

12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(1) รายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2543 ถึง ปี 2544 ซึ่งตรวจสอบโดย นายวิริยะ อนุจรี ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขทะเบียน 3222 จากสำนักงานสอบบัญชี ซี. แอคเคันแทนท์ ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรและได้ทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2545 ซึ่งตรวจสอบ โดยนายสมชาย คุรุจิตโกศล ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขทะเบียน 3277 จากบริษัท เอส.เค.แอคเคันแตนท์ เซอร์วิสเชส จำกัด ได้ให้ความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ยกเว้นผลของรายการปรับปรุงที่อาจมีขึ้นต้องบ่งกำไรขาดทุน สำหรับสิ้นปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 จากการที่ผู้สอบบัญชีไม่ได้เข้าสังเกตการณ์ตรวจนับสินค้าคงเหลือต้นงวด เนื่องจากยังมิได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทในขณะนั้น
- รายงานการสอบทานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินระหว่างกลางงวด 6 เดือนของปี 2546 ซึ่งสอบทาน โดยนายสมชาย คุรุจิตโกศล ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขทะเบียน 3277 จากบริษัท เอส.เค.แอคเคันแตนท์ เซอร์วิสเชส จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่า งบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักบัญชีที่รับรองทั่วไป

(2) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท
(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ		จัดทำขึ้นเพื่อ เปรียบเทียบ	งบการเงิน ตรวจสอบ	งบการเงิน	งบสอบทาน
	2543	2544	2544 ⁽¹⁾	2545 ⁽²⁾	2545 ⁽³⁾	2546(6 เดือน)
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	6.73	3.06	3.06	3.60	3.60	4.08
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	30.23	69.81	68.10	76.48	76.48	96.43
สินค้าคงเหลือ	202.50	236.89	236.89	161.63	161.63	185.36
ลูกหนี้	0.74	1.35	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.49	0.82	3.43	2.42	2.42	3.20
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	38.58	36.89	36.89	161.45	161.45	198.39
สินทรัพย์อื่น	1.02	1.26	1.71	2.32	2.32	3.95
สินทรัพย์รวม	280.29	350.08	350.08	407.90	407.90	491.41
เจ้าหนี้การค้า	35.06	48.45	39.53	29.89	29.89	80.66
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.55	2.33	11.25	33.94	33.94	38.82
หนี้สินหมุนเวียนรวม	36.61	50.78	50.78	63.83	63.83	119.48
เงินกู้ยืมกรรมการ	35.33	46.59	46.59	-	-	-
หนี้สินระยะยาว	53.50	56.18	56.18	0.48	0.48	0.44
หนี้สินรวม	125.44	153.55	153.55	64.31	64.31	119.92
ทุนจดทะเบียน	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	292.86	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์	0.00	0.00	0.00	79.72	79.72	76.21
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(138.00)	(103.47)	(103.47)	(36.14)	(36.14)	(4.73)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	154.86	196.53	196.53	343.58	343.58	371.48
รายได้จากการขาย	138.31	237.01	231.23	376.31	331.50	168.28
รายได้จากการรับจ้างคัดแยกทรานซิสเตอร์	-	-	-	-	5.45	(0.07)
รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้า	10.25	7.91	7.91	7.91	7.91	3.94
รายได้อื่น	2.01	4.79	4.79	2.14	2.14	1.43
รายได้รวม	150.57	249.71	243.93	386.36	347.00	173.58
ต้นทุนขาย	159.12	193.24	184.01	284.19	240.13	119.92
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	17.21	19.24	22.69	22.69	22.54	13.18
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย	-	-	-	10.51	10.51	-
ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าลดลง	-	-	-	3.57	3.57	-
ดอกเบี้ยจ่าย	2.55	2.69	2.69	0.00	0.00	0.08
กำไรสุทธิ	(28.31)	34.54	34.54	61.06	65.91	27.90

หมายเหตุ (1) ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ซึ่งจัดทำโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้มีการจัดประเภทบัญชีของปี 2544 ใหม่ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับงบการเงิน ของปี 2545

(2) ตามงบการเงินปรับปรุงล่าสุด เนื่องจากในปี 2545 มีการคิดค่าเสื่อมสูงเกินไป

(3) ใช้ในการแสดงเปรียบเทียบเท่านั้น เนื่องจากในงบการเงินปี 2545 มีการคิดค่าเสื่อมราคาสูงเกินไป จึงทำงบเสมือน กรณีที่มีการปรับ การคิดค่าเสื่อมราคาใหม่ และได้ทำการปรับปรุงการรับรู้รายได้จากการรับจ้างคัดแยกทรานซิสเตอร์ โดยการรับรู้เฉพาะในส่วนของการค่าบริการในการคัดแยกที่บริษัทคิด ทำให้รายได้รวมจะน้อยกว่าในงบตรวจสอบของปี 2545

(3) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท
(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	จัดทำขึ้นเพื่อ เปรียบเทียบ	งบตรวจสอบ	งบสอบทาน
	2544 ⁽¹⁾	2545	2546(6 เดือน)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	3.06	61.06	27.90
ปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)	68.10		
- หนี้สูญ	236.89	0.21	-
- ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย	-	10.51	-
- ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าลดลง	3.43	3.57	-
- สิทธิการเช่าคลังตัดจ่าย	36.89	0.52	0.17
- ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน	1.71	0.51	-
- ค่าเสื่อมราคา	350.08	21.47	6.17
- ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์	1.55	(0.00)	-
- ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	36.61	0.11	-
- ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดจริง	35.33	0.28	(0.12)
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	53.50	98.23	34.12
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	12.70	(119.58)	(19.97)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ-สุทธิ	243.93	57.20	(16.40)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	184.01	0.43	(0.78)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	22.69	44.88	43.58
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้อื่น	11.25	16.01	(3.28)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		-	8.29
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	50.78	6.69	(0.12)
เงินสดสุทธิที่ได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	46.59	103.00	46.59
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	39.53	0.00	-
เงินสดจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	11.25	(56.17)	(43.11)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	50.78	(0.19)	(1.80)
เงินสดสุทธิที่ได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	46.59	(56.36)	(44.91)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมกรรมการ	300.00		
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	300.00	(46.59)	-
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.48	(0.05)
เงินสดสุทธิที่ได้รับ(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(103.47)	(46.11)	(0.05)
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและเงินฝากธนาคาร	231.23	0.00	0.01
เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	12.70	0.53	0.48
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด	243.93	3.06	3.56
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นงวด	184.01	3.56	4.08

หมายเหตุ (1) ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ซึ่งจัดทำโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้มีการจัดประเภทบัญชีของปี 2544 ใหม่ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับงบการเงิน ของปี 2545

(4) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วน	งบตรวจสอบ		จัดทำขึ้นเพื่อเปรียบเทียบ	งบตรวจสอบ	งบการเงิน	งบสอบทาน
	2543	2544	2544 ⁽¹⁾	2545 ⁽²⁾	2545 ⁽³⁾	2546 (6 เดือน)
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง(Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.57	6.14	6.13	3.82	3.82	2.42
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.04	1.48	1.47	1.25	1.25	0.87
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	N.A.	N.A.	N.A.	1.80	1.80	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.95	4.74	4.70	5.21	5.21	3.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	73	76	77	69	69	92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.62	1.77	1.69	3.48	3.48	5.81
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	223	203	213	103	103	62
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.28	4.63	4.93	8.19	6.95	4.37
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	57	78	73	44	52	82.38
Cash Cycle (วัน)	239	201	217	129	131	72
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	-7.11	21.10	23.05	26.03	27.56	28.74
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-18.70	13.24	13.56	16.46	19.75	20.87
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)				157.49	157.49	112.27
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-18.80	13.83	14.16	15.80	18.99	16.08
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-17.18	19.66	19.66	22.61	24.40	15.45
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-10.14	2.74	10.96	16.11	17.39	12.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-33.38	31.47	125.89	83.22	88.11	37.88
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.20	0.19	0.25	0.25	0.69
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.81	0.78	0.78	0.19	0.19	0.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-14.91	9.12	9.12	720,435	720,435	725
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	N.A.	N.A.	N.A.	1.00	1.00	1.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

หมายเหตุ (1) ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ซึ่งจัดทำโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้มีการจัดประเภทบัญชีของปี 2544 ใหม่ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับงบการเงิน ของปี 2545

(2) ตามงบการเงินปรับปรุงล่าสุด ณ 30 มิถุนายน 2546

(3) อัตราส่วนทางการเงินที่สร้างขึ้นเพื่อเปรียบเทียบในกรณีที่การทำงานกำไรขาดทุนในปี 2545 ได้ทำการปรับค่าเสื่อมของสินค้าคงเหลือในปี 2545 และทำการปรับการรับรู้รายได้จากการรับจ้างคัดแยกทรานซิสเตอร์

12.2 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

เนื่องจากในปี 2545 บริษัทได้ทำการประเมินราคาสินทรัพย์ของบริษัท ทำให้มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น ดังนั้น ทางผู้สอบบัญชีจึงได้ทำการคำนวณค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ และต้นทุนในการผลิตสินค้าใหม่ ทำให้ค่าเสื่อมราคา และต้นทุนขายเพิ่มมากขึ้น ส่งผลทำให้กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2545 ลดต่ำลง ภายหลังจากผู้สอบบัญชีได้ทำการคิดคำนวณค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ใหม่ พบว่า ได้ทำการคิดค่าเสื่อมราคาสูงเกินไป จึงได้ทำการปรับปรุงงบไตรมาส 2 ของปี 2546 ในบัญชีงบดุล นอกจากนี้ในส่วนของรายได้จากการคัดแยกทรานซิสเตอร์ เพื่อให้การวิเคราะห์รายได้มีความชัดเจน และถูกต้องมากขึ้น จึงได้ทำการปรับรายได้จากการคัดแยกทรานซิสเตอร์ โดยการรับรู้เฉพาะในส่วนต่างของราคาขายกับต้นทุนเท่านั้น ดังนั้นรายได้ที่นำไปใช้ในการวิเคราะห์จะไม่ตรงกับในงบตรวจสอบ

ดังนั้นความชัดเจนในการพิจารณา และวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในปี 2545 และ 2546 ทางบริษัทจึงได้จัดทำแบบเสมือนที่ได้มีการปรับปรุงรายการดังกล่าวข้างต้นในปี 2545 และ 2546 ซึ่งภายหลังจากการปรับปรุงจะได้ผลการวิเคราะห์การดำเนินงานของบริษัทเป็นดังนี้

การวิเคราะห์รายได้

1. รายได้จากการขายของบริษัทมีการเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่ปี 2543, 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของปี 2546 โดยมีมูลค่าเท่ากับ 138.31, 231.23, 331.50 และ 168.28 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้เท่ากับ ร้อยละ 81.18, 67.18, 43.36 และ 19.65 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยปัจจัยที่ทำให้บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นตลอด คือ

- การนำระบบควบคุมคุณภาพมาใช้ในการบริหารงาน ด้วยนโยบายการผลิตที่เน้นในเรื่องของคุณภาพ ที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน ISO สำหรับทุกผลิตภัณฑ์ ทำให้ลูกค้าของบริษัทซึ่งเป็นฐานลูกค้าระดับบนเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อ เนื่องจากเริ่มเชื่อมั่นในคุณภาพของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ส่งผลให้ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าไปสู่ผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ชั้นนำของโลกมากขึ้น โดยเฉพาะในส่วนของผู้ผลิตจากประเทศญี่ปุ่น
- การปรับเปลี่ยนลักษณะของผลิตภัณฑ์ โดยเน้นในเรื่องความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ เพื่อสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากขึ้น และช่วยอำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าโดยไม่ต้องแยกการสั่งซื้อไปในหลายๆ บริษัท
- การขยายกำลังการผลิตและการขยายเนื้อที่โรงงาน โดยในปี 2545 บริษัทมีการขยายพื้นที่จำนวน 4,000 ตารางเมตร เพื่อรองรับการผลิต Glass Diodes และ SMD รูปแบบใหม่ๆ

จากนโยบายการดำเนินการดังกล่าว ทำให้บริษัทนอกจากจะสามารถรักษฐานลูกค้าเดิมไว้ได้แล้ว ยังมีส่วนช่วยอำนวยความสะดวกในการขยายฐานลูกค้าให้กับบริษัทได้อีกทางหนึ่ง

จากข้อมูลข้างต้น จะเห็นได้ว่า รายได้จากการขายของบริษัทในปี 2545 มีมูลค่าสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าค่อนข้างมาก เนื่องจากในปี 2545 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ามาตรฐานทั่วไปของบริษัทให้กับลูกค้ารายหนึ่ง คือ บริษัท Sun Light Electronic (HK) เป็นจำนวน 55.72 ล้านบาท โดยขายที่ราคาสูงกว่าต้นทุนสาเหตุที่รายได้จากการจำหน่ายสินค้ามาตรฐานทั่วไปมีมูลค่าที่สูง ก็เนื่องจากสินค้านี้เป็นปริมาณที่สะสมมาตั้งแต่ปี 2542 และยังมีรายได้ค่าบริการในการรับจ้างคัดแยกทรานซิสเตอร์ เป็นจำนวน 5.45 ล้านบาท ในปี

2545 และ (0.07) ล้านบาทในปี 2546 สาเหตุที่บริษัทมีผลขาดทุนจากการให้บริการคัดแยกทรานซิสเตอร์ในปี 2546 เนื่องจากในปี 2546 บริษัทมีธุรกรรมในการคัดแยกทรานซิสเตอร์น้อย ในขณะที่บริษัทมีรายจ่ายต้นทุนค่าแรงงานพนักงานที่ทำงานในส่วนนี้สูงกว่า ทำให้บริษัทประสบผลขาดทุนในธุรกิจให้บริการคัดแยกทรานซิสเตอร์

2. รายได้ค่ารับฝากสินค้าของบริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนักในแต่ละปี โดยบริษัทมีรายได้ในส่วนนี้เท่ากับ 10.25, 7.91 และ 7.91 ล้านบาท ในปี 2543, 2544 และ 2545 ตามลำดับ ในขณะที่ ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2546 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้เท่ากับ 3.94 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2545 ซึ่งสาเหตุที่เป็นเช่นนี้ก็เนื่องจากบริษัทไม่ได้มีการก่อสร้างคลังเก็บสินค้าเพื่อให้เขาเพิ่มเติม เนื่องจากไม่ใช่ธุรกิจหลักและไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัทมากนัก

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ต้นทุนขายของบริษัทมีการเพิ่มขึ้นทุกปีตามการขยายตัวของรายได้จากการขาย โดยมีจำนวนเท่ากับ 159.12, 184.01, 240.13 และ 119.92 ล้านบาท ในปี 2543, 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของปี 2546 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายในช่วงที่ผ่านมาของบริษัทนั้น มีอัตราการเพิ่มขึ้นที่น้อยกว่าการขยายตัวของรายได้จากการขายและบริการ โดยเมื่อพิจารณาถึงอัตราส่วนร้อยละของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายแล้ว จะพบว่ามีแนวโน้มลดลงทุกปีอย่างต่อเนื่อง ด้วยอัตราส่วนร้อยละ 107.11, 76.95, 72.44 และ 71.26 ของรายได้จากการขาย ในปี 2543, 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของปี 2546 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่อัตราส่วนดังกล่าวลดลง เกิดจากการนำระบบควบคุมคุณภาพ (The Quality Management System Plan) มาใช้ในการดำเนินงาน ทำให้บริษัทสามารถลดอัตราส่วนของเสียในการผลิตได้ ทั้งในส่วนของการระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูป นอกจากนี้การพัฒนาระบบฐานข้อมูลในการจัดซื้อวัตถุดิบของบริษัท ทำให้บริษัทสามารถจัดซื้อวัตถุดิบที่มีคุณภาพและราคาถูกลง แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมทั้งสามารถที่จะควบคุมต้นทุนการผลิตได้ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทตั้งแต่ปี 2543 ถึงปี 2545 และ ช่วง 6 เดือนแรกของ ปี 2546 มีมูลค่าเท่ากับ 17.22, 22.69, 36.62 และ 13.18 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นการเพิ่มในส่วน ของ เงินเดือนค่าจ้างแรงงานและค่าส่งเสริมการขาย นอกจากนี้ตั้งแต่ปี 2545 เป็นต้นมา บริษัทได้มีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ และขาดทุนจากการตีราคาสินค้าลดลง แต่อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาถึงอัตราส่วนร้อยละต่อยอดขายแล้วจะพบว่า มีการลดลงอย่างต่อเนื่อง จากร้อยละ 11.59 ในปี 2543 เป็น ร้อยละ 9.49, 10.62 และ 7.60 ในปี 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของ ปี 2546 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของอัตราส่วนดังกล่าว เกิดจากรายได้ของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาก

อัตรากำไรขั้นต้น, อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

จากการนำระบบควบคุมคุณภาพมาใช้ในการบริหารงาน ทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทในช่วงที่ผ่านมามีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้น โดยระหว่างปี 2543 ถึง 6 เดือนแรกของปี 2546 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ (7.11), 23.05, 27.56 และ 28.74 ต่อรายได้จากการขาย ในปี 2543, 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของปี 2546 ตามลำดับ

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ (38.03), 32.44, 68.10 และ 35.11 ล้านบาท ในช่วงปี 2543, 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของปี 2546 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมเท่า

กับร้อยละ (18.70), 13.56, 19.75 และ 20.87 ตามลำดับ และบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ (28.31), 34.54, 65.90 และ 27.90 ล้านบาท ในช่วงปี 2543, 2544, 2545 และ 6 เดือนแรกของปี 2546 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ (18.80), 14.16, 18.99 และ 16.08ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุหลักที่ทำให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เนื่องจาก รายได้ของบริษัทเพิ่มขึ้นมากในแต่ละปี ประกอบกับบริษัทมีการควบคุมต้นทุนที่ดีไม่ว่าจะเป็นต้นทุนขาย, ค่าใช้จ่ายในการขาย และดอกเบี้ยจ่าย

ฐานะทางการเงินของบริษัท

1. ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2543 ถึงปี 2545 มีการเพิ่มขึ้นตลอด สำหรับปี 2545 และ 2546 มีสัดส่วนตามตารางข้างล่าง โดยมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 280.29, 350.08 และ 407.90 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปีนั้น เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หลักที่เกี่ยวกับการดำเนินงาน ซึ่งได้แก่ ลูกหนี้การค้าและสินทรัพย์ถาวร โดยเฉพาะในปี 2545 บริษัทได้มีการลงทุนในเครื่องจักรต่างๆ เพื่อรองรับการผลิต Glass Diodes ซึ่งเป็นสินค้าใหม่ของบริษัท และบริษัทยังได้ทำการประเมินราคาสินทรัพย์ใหม่ ทำให้มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ถาวรของบริษัทสูงขึ้นด้วย

สำหรับ สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2546 มีมูลค่าประมาณ 491.41 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ถาวรจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการผลิต Glass Diodes ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัท

รายการสินทรัพย์	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธันวาคม 2545	สัดส่วนต่อสิน ทรัพย์รวม (%)	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิถุนายน 2546	สัดส่วนต่อสิน ทรัพย์รวม (%)
เงินสด	3.60	0.88	4.08	83.83
ลูกหนี้การค้า	76.48	18.75	96.43	12.93
สินค้าคงเหลือ	161.63	39.62	185.36	1.20
ลูกหนี้อื่น	-	0.00	-	2.04
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.42	0.59	3.20	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	244.13	59.85	289.07	100.00
สินทรัพย์ถาวร	161.45	39.58	198.39	
สินทรัพย์อื่น	2.32	0.57	3.95	
รวมสินทรัพย์	407.90	100.00	491.41	100.00

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ สิ้นปี 2543 ถึงปี 2545 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นตลอด ตามการขยายตัวของรายได้จากการขาย โดยในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้โดยเฉลี่ยประมาณ 70 วัน ซึ่งโดยทั่วไปบริษัทมีการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกค้าของบริษัทจะขึ้นกับประเภทของลูกค้าและผลิตภัณฑ์ที่จำหน่าย และจากการพิจารณาตารางแสดงลูกค้าของบริษัทจะพบว่า ใน ณ 30 มิถุนายน 2546 นั้น ร้อยละ 83.83 ของลูกหนี้การค้า คือหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ส่วนที่เหลือเป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 1 เดือน

นอกจากนี้ในการทำธุรกรรมทางการค้าปกติของบริษัทในอดีตที่ผ่านมา บริษัทได้มีการหักกลบลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าของบริษัทในต่างประเทศ ทั้งนี้เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายในเรื่องของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยในปี 2545 บริษัทได้ทำการหักกลบยอดลูกหนี้ที่เป็นตัวแทนจำหน่ายของบริษัท กับยอดเจ้าหนี้การค้า

และเงินกู้ยืมระยะยาวซึ่งเกิดกับบริษัทที่เป็นตัวแทนจำหน่าย และบริษัทที่เป็นผู้จำหน่ายวัตถุดิบให้กับบริษัท เป็นจำนวน 110.72 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะลดการทำธุรกรรมในลักษณะนี้ให้น้อยลง และคาดว่าจะไม่มีเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับในปี 2546 ณ วันที่ 30 มิถุนายน นั้น บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 92 วัน โดยลูกหนี้การค้ากว่าร้อยละ 80 เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และร้อยละ 13 เป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระประมาณ 1 เดือน ส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 3 เป็นหนี้ที่เกินกำหนดชำระระหว่าง 2-3 เดือน แม้ว่าบริษัทจะมีนโยบายที่จะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 120 วันก็ตาม แต่ที่ผ่านมาบริษัทไม่ประสบปัญหาในการเรียกเก็บหนี้แต่อย่างใด เนื่องจากกลุ่มลูกค้าของบริษัทเป็นบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและมีการชำระเงินที่แน่นอน

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัท

สภาพบัญชีลูกหนี้	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 31 ธันวาคม 2545	สัดส่วน (%)	จำนวนเงิน (ล้านบาท) ณ 30 มิถุนายน 2546	สัดส่วน (%)
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	70.24	91.84	80.84	83.83
เกินกำหนดชำระ 1 –30 วัน	6.21	8.12	12.47	12.93
เกินกำหนดชำระ 31 –60 วัน	0.02	0.03	1.16	1.20
เกินกำหนดชำระ 61 –90 วัน	-	-	1.96	2.04
เกินกำหนดชำระ 90 วันขึ้นไป	0.009	0.01	-	-
รวม	76.48	100.00	96.43	100.00

หมายเหตุ * แสดงด้วยยอดลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 90 วันเท่านั้น

ทั้งนี้ในปี 2545 บริษัทมีการตัดหนี้สูญลูกหนี้รายหนึ่งซึ่งไม่ได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเขาพื้นที่คลังสินค้าของบริษัท เป็นจำนวนเงินประมาณ 0.265 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินค่าภาษีมูลค่าเพิ่มย้อนหลัง ที่เกิดขึ้นเพิ่มเติมภายหลังจากที่กรมสรรพากรได้มีการกำหนดให้ต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่มและบริษัทได้มีการชำระภาษีดังกล่าวเป็นการล่วงหน้า แต่ไม่สามารถเรียกเก็บจากลูกค้าได้ จึงได้ทำการตัดจำหน่ายรายการดังกล่าวออกเป็นหนี้สูญ แต่อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันทางบริษัทได้มีการเรียกเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มจากลูกค้า ดังนั้นการตัดหนี้สูญประเภทนี้จะไม่เกิดขึ้นในอนาคต

สินค้าคงเหลือสุทธิ

สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทถือเป็นสินทรัพย์หลักที่มีสัดส่วนมากเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รายการอื่นของบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2546 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ คิดเป็นร้อยละ 37.72 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม เนื่องมาจากนโยบายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ซึ่งในช่วงสิ้นปี 2544 และ 2545 มูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิมีจำนวนเท่ากับ 236.89 และ 161.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.67 และ 39.62 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยในปี 2544 มูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของวัตถุดิบเพื่อรองรับการขายตัวของตัวเองของยอดขายและสินค้าสำเร็จรูปที่อยู่ระหว่างการผลิต อย่างไรก็ตามแม้ว่าบริษัทจะมีมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นแต่ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ยของบริษัทลดลงเหลือ 213 วัน จาก 223 วัน จากปีก่อนหน้า และมีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 1.69 เท่า สำหรับในปี 2545 ภาวะการฟื้นตัวของภาวะอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ได้ส่งผลให้มีการเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อสินค้ามากขึ้น ประกอบกับบริษัทได้ทำการขายสินค้ามาตรฐานทั่วไปออกไปให้กับ

บริษัทตัวแทนจำหน่ายของบริษัท ทำให้ระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 103 วัน และมีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 3.48 เท่า

ในงวด 6 เดือนแรก ของปี 2546 ณ วันที่ 30 มิถุนายน มูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทเท่ากับ 185.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2545 ประมาณ 23.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต Glass diodes และสินค้าสำเร็จรูป โดยมีระยะเวลาการหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 62 วัน และมีอัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือเท่ากับ 5.81 เท่า

นอกจากนี้ในปี 2545 บริษัทได้มีการเริ่มนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัย โดยได้ดำเนินการให้มีการตั้งสำรองร้อยละ 20 ของสินค้าคงเหลือที่มีอายุมากกว่า 1 ปี ซึ่งในปี 2545 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัยในจำนวน 10.51 ล้านบาท และการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 3.57 ล้านบาท สำหรับในปี 2546 ณ วันที่ 30 มิถุนายน มีค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและล้าสมัยเท่ากับ 10.51 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีแผนที่จะลดปริมาณของสินค้าคงเหลือที่ไม่เคลื่อนไหวให้น้อยลงโดยการจำหน่ายให้กับตัวแทนจำหน่ายของบริษัท คือ บริษัท Sun Light (HK)

ตารางแสดงรายละเอียดส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ หน่วย: ล้านบาท

	2544	2545	2546*
สินค้าสำเร็จรูป	72.51	30.72	25.99
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป**	45.01	59.18	60.96
วัตถุดิบทางตรง	66.55	69.41	75.24
สินค้ามาตรฐานทั่วไป	46.99	11.16	15.47
สินค้าระหว่างทาง	1.18	-	7.34
อื่นๆ	4.65	5.23	10.88
หัก สำรองสินค้าเสื่อมสภาพ	-	14.08	10.51
รวม	236.89	161.63	185.36

* ปี 2546 เป็นมูลค่าใน 6 เดือนแรกของปี

** สินค้ากึ่งสำเร็จรูปหมายถึง สินค้าที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบคุณภาพตามมาตรฐานบริษัทครบถ้วนทุกขั้นตอน

สภาพคล่อง

ในปี 2545 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานประมาณ 103 ล้านบาท ซึ่งเป็นกระแสเงินสดที่มาจากกำไรสุทธิจำนวน 61.06 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 56.36 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม เพื่อรองรับการผลิต Glass Diodes ของบริษัท จำนวน 56.17 ล้านบาท สำหรับในส่วน of กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2545 นั้น ในระหว่างปีบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการจำนวน 46.59 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทดำเนินนโยบายที่จะสำรองสินค้าให้มีความหลากหลาย จึงจำเป็นที่จะต้องมีการสำรองวัตถุดิบเป็นจำนวนมาก และต้องมีการใช้เงินลงทุนในส่วนนี้สูง ทำให้ในบางช่วงเวลาอาจเกิดปัญหาสภาพคล่อง บริษัทจึงมีการกู้ยืมเงินจากกรรมการบริษัท แต่หากพิจารณาจากการดำเนินงานของบริษัท จะพบว่าโดยรวมบริษัทไม่ได้มีปัญหาในเรื่องสภาพคล่อง จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีรายการเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 3.60 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนของปี 2546 นั้น บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 45.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นกระแสเงินสดจากการทำไรสุทธิจำนวน 27.90 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่ม ในส่วนของกระแสเงินสดจากการลงทุน บริษัทมีการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มในระหว่างงวดจำนวน 43.10 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2546 มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 4.08 ล้านบาท

สำหรับอัตราสภาพคล่องของบริษัท ซึ่งเกิดจากสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ 31 ธันวาคม 2545 มีค่าเท่ากับ 3.82 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่มีอยู่มาก และในส่วนของอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยนั้น บริษัทไม่มีปัญหาในการจ่ายดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระต้องจ่ายดอกเบี้ยอยู่น้อยมาก สำหรับภาระผูกพันของบริษัทนั้น ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ทั้งในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว ส่งผลให้บริษัทไม่มีภาระหนี้สินอื่นนอกเหนือจากหนี้สินที่เกิดจากกิจกรรมการค้าปกติ สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2546 นั้น บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.42 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 45 จากการเพิ่มขึ้นของยอดเจ้าหนี้การค้า

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2544 มีจำนวนเท่ากับ 153.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 28.11 ล้านบาทคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.40 ซึ่งสาเหตุที่ทำให้หนี้สินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นก็เนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า, เจ้าหนี้อื่น และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

สำหรับหนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 64.31 ล้านบาท ลดลง 89.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 58.12 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 เนื่องจากบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้กรรมการ และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 46.59 และ 56.18 ล้านบาท ตามลำดับ ทำให้บริษัทไม่มีภาระหนี้สินระยะยาว รวมทั้งไม่มีภาระในเรื่องของการจ่ายดอกเบี้ย และการชำระคืนเงินต้น ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงล้มละลาย (Solvency Risk) อยู่ในระดับที่ต่ำ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2546 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 119.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.61 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 86.47 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เนื่องจากบริษัทมียอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 50.77 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจาก 29.89 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 80.66 ล้านบาท

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

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทไม่มีนโยบายในการจัดหาเงินทุนโดยการก่อหนี้ แต่จะใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้นเป็นหลัก ทำให้อัตราส่วนทางการเงินในเรื่องหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับที่ต่ำมาโดยตลอด แต่ในอนาคตหากบริษัทมีการขยายธุรกิจเพิ่มมากขึ้น อาจจะทำให้บริษัทต้องมีการก่อหนี้เพิ่มบ้าง ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นได้ในอนาคต

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2543, 2544, 2545 และ 30 มิถุนายน 2546 มีมูลค่าประมาณ 154.86, 196.53, 343.58 และ 371.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2543 และ ปี 2544 บริษัทได้มีการเรียกชำระเงินเพิ่มทุนในจำนวน

8.34 ล้านบาท และ 7.13 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อให้ทุนชำระแล้วของบริษัทครบ 300 ล้านบาท นอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของทุนชำระแล้ว กำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการขายตัวของรายได้ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทเพิ่มขึ้นด้วย ประกอบกับ บริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการในปี 2545 จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเริ่มจาก 0.81, 0.78 , 0.19 และ 0.32 เท่า ในปี 2543, 2544, 2545 และ 30 มิถุนายน 2546 ตามลำดับ จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำของบริษัท ทำให้บริษัทมีโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและมีความพร้อมในการชำระดอกเบี้ยที่เกิดจากการกู้ยืมในภายภาคหน้า

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

แม้ว่าบริษัทคาดว่าภาวะอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์โดยรวมมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจส่งผลให้รายได้จากการขายของบริษัทเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจได้รับกระทบ เนื่องจากภายหลังการเพิ่มทุนครั้งนี้แล้ว จะทำให้จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทเพิ่มขึ้น ทำให้ส่งผลกระทบต่อ อัตราส่วนกำไรต่อหุ้น (EPS) และ อัตราส่วนกำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ของบริษัทมีค่าลดลงประมาณ ร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเดิมก่อนทำการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชน ซึ่งบริษัทได้ตระหนักถึงจุดนี้ และได้มีการวางมาตรการในการป้องกันผลกระทบที่จะเกิดขึ้น โดยปัจจุบันบริษัทได้ทำการทดลองผลิตสินค้าชนิดใหม่ ได้แก่ Glass Diodes ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้เวลาในการผลิตน้อยกว่าสินค้าเดิมของบริษัทมาก และยังมีคุณสมบัติที่ดีเพียงพอที่จะถูกนำไปใช้ในการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ได้ ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มปริมาณการผลิตได้เป็นอย่างมาก ซึ่งรายได้ และกำไรที่เพิ่มขึ้นในส่วนนี้จะทำให้บริษัทสามารถรักษาระดับผลการดำเนินงาน และอัตราขยายตัวของบริษัทไว้ได้

ทั้งนี้แม้ว่าเทคโนโลยีในการผลิตสินค้า และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์จะมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว แต่บริษัทก็เชื่อมั่นว่าสินค้าของบริษัทสามารถที่จะรองรับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีการผลิตได้ เนื่องจากในส่วนของไดโอด แม้ว่าจะมีการเริ่มผลิตมาเป็นเวลานานแล้ว แต่เนื่องจากเป็นอุปกรณ์ที่ไม่มีความซับซ้อนมากนัก ทำให้การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นกับไดโอดจะเป็นในเรื่องของรูปร่าง และกรรมวิธีการผลิต ทำให้บริษัทเชื่อว่า ไม่ว่าเทคโนโลยีการผลิตสินค้า และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์จะมีการเปลี่ยนแปลงไปมากเพียงไร ไดโอดก็ยังเป็นอุปกรณ์ที่จำเป็นที่จะต้องมี และสามารถใช้ร่วมกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เหล่านั้นได้

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี -