b>73.19</b>	<b>3,241.61</b>	<b>74.88</b>	<b>233.07</b>	<b>7.19</b>

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายสินค้าและการให้บริการในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 7.19 ประกอบด้วย

💎 ต้นทุนจากการขายสินค้าจำนวน 3,060 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 211 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.41 เนื่องจากปริมาณการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.66

💎 ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 414.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22.07 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.62 เนื่องจากต้นทุนค่าบริการเพิ่มขึ้น 19.40 ล้านบาท และต้นทุนค่าขนส่งเพิ่มขึ้น 2.67 ล้านบาท

### (2.3) ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร

รายการ	ปี 2562		ปี 2561		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	132.63	2.79	127.84	2.95	4.79	3.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	455.19	9.59	402.48	9.30	52.71	13.10
ค่าตอบแทนผู้บริหาร*	49.02	1.03	40.07	0.93	8.95	22.34
<b>รวมค่าใช้จ่ายขายและบริหาร</b>	<b>636.84</b>	<b>13.41</b>	<b>570.39</b>	<b>13.17</b>	<b>66.45</b>	<b>11.65</b>

หมายเหตุ \*ผู้บริหาร หมายถึง กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสายที่สองทุกสาย และผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายขายและบริหารในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 11.65 ประกอบด้วย

💎 ค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 132.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.75 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 8.82 ล้านบาท และค่าจ้างบริการเพิ่มขึ้น 3.73 ล้านบาท แต่ค่าใช้จ่ายทางการตลาดและส่งเสริมการขายลดลง 7.64 ล้านบาท

💎 ค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 455.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 52.71 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.10 เนื่องจากเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้น 34.83 ล้านบาท (จากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุ) ค่าธรรมเนียมและค่านายหน้าจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์เพิ่มขึ้น 5.43 ล้านบาท ค่าบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น 5.92 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้น 4.04 ล้านบาท และค่าจ้างบริการอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 4.17 ล้านบาท

💎 ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 49.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 8.95 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.34


### (2.4) ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2562		ปี 2561		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,747.55	100.00	4,329.35	100.00	418.20	9.66
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	3,474.68	73.19	3,241.61	74.88	233.07	7.19
GP	1,272.87	26.81	1,087.74	25.12	185.13	17.02
EBITDA	952.71	20.07	767.99	17.74	184.72	24.05
EBIT	713.84	15.04	531.03	12.27	182.81	34.43
NP	571.54	12.04	422.85	9.77	148.69	35.16
EPS (บาทต่อหุ้น) *	0.60		0.45		0.15	33.33
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96		947.96		-	-
ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น, (ROE) (%)	26.37%		20.78%		5.59%	
ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม, (ROA) (%)	17.67%		13.74%		3.93%	

หมายเหตุ \*คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน


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


### กำไรขั้นต้น (Gross Profit : GP) :

 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2562 จำนวน 1,272.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 185.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.02 เนื่องจากรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.66 แต่ต้นทุนจากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.19


### กำไรสุทธิ (Net Profit : NP) :

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ และกำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ดังนี้


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 571.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 148.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 35.16 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.02 ถึงแม้มีค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.65


 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิหุ้นละ 0.60 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหุ้นละ 0.15 บาทหรือร้อยละ 33.33 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.16

### EBITDA :

 กลุ่มบริษัทมี EBITDA ในปี 2562 จำนวน 952.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 184.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.05 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.02 ถึงแม้ค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.13

### ประสิทธิภาพในการทำกำไร :


 ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%) (Return on Equity : ROE) กลุ่มบริษัทมี ROE เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.78 ณ วันสิ้นปี 2561 มาเป็นร้อยละ 26.37 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.59 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.16 แต่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.50 จากปีก่อน

 ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%) (Return on Assets : ROA) กลุ่มบริษัทมี ROA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.74 ณ วันสิ้นปี 2561 มาเป็นร้อยละ 17.67 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.93 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.16 แต่ส่วนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.11 จากปีก่อน


### (2.5) ฐานะทางการเงิน


รายการ	งบแสดงฐานะการเงิน		เพิ่ม / (ลด)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561		
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	3,331.97	3,137.70	194.27	6.19
หนี้สินรวม	1,072.79	1,061.61	11.18	1.05
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,259.18	2,076.09	183.09	8.82
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) *	947.96	947.96	-	-
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น) *	2.38	2.19	0.19	8.68

หมายเหตุ \*คำนวณโดยใช้ฐานจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วหักด้วยจำนวนหุ้นสามัญซื้อคืน

 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 194.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.19 เนื่องจากมีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 111.62 ล้านบาท สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 93.38 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 24.03 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 15.01 ล้านบาท เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนอื่น


เพิ่มขึ้น 0.82 ล้านบาท แต่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิลดลง 35.28 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย (ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์) ลดลง 25.45 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง 0.86 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทที่มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 11.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.05 เนื่องจากมีภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 15.15 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 9.11 ล้านบาท และมีการตั้งสำรองภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น 76.23 ล้านบาท แต่มีเงินกู้ระยะสั้นลดลง 65 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 23.83 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 0.48 ล้านบาท


 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 183.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 8.82 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 571.54 ล้านบาท แต่มีการจ่ายเงินปันผล 360.22 ล้านบาท และผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้สุทธิจากภาษีเงินได้ 28.23 ล้านบาท ทำให้มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 2.19 บาทต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี 2561 มาเป็น 2.38 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

## (2.6) งบกระแสเงินสด

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	ปี 2562	ปี 2562
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	687.78	506.66
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(238.81)	(139.97)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(437.94)	(369.59)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.03)	(0.62)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11.00	(3.52)
เงินสดยกมาต้นงวด	20.31	23.83
เงินสดคงเหลือปลายงวด	31.31	20.31
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น (ลดลง) (%)	30.18%	23.87%
CFROE : Cash Flow Return on Equity		

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 จำนวน 687.78 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล 19.81 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 238.87 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิลดลง 35.49 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 40.94 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 15.82 ล้านบาท แต่มีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 93.38 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 59.22 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 5.19 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.99 ล้านบาท มีกำไรจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์เพิ่มขึ้น 63.30 ล้านบาท และมีการจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายของปี 2561 จำนวน 35.30 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลกลางปี 2562 จำนวน 85.66 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 7.89 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2562 จำนวน 238.81 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเครื่องจักรไฟฟ้าเบอร์ซีเมนต์ (NT-11) 123.93 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทดแทนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ชำรุดตามอายุการใช้งาน 170.55 ล้านบาท เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน 33.49 ล้านบาท และมีเงินสดจ่ายสำหรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 3.29 ล้านบาท แต่มีเงินสดรับจากการขายที่ดินที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ 88.74 ล้านบาท มีเงินสดรับจากการขายทรัพย์สินที่ชำรุดเสียหายใช้งานไม่ได้ 3.64 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ 0.07 ล้านบาท

 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2562 จำนวน 437.94 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผล 360.22 ล้านบาท มีการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินสุทธิ 7.52 ล้านบาท มีการจ่ายดอกเบี้ย 5.20 ล้านบาท และมีการชำระเงินกู้ระยะสั้น 65 ล้านบาท

### (2.7) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.64	1.48
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.65	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.74	0.54
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.77	8.44
ระยะเวลาเก็บหนี้ถัวเฉลี่ย (วัน)	37	43
ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ (วัน)	19	19
ระยะเวลาชำระหนี้ถัวเฉลี่ย (วัน)	16	18
Cash Cycle (วัน)	40	44
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.47	0.51
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	126.53	72.99
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	75.36	56.23

### (3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน


(3.1) **คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ**  
 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คิดเป็นร้อยละ 15.54 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในสัดส่วนร้อยละ 78.69 กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งขึ้นอยู่กับการวิเคราะห์อายุลูกหนี้และการประเมินจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ที่ผ่านมา ซึ่งกลุ่มบริษัทประสบปัญหาหนี้สูญน้อยมากและยังไม่พบรายการผิดปกติในปี 2562 แต่อย่างใด และไม่มีหนี้สูญในปี 2561 ที่ผ่านมา

#### (3.2) **สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย**

กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คิดเป็นร้อยละ 25.67 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปร้อยละ 24.14 สินค้าระหว่างผลิตร้อยละ 18.90 และวัตถุดิบร้อยละ 48.48 โดยกลุ่มบริษัท มีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และมีนโยบายบัญชีในการตั้งสำรองการเสื่อมสภาพสินค้าคงเหลือ โดยมีการตั้งสำรองตามอายุสินค้า ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

### (4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กลุ่มบริษัท มีการบริหารจัดการเงินทุนอย่างเหมาะสม มีการจัดหางบกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทุกวัน เพื่อทราบกระแสเงินสดเข้า-ออก ในแต่ละวัน ทำให้ทราบถึงสภาพคล่อง ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการหาแหล่งเงินกู้ยืมที่ให้ประโยชน์สูงสุด สรุปได้ดังนี้

 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.47 เท่า ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 เนื่องจากมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ร้อยละ 1.05 แต่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ร้อยละ 8.82 และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 72.99 เท่า ณ วันสิ้นปี 2561

มาเป็น 126.53 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 35.75 และมีดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลงจากปีก่อนร้อยละ 22.20



กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1.64 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.25 และมีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 7 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.65 เท่า ซึ่งเท่ากับวันสิ้นปี 2561 เนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.26 แต่มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงร้อยละ 7 และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.74 เท่า เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 35.75



กลุ่มบริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 40 วัน ลดลงจากวันสิ้นปี 2561 จำนวน 4 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ยลดลง 6 วัน แต่ระยะเวลาชำระหนี้ถั่วเฉลี่ยลดลง 2 วัน และระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือจำนวน 19 วัน ซึ่งเท่ากับวันสิ้นปี 2561



กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก 56.23 เท่า ณ วันสิ้นปี 2561 มาเป็น 75.36 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจาก EBITDA เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2561 ร้อยละ 24.05 และมีค่าใช้จ่ายชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมลดลงร้อยละ 22.20 แต่มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.64

#### (5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการลดความเสี่ยงเรื่องความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย โดยการกู้ยืมเงินระยะยาวที่ใช้อัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ที่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้ยืม

#### (6) ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

คาดว่าปี 2563 ธุรกิจไทยต้องเผชิญกับปัญหาที่หลากหลายทั้งเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น วิกฤตภัยแล้ง การปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ และการเกิดโรคระบาดที่มีความรุนแรงในขณะนี้ ซึ่งเป็นปัจจัยที่จะทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศ แต่กลุ่มบริษัทยังคงใช้กลยุทธ์ “สวยครบเซต ตราเพชรทั้งหลาย” เพื่อสื่อสารว่าเป็นผู้ผลิตสินค้าที่มีความหลากหลายสามารถนำไปสร้างบ้านเรือนที่สวยงามได้ทั้งหลังภายใต้แบรนด์ “ตราเพชร” ที่มีความแข็งแกร่งและได้รับความไว้วางใจจากลูกค้า และขยายฐานตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศเพื่อให้กลุ่มบริษัทมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการบริหารจัดการด้านต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษาอัตรากำไรให้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนด