

การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ณ 30 กันยายน 2546
1 งบการเงิน
(1) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท
(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ	งบสอบทาน	งบสอบทาน
	2545	2545 (9 เดือน)	2546(9 เดือน)
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	3.60	N.A.	13.14
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	76.48	N.A.	107.99
สินค้าคงเหลือ	161.63	N.A.	188.14
ลูกหนี้	-	N.A.	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.42	N.A.	3.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	161.45	N.A.	195.32
สินทรัพย์อื่น	2.32	N.A.	3.90
สินทรัพย์รวม	407.90	N.A.	511.92
เงินกู้เบิกเกินบัญชี และเงินกู้ระยะสั้น		N.A.	35.00
เจ้าหนี้การค้า	29.89	N.A.	67.54
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33.94	N.A.	15.77
หนี้สินหมุนเวียนรวม	63.83	N.A.	118.31
เงินกู้ยืมกรรมการ	-	N.A.	-
หนี้สินระยะยาว	0.48	N.A.	0.44
หนี้สินรวม	64.31	N.A.	118.75
ทุนจดทะเบียน	300.00	N.A.	300.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	300.00	N.A.	300.00
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	79.72	N.A.	74.43
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(36.14)	N.A.	18.73
ส่วนของผู้ถือหุ้น	343.58	N.A.	393.16
รายได้จากการขาย	331.50	224.04	295.84
รายได้จากการรับจ้างคัดแยกทรานซิสเตอร์	5.45	0.34	0.05
รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้า	7.91	6.13	6.74
รายได้อื่น	2.14	1.82	2.24
รายได้รวม	347.00	232.33	304.87
ต้นทุนขาย	240.13	143.76	209.37
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	22.54	14.83	20.98
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย	10.51	-	1.25
ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าลดลง	3.57	-	0.68
ดอกเบี้ยจ่าย	0.00	-	0.15
กำไรสุทธิ	65.91	73.75	49.58

(2) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท
(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบสอบทาน	งบสอบทาน
	2545(9 เดือน)	2546(9 เดือน)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน		
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	73.75	49.58
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)		
- หนี้สูญ	-	-
- ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย	-	1.25
- ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าลดลง	-	0.68
- สิทธิการเช่าคลังตัดจ่าย	0.40	0.08
- ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน	-	-
- ค่าเสื่อมราคา	9.75	11.04
- ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์	-	0.00
- ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	-
- ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดจริง	1.03	0.78
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	84.93	63.42
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	(53.41)	(39.70)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ-สุทธิ	(16.41)	(22.78)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	(2.91)	(1.03)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	59.19	39.64
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่น	-	-
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	6.70
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.34)	(1.17)
เงินสดสุทธิที่ได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	71.05	45.09
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	-
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	(18.20)	(68.83)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	(0.17)	(1.67)
เงินสดสุทธิที่ได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(18.37)	(70.50)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		35.00
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมกรรมการ	(31.60)	-
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.07	(0.05)
เงินสดสุทธิที่ได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(31.53)	34.95
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและเงินฝากธนาคาร	0.02	(0.1)
เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	21.13	9.54
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด	3.06	3.60
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นงวด	24.19	13.14

(3) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วน	งบสอบทาน	งบสอบทาน
	2545(9 เดือน)	2546(9 เดือน)
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง(Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	N.A.	2.64
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	N.A.	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	N.A.	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	N.A.	4.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	N.A.	82.30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	N.A.	6.70
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	N.A.	53.74
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	N.A.	5.73
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	N.A.	62.82
Cash Cycle (วัน)	N.A.	73.22
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	35.83	23.23
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	31.19	23.25
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	98.79	62.12
อัตรากำไรสุทธิ (%)	31.74	16.26
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	N.A.	16.82
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	N.A.	12.91
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	N.A.	53.11
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	N.A.	0.79
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	N.A.	0.30
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	N.A.	454.01
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.42	0.64
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	0.00

2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในช่วงที่ผ่านมาอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลก มีการขยายตัวมาโดยตลอด ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และจากการพัฒนาอย่างต่อเนื่องของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี จากการคาดการณ์ถึงแนวโน้มการขยายตัวดังกล่าว ทำให้ผู้ประกอบการต่างเร่งขยายกำลังการผลิตตลอดจนการขยายการลงทุน แต่อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2544 ได้เกิดการชะลอตัว โดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ได้รับผลกระทบจากการก่อวินาศกรรมก่อการร้ายในเดือนกันยายน ทำให้อุปสงค์ในสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลกลดลง และส่งผลต่อกระทบต่อภาวะการผลิตและการส่งออกของอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์โดยรวม สำหรับประเทศไทยเอง ก็ได้รับผลกระทบดังกล่าวเช่นกันจึงทำให้ยอดการส่งออกของอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ลดลง หลังจากนั้นในปี 2545 ภาวะเศรษฐกิจของโลกเริ่มฟื้นตัว ทำให้อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เริ่มมีการขยายตัว และยอดการส่งออกของประเทศไทยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า สำหรับแนวโน้มในปี 2546 นั้น มีการคาดการณ์ว่าแนวโน้มของอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2545 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ทำให้ปริมาณความต้องการในสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มสูงขึ้น

สำหรับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทนั้น บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นตลอด แม้ว่าในอดีตบริษัทจะมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน อันเป็นผลมาจากการที่ระบบการผลิตของบริษัทยังไม่คงที่นักทำให้ประสิทธิภาพในการผลิตมีปัญหา ประกอบกับ การเจาะตลาดลูกค้าในระดับบนทำได้ยาก จำเป็นต้องใช้เวลาในการสร้างความไว้วางใจเป็นเวลานาน เนื่องจากลูกค้าเหล่านั้นยังไม่ไว้วางใจในคุณภาพสินค้าของบริษัท ดังนั้นปริมาณการสั่งซื้อจะไม่สูงมาก ส่งผลทำให้ต้นทุนคงที่ในการผลิตของบริษัทสูง จากเหตุผลข้างต้น ทำให้ผลประกอบการในอดีตของบริษัทประสบผลขาดทุน เนื่องจากต้นทุนในการผลิตที่สูงเกินไป แต่ในภายหลังที่สินค้าของบริษัทเริ่มเป็นที่ยอมรับในคุณภาพในระดับบนแล้ว ผลประกอบการของบริษัทก็เริ่มดีขึ้นรายได้สูงขึ้น และต้นทุนในการผลิตก็ลดต่ำลง อันเป็นผลเนื่องจากการขยายกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับภาวะการขยายตัวของอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ของโลก การปรับเปลี่ยนนโยบายการผลิตให้มีการผลิตไดโอดที่มีความหลากหลายมากขึ้น เพื่อสนองตอบต่อความต้องการของลูกค้าได้ครอบคลุมมากขึ้น ตลอดจนการขยายการลงทุนในส่วนของการพัฒนารูปแบบของผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในการขยายฐานลูกค้า นอกจากนี้การได้รับมาตรฐาน ISO ในปี 2540-2543 ยังมีส่วนช่วยให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ามากขึ้นในเรื่องของคุณภาพผลิตภัณฑ์ ด้วยปัจจัยและนโยบายการดำเนินงานดังกล่าว จึงมีส่วนช่วยในการผลักดันให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้น แม้ว่าภาวะการถดถอยของเศรษฐกิจโลกในปี 2544 จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ก็ตาม แต่ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2544 กลับเพิ่มขึ้นเป็น 231.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 67 จากปีก่อนหน้า อันเป็นผลมาจากการที่สินค้าของบริษัทเริ่มที่จะได้รับความเชื่อถือจากผู้ผลิตสินค้าต่างๆ เพิ่มมากขึ้น และสำหรับในปี 2545 และ 2546 นั้น ภาวะอุตสาหกรรมของโลกเริ่มมีการฟื้นตัวและอยู่ในช่วงของวัฏจักรของการเติบโต ซึ่งมีมีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายตัวของบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การวิเคราะห์รายได้

1. รายได้จากการขายของบริษัท ณ 30 กันยายน 2546 มีมูลค่าเท่ากับ 295.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 224.04 ล้านบาท ของช่วงเวลาเดียวกันของปี 2545 เท่ากับ 71.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.05 ซึ่งสาเหตุที่ยอดขายของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ก็เนื่องจาก บริษัทเริ่มทำการผลิต และจำหน่ายสินค้าใหม่ของบริษัทที่ได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุน คือ Glass Diodes ประกอบกับภาวะอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อนหน้า
2. รายได้ค่ารับฝากสินค้าของบริษัทรวม 3 ไตรมาส มีมูลค่าเท่ากับ 6.74 ล้านบาท
3. บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างคัดแยกทรานซิสเตอร์เท่ากับ 0.05 ล้านบาท

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2546 มีมูลค่าเท่ากับ 209.37 คิดเป็นร้อยละ 70.77 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ของ ปี 2545 ซึ่งต้นทุนขายคิดเป็น ร้อยละ 64.17 ของรายได้จากการขาย เกิดจาก บริษัทได้เริ่มทำการผลิต Glass Diodes ซึ่งเป็นสินค้าใหม่ของบริษัท แต่เนื่องจากว่าสินค้ายังอยู่ในช่วงเริ่มแรกทำการผลิต ดังนั้น ปริมาณการสั่งซื้อจึงยังไม่สูงในขณะที่บริษัทมีต้นทุนคงที่ต่างๆเกิดขึ้นแล้ว ส่งผลทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทในไตรมาส 3 ของปี 2546 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับเวลาเดียวกันของปี 2545

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2546 มีมูลค่าเท่ากับ 22.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.57 ของรายได้จากการขาย และบริการ ซึ่งเมื่อพิจารณาอัตราส่วนนี้เปรียบเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2545 ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 6.62 จะพบว่าอัตราส่วนดังกล่าวมีค่าเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่บริษัทได้มีการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญในการควบคุมการผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทในอนาคต ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น, อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2546 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทรวม 3 ไตรมาส มีค่าเท่ากับ 86.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.23 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเมื่อเปรียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2545 แล้ว จะพบว่ามีค่าลดลง โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2545 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 35.83 สาเหตุที่อัตราส่วนมีค่าลดลงเนื่องจากเนื่องจากต้นทุนขายมีสัดส่วนที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้จากการขาย

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2546 เท่ากับ 72.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.81 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งอัตราส่วนนี้มีค่าลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2545 ซึ่งมีค่าอยู่ที่ร้อยละ 31.19 และบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 49.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.26 ของรายได้จากการขายและบริการซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31.74 ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2545 ซึ่งสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิลดลง เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทมีค่าเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากได้ทำการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญชาวต่างประเทศเพิ่ม เพื่อรองรับการขยายงาน และเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ประกอบกับในปี 2546 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายภาษีเงินได้ ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทลดลงมากเมื่อเทียบกับปี 2545

ฐานะทางการเงินของบริษัท

1. ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 มีมูลค่าประมาณ 511.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 407.90 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ มาจากการเพิ่มขึ้นของ เงินสด ลูกหนี้การค้า โดยส่วนประกอบที่สำคัญของสินทรัพย์รวมของบริษัทได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ถาวร ซึ่งรายการทั้ง 3 มีผลรวมคิดเป็นร้อยละ 96.00 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ 30 กันยายน 2546 มีมูลค่าเท่ากับ 107.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.10 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม

สำหรับในปี 2546 ณ วันที่ 30 กันยายน นั้น บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 82 วัน โดยลูกหนี้การค้าประมาณร้อยละ 90 เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และร้อยละ 9.18 เป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระประมาณ 1 เดือน ส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 1.4 เป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระระหว่าง 2-3 เดือน แม้ว่าบริษัทจะมีนโยบายที่จะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 120 วันก็ตาม แต่ที่ผ่านมามีปัญหาในการเรียกเก็บหนี้แต่อย่างใด เนื่องจากกลุ่มลูกค้าของบริษัทเป็นบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและมีการชำระเงินที่แน่นอน

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัท

สภาพบัญชีลูกหนี้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
<u>ณ 30 กันยายน 2546</u>		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	96.36	89.42
เกินกำหนดชำระ 1 -30 วัน	9.89	9.18
เกินกำหนดชำระ 31 -60 วัน	1.44	1.33
เกินกำหนดชำระ 61 -90 วัน	0.07	0.07
เกินกำหนดชำระ 90 วันขึ้นไป	0.00	0.00
รวม	107.76	100.00

หมายเหตุ * แสดงด้วยยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วันเท่านั้น

สินค้าคงเหลือสุทธิ

สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทถือเป็นสินทรัพย์หลักที่มีสัดส่วนมากเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รายการอื่นของบริษัท เนื่องมาจากนโยบายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ส่งผลให้ ณ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีมูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 188.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.75 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตามแม้ว่าบริษัทจะมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จาก ณ สิ้นปี 2545 แต่ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ยมีค่าเท่ากับ 53 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2545 สาเหตุที่บริษัทมีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือที่เร็วขึ้น นั้นมีสาเหตุมาจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นของบริษัท และบริษัทได้มีการพัฒนาระบบการจัดการสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับระบบการผลิตที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ในขบวนการผลิตมีของเสียน้อยลง ส่งผลให้ในการผลิตแต่ละครั้งบริษัทสามารถลดปริมาณการผลิตที่ต้องผลิตสำรองสำหรับแต่ละคำสั่งซื้อลงได้

นอกจากนี้ในปี 2545 บริษัทได้มีการเริ่มนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย โดยได้ดำเนินการให้มีการตั้งสำรองร้อยละ 20 ของสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 1 ปี ซึ่งในปี 2545 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า ในจำนวน 12.44 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2546

ตารางแสดงรายละเอียดส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	ณ 30 ก.ย. 2546
สินค้าสำเร็จรูป	25.07
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป**	59.62
วัตถุดิบทางตรง	69.78
สินค้ามาตรฐานทั่วไป	25.34
สินค้าระหว่างทาง	5.67
วัสดุโรงงาน	7.65
อื่นๆ	7.47
หัก สำรองสินค้าเสื่อมสภาพ และลดมูลค่า	12.44
รวม	188.14

** สินค้ากึ่งสำเร็จรูปหมายถึง สินค้าที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบคุณภาพตามมาตรฐานบริษัทครบถ้วนทุกขั้นตอน

สภาพคล่อง

ณ 30 กันยายน 2546 นั้น บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 45.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นกระแสเงินสดจากกำไรสุทธิจำนวน 49.58 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่ม จำนวน 39.64 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีแหล่งใช้ไปในการดำเนินงานที่สำคัญได้แก่ การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้การค้าจำนวน 39.70 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 22.78 ล้านบาท ในส่วนของกระแสเงินสดจากการลงทุน บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจการลงทุนเท่ากับ 70.50 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ถาวรซึ่งเป็นเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต Glass Diodes ซึ่งเป็นสินค้าใหม่ของบริษัท เพิ่มเป็นจำนวน 68.83 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเป็นจำนวน 34.95 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ทำการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศ 2 แห่ง ส่งผลทำให้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 13.14 ล้านบาท

สำหรับอัตราสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งเกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ 30 กันยายน 2546 มีค่าเท่ากับ 2.64 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่มีอยู่มาก และในส่วนของอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยนั้น บริษัทไม่มีปัญหาในการจ่ายดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระต้องจ่ายดอกเบี้ยอยู่น้อยมาก

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ 30 กันยายน 2546 มีจำนวนเท่ากับ 118.75 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน 118.31 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 0.44 ล้านบาท ทำให้บริษัทไม่มีปัญหาในเรื่องของการจ่ายดอกเบี้ย และการชำระคืนเงินต้น ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงล้มละลาย (Solvency Risk) และ ความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่อง (Liquidity Risk) อยู่ในระดับที่ต่ำ

ในปี 2546 บริษัทได้ทำการเปิดวงเงินสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ 2 แห่ง เป็นจำนวน 90 ล้านบาท โดยนำที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรเป็นสินทรัพย์ค้ำประกัน โดยไม่มีเงื่อนไขอย่างอื่นเพิ่มเติม เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการเสริมสภาพคล่องให้กับบริษัท เพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทไม่มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนโดยการก่อหนี้ แต่จะใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ทำให้อัตราส่วนทางการเงินในเรื่องหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับที่ต่ำมาโดยตลอด แต่ในอนาคตหากบริษัทมีการขยายธุรกิจเพิ่มมากขึ้น อาจส่งผลให้บริษัทต้องมีการก่อหนี้เพิ่มบ้าง ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นได้ในอนาคต แต่อย่างไรก็ตาม

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 393.16 ล้านบาท แบ่งเป็น ทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 300 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการตีมูลค่าสินทรัพย์ 74.43 ล้านบาท และกำไรสะสม 18.73 ล้านบาท ส่งผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาส 2 เท่ากับ 21.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานและนำมาล้างขาดทุนสะสมได้หมด จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีค่าเท่ากับ 0.30 เท่า จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำของบริษัท ทำให้บริษัทมีโครงสร้างทางการเงินที่ดี และยังมีศักยภาพที่ยังสามารถที่จะก่อหนี้เพิ่มเติมได้อีกเพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต