

## บทที่ 4

### ลักษณะ และผลการประกอบการ

#### 4.1 บริษัท เกลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

##### 4.1.1 ข้อมูลสรุป

บริษัท เกลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2531 ด้วยทุนจดทะเบียนแรก เริ่ม 40 ล้านบาท บริษัทฯ ได้แปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2537 และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อนุมัติให้ทำการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม พ.ศ. 2538 เป็นต้นมา

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,200,000,000 บาท และทุนเรียกชำระแล้ว 1,188,102,115 บาท ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (คอมโพเน้นท์), สวิตซ์ซิ่ง เพาเวอร์ ชัพพลาย, อแดปเตอร์, ดีซี-ดีซี คอนเวอร์เตอร์, มอร์นิตเซอร์ และกลุ่มผลิตภัณฑ์ประเภทจอแสดงภาพ เป็นต้น โดยบริษัทฯ ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) และได้รับสิทธิประโยชน์จากการตั้งโรงงานในเขตอุตสาหกรรมส่งออก (Export Processing Zone) อีกด้วย

ปัจจุบันบริษัทฯ มีโรงงานอยู่ 5 แห่ง โดยโรงงาน 4 แห่งตั้งอยู่ในเขตนิคมอุตสาหกรรมบางปูโดย และอีก 1 โรงงานตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมเวลโกร และจำนวนพนักงานของบริษัทฯ รวมทั้งสิ้น 15,374 คน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545

##### 4.1.2 สถานะทางการเงิน

ในปี พ.ศ. 2545 มี 3 ปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ อันได้แก่ ความเคลื่อนไหวต่อค่าเงินบาทต่อหนึ่งเหรียญสหรัฐ การเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียน และการลดจำนวนของธุรกิจของธุรกิจห่วงโซ่อุปทานอิเล็กทรอนิกส์ เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายเป็นเงินเหรียญสหรัฐทั้งหมด ในขณะที่กว่าร้อยละ 20 ของต้นทุนธุรกิจเป็นเงินบาท ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินจึงมีผลกระทบต่อบริษัทฯ ในสองแนวทางคือ ผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของบริษัทฯ และผลกระทบต่อการแปลงสินทรัพย์และหนี้สินในบัญชีงบดุลของบริษัทฯ ที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐมาเป็นเงินบาท

ในกลุ่มธุรกิจสินค้าเพาเวอร์ชัพพลายมีอัตราการทำกำไรขั้นต้นที่จะเปลี่ยนแปลงไปประมาณร้อยละ 0.3-0.5 เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงค่าเงินบาทไปหนึ่งบาทต่อเหรียญสหรัฐ สำหรับกลุ่มสินค้า

จอแสดงผลมีอัตราการทำกำไรขั้นต้นที่จะเปลี่ยนแปลงไปประมาณร้อยละ 0.1-0.2 เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงค่าเงินบาทไปหนึ่งบาทต่อเหรียญสหรัฐ และเนื่องจากสัดส่วนของธุรกิจเพาเวอร์ซัพพลายและจอแสดงผลต่อยอดขายเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนไปหนึ่งบาทต่อเหรียญสหรัฐจะมีผลทำให้อัตราการทำกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 0.3-0.4 โดยที่บริษัทฯ มีการใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อป้องกันการเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในจำนวนประมาณร้อยละ 50-70 ของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินเหรียญสหรัฐของบริษัทฯ

## 4.2 บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)

### 4.2.1 ข้อมูลสรุป

บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจ ประกอบ และ จำหน่าย ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (Electronics Manufacturing Services) ให้แก่ ลูกค้า ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำของโลก หลายบริษัท ดังเช่น HID, Atmel, Agilent Technologies และ Texas Instrument เป็นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโรงงานซึ่งใช้เป็นฐานการผลิต 5 แห่ง ดังนี้

1) โรงงานจังหวัดกรุงเทพมหานคร ทำการผลิตวงจรไฟฟ้ารวม (Integrated Circuit: IC), PCBA, COB (Chip-on-Board), LED (Light Emitting Diodes) และ Opto Coupler

2) โรงงานจังหวัดอยุธยา ทำการประกอบและทดสอบการทำงานของวงจรไฟฟ้า ใช้ในกิจการโทรคมนาคม คอมพิวเตอร์ และเครื่องใช้สำนักงาน

3) โรงงานจังหวัดลำพูน ทำการผลิต ชิ้นส่วนใช้ในกล้องถ่ายรูป, RFID (Radio-Frequency Devices), สมาร์ทการ์ด, COB (Chip-on-Board), SMD (Surface Mount Device), และทำการผลิตขดลวดไฟฟ้าชนิดต่างๆ

4) โรงงานที่ เชียงไฮ้ ประเทศจีน หน่วยงานนี้สามารถผลิตขดลวดไฟฟ้า ซึ่งใช้เป็นลวดขนาดเล็กมากและสามารถประกอบแผงวงจรไฟฟ้า ประเภท SMD (Surface-Mount-Device) และ COB (Chip-on-Board) เพิ่มขึ้นจากการประกอบแผงวงจรไฟฟ้า PCBA

5) โรงงานที่ทวินส์เบียร์ โอไฮโอ ทำการผลิต LCoS (Liquid Crystal on Silicon) ซึ่งใช้เป็นชิ้นส่วนประกอบจอภาพโทรทัศน์ขนาดใหญ่ จอภาพคอมพิวเตอร์ และ อุปกรณ์ multimedia projector

โรงงานในประเทศไทย ทั้ง 3 แห่ง ของบริษัทฯ คือ โรงงานในกรุงเทพฯ อยุธยา และ ลำพูน ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จากสำนักคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนทั้งหมด เป็นผลให้โรงงานทั้ง 3 แห่ง ได้รับสิทธิยกเว้นอากรขาเข้า สำหรับเครื่องจักร และ ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม และ สิทธิอื่นๆ

ลูกค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้บริษัทฯ และ บริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และ สินค้าระหว่างการผลิต หรือมีส่วนน้อยที่อยู่ในรูปของสินค้าสำเร็จรูปที่รอการจัดส่งให้แก่ลูกค้า รวมทั้งการบริหารสินค้าคงเหลือ เป็นไปอย่างรอบคอบ ตลอดจนจะมีการตัดจำหน่ายวัตถุดิบที่ล้าสมัย การตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุยาวนาน และ การด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรอีกด้วย

#### 4.2.2. สถานะการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนปรับตัวดีขึ้นจากระดับ 0.13 เท่า มาอยู่ที่ระดับ 0.17 เท่า ซึ่งเป็นอัตราเงินสดสุทธิ กำไรจากการดำเนินงานในปี พ.ศ. 2545 เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2544 บริษัทฯ มีเงินสดสำรอง ณ ปลายปี พ.ศ. 2545 เท่ากับ 59 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 2,538 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2544 ซึ่งมีเงินสดสำรอง ณ ปลายปี เท่ากับ 41 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 1,837 ล้านบาทอันเนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมากกว่ารายจ่ายลงทุน เงินทุนหมุนเวียน และ เงินปันผลจ่ายในปี พ.ศ. 2545

กำไรต่อหน่วยในปี พ.ศ. 2545 สูงขึ้น ใกล้เคียงกับปี พ.ศ. 2543 แสดงถึงการฟื้นตัวจากภาวะตกต่ำในปี พ.ศ. 2544 เนื่องจากการตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม "AIT" เป็นผลให้กำไร หลังรายการยกเว้นกลายเป็นขาดทุนสุทธิและมีผลกระทบต่อเนื้อต่ออัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องเช่นกัน

ยอดขายในปี พ.ศ. 2545 สูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2544 และสูงกว่ายอดขายในปี พ.ศ. 2543 เช่นกัน เนื่องจากยอดขายของหน่วยงานประกอบและทดสอบการทำงานของ IC และหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์สูงขึ้นมาก อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น เนื่องจาก รายได้จากหน่วยงานประกอบและทดสอบการทำงานสูงขึ้น และ ฮานา ไมโครซิสเต็มส์ (โรงงานสหรัฐอเมริกา) เริ่มมีผลกำไรในช่วงครึ่งปีหลังของปี พ.ศ. 2545

ยอดขายสูงขึ้นอย่างมากจากปี พ.ศ. 2544 และ อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี พ.ศ. 2543 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนยอดขายของแต่ละหน่วยงานมีการเปลี่ยนแปลง กล่าวคือ ยอดขายของหน่วยงานประกอบและทดสอบการทำงานของ IC สูงขึ้นมาก ซึ่งสามารถชดเชยกับยอดขายที่ลดลงของหน่วยประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่าง (CPG) ซึ่งผลิตภัณฑ์หลักคือ Light Emitting Diodes "LED"

### 4.3 บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)

#### 4.3.1 ข้อมูลสรุป

บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเป็นบริษัท จำกัด เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน พ.ศ. 2535 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 12 ล้านบาท โดยบริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายแผ่นพิมพ์วงจรอิเล็กทรอนิกส์ (PRINTED CIRCUIT BOARD) หรือที่เรียกกันโดยย่อว่าแผ่น PCB สำนักงานและโรงงานตั้งอยู่ เลขที่ 125-125/1, 1 หมู่ที่ 4 นิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง แขวงลำปลาทิว เขตลาดกระบัง กรุงเทพมหานคร

#### 4.3.2 ฐานะการเงิน

เนื่องจากการถดถอยของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องดังได้กล่าวแล้ว ได้ส่งผลให้ธุรกิจต่างๆ ต้องเผชิญกับความยากลำบากในการบริหารธุรกิจและสินทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนั้นฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จึงได้วางนโยบายให้ทุกส่วนงานบริหารสินทรัพย์และหนี้สินอย่างระมัดระวัง และมีประสิทธิภาพ และเน้นการใช้เงินทุนภายในกิจการ ซึ่งส่งผลให้ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ สามารถขยายตัวอย่างมีคุณภาพ และลดระดับสินค้าคงเหลือลงเพื่อเพิ่มเงินทุนหมุนเวียนในส่วนอื่น

สำหรับสินทรัพย์ถาวรได้เพิ่มจาก 4,149 ล้านบาท เป็น 4,975 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการขยายกำลังการผลิตในระยะที่ 2 ของบริษัท เคซีอี เทคโนโลยี จำกัด และการขยายกำลังผลิตของบริษัท ไทยลามีเนต แมนูแฟกเจอร์ จำกัด โดยโครงการทั้งสอง จะต้องใช้เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นประมาณ 802 ล้านบาท แต่หากดูส่วนของเงินกู้ระยะยาวจะพบว่าโดยรวมแล้วมีเงินกู้ระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 เป็นจำนวนเงิน 2,056 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มจากปีก่อนเพียง 288 ล้านบาท ซึ่งจำนวนเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มขึ้นต่ำกว่าจำนวนวงเงินกู้ของโครงการ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ให้ความสนใจต่อการใช้เงินทุนภายในจากผลประกอบการมากกว่า อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยจาก 1.89:1 ในปี พ.ศ. 2544 เพิ่มขึ้นเป็น 2.2 : 1 ในปี พ.ศ. 2545 แต่ถ้าหากพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวมจะเห็นว่าอัตราส่วนในปี พ.ศ. 2545 และ พ.ศ. 2544 นั้นใกล้เคียงกันคือ 0.65 : 1 และ 0.68 : 1

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ต้องถือว่าปี พ.ศ. 2545 เป็นอีกปีหนึ่งที่บริษัทฯ ประสบผลสำเร็จที่สามารถทำให้มูลค่าทางบัญชีสุทธิต่อหุ้นปรับจาก 53.84 บาทต่อหุ้น เป็น 58.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งปรับตัวสูงขึ้น 9%

#### 4.4 บริษัท เซอร์คิทีอิเล็กทรอนิกส์อินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน)

##### 4.4.1 ข้อมูลสรุป

บริษัทเป็นผู้ผลิต รับจ้างผลิต และตรวจสอบ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ประเภทแผงวงจรไฟฟ้า (INTEGRATED CIRCUIT) โดยมีโรงงานผลิตตั้งอยู่ที่สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา บริษัทฯ ก่อตั้ง เมื่อปี พ.ศ. 2527 ด้วยเงินทุนจดทะเบียน 30 ล้านบาท และได้ขยายกิจการอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด จนกระทั่งปัจจุบัน มีเงินทุนจดทะเบียนที่ได้รับชำระแล้ว 492.5 ล้านบาท บริษัทเริ่มทำการผลิตและส่งออกในปี พ.ศ. 2528 ด้วยกำลังการผลิต 30 ล้านชิ้นต่อปี บริษัทได้รับการส่งเสริมจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน 3 โครงการตาม บัตรส่งเสริม เลขที่ 7018/ย/2539 กำลังการผลิต 150 ล้านชิ้นต่อปี เลขที่ 1574/2542 กำลังการผลิต 200 ล้านชิ้นต่อปี และเลขที่ 7030/ย/2539 กำลังการผลิต 250 ล้านชิ้นต่อปี โดยได้รับการส่งเสริมระหว่างปี พ.ศ. 2542 - พ.ศ. 2549

ลูกค้าของบริษัทประมาณ 55% อยู่ในอเมริกา 40% อยู่ในยุโรป และ 5% อยู่ในเอเชีย ลูกค้าส่วนใหญ่ของ บริษัท ประมาณ 80% ทำธุรกิจกับมานานกว่า 10 ปี สินค้าที่บริษัทผลิตให้กับลูกค้าจะประกอบอยู่ในอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์แทบทุกชนิด เช่น โทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์ ส่วนประกอบในรถยนต์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในบ้าน เป็นต้น

บริษัทฯ เป็นบริษัทที่ผลิตสินค้าที่มีคุณภาพ และรักษาสิ่งแวดล้อม โดยได้รับการรับรอง ISO9001 และ QS9000 จาก BVQI และได้ผ่านการตรวจสอบรับรองคุณภาพตามมาตรฐาน ISO14000 จาก TEI (THAILAND ENVIRONMENT INSTITUTE) เมื่อเดือนมีนาคม พ.ศ. 2544

การดำเนินงานของบริษัทเจริญก้าวหน้ามาเป็นลำดับ นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทในปี พ.ศ. 2527 จนถึงปัจจุบันเป็นเพราะ บริษัทให้ความสำคัญในเรื่องของคุณภาพของสินค้า ความสัมพันธ์ที่ดีกับทั้งผู้ซื้อและผู้ขาย และให้ความสำคัญต่อพนักงานทุกระดับในบริษัท

##### 4.4.2 ฐานะการเงิน

ในปัจจุบันบริษัทได้ขยายกำลังการผลิตเป็น 500 ล้านชิ้นต่อปีและมียอดขายในปี พ.ศ. 2545 ถึง 3,525.54 ล้านบาทต่อปี โดยได้รับการส่งเสริมจาก คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน และมี ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น ณ สิ้นปี พ.ศ. 2545 ถึง 2,051.83 ล้านบาท โดยในปี พ.ศ. 2545 มีขาดทุนสุทธิ 294.49 ล้านบาท

## 4.5 บริษัท คราโก้ พีซีบี จำกัด (มหาชน)

### 4.5.1 ข้อมูลสรุป

บริษัท คราโก้ พีซีบี จำกัด (มหาชน) จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 25 มกราคม พ.ศ. 2532 ทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 25 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 2.5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท บริษัทเป็นผู้ผลิตแผ่นพิมพ์วงจรไฟฟ้า (Printed Circuit Board) ประเภท Single-sided PCB, Double-sided Non Plate Through Hole และ Double-sided Silver through Hole ปัจจุบัน บริษัทฯ มีกำลังการผลิตสำหรับแผ่นพิมพ์วงจรไฟฟ้าทุกประเภทนี้เท่ากับ 1,820,000 ตารางเมตรต่อปี โดยมีโรงงานตั้งอยู่ที่ 152 หมู่ 5 สวนอุตสาหกรรมบางกะดี ถนนติวานนท์ อำเภอเมือง จังหวัดปทุมธานี

ลูกค้าของบริษัทฯ ได้แก่ผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า (โทรทัศน์ วิทยุ วีโธ เครื่องปรับอากาศ เต้าไมโครเวฟ ดีวีดี ฯลฯ) ผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (Switching Power Supply, Keyboard, Monitor ฯลฯ) ผู้ผลิตเครื่องมือสื่อสาร (โทรศัพท์ โทรสาร ฯลฯ) ซึ่งบริษัทลูกค้าเหล่านี้ เป็นบริษัทข้ามชาติจากประเทศญี่ปุ่น เกาหลี ไต้หวัน หรือจากยุโรปที่ย้ายฐานการผลิตมายังประเทศไทย และบริษัทเหล่านี้ก็เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักกันอย่างแพร่หลายในตลาดโลก เช่น MINEBEA, ORION, SHARP, TOSHIBA, SONY, DELTA, THOMSON เป็นต้น

### 4.5.2.ฐานะทางการเงิน

ที่ดิน อาคารและเครื่องจักรอุปกรณ์ ในปี พ.ศ. 2545 บริษัทฯ มีการขยายการลงทุนในเครื่องจักรสำหรับการเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อสนับสนุนการผลิตแผ่นพิมพ์วงจรไฟฟ้า ประเภท Double-sided Silver Through Hole เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 45 ล้านบาท โดยใช้เงินกำไรสะสมของบริษัทฯ

สินค้าคงเหลือ เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจ ณ ไตรมาสที่ 4 ของปี พ.ศ.2545 ยังไม่มีสัญญาณบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโดยรวม บริษัทฯ พยายามลดการสต็อกสินค้าลดลง แต่สำหรับวัตถุดิบประเภทแผ่นเคลือบทองแดง (Copper Clad Laminate) ทั้งประเภท Single-sided และ Double-sided รวมถึงหมึกเคลือบที่มีส่วนผสมของเงิน (Silver Paste Ink) ซึ่งปัจจุบันยังต้องนำเข้าจากต่างประเทศ บริษัทฯจำเป็นต้องนำวัตถุดิบนี้เข้ามาก่อนช่วงหยุดเทศกาลปีใหม่ เพื่อป้องกันการขนส่งที่ล่าช้าในช่วงวันหยุดเทศกาลขึ้นปีใหม่ และการเตรียมไว้รองรับการผลิตในเดือนมกราคม พ.ศ. 2546 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล่าสมัยไว้เป็นจำนวน 5.98 ล้านบาท

ลูกหนี้ ในปี พ.ศ. 2545 จากอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า จะพบว่ามียอดตราส่วนที่ลดลง ในขณะที่เดียวกันระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยก็เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากลูกค้าบางรายของบริษัทฯ ขยายระยะเวลาการชำระค่าสินค้า (Credit term) จาก 30 วันเป็น 60 วัน ซึ่งเป็นนโยบายจากทาง

บริษัทแม่ที่ประเทศญี่ปุ่น ที่ต้องการขยายระยะเวลาการชำระหนี้ จึงทำให้มูลค่าของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา

หนี้สินหมุนเวียนระยะสั้น เนื่องจากบริษัทฯ จำเป็นต้องสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ และการชำระเงินจะกระทำโดยการชำระผ่าน L/C และ Trust Receipt ซึ่ง Trust Receipt เป็นหนี้สิน/เงินกู้ประเภทหนึ่งจากสถาบันการเงิน มีอายุการชำระเงิน 150-180 วัน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2545 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากธนาคารประเภท Trust Receipt ที่เป็นเงินตราต่างประเทศเทียบเท่าเงินดอลลาร์สหรัฐ จำนวน 4.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่ครบกำหนดอยู่ร้อยละ 66 เพื่อประกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากในปี พ.ศ. 2545 ที่ผ่านมามีการลงทุนในเครื่องจักรเพื่อสนับสนุนกำลังการผลิตสำหรับการผลิตแผ่นพิมพ์วงจรไฟฟ้าแบบ Double-sided Silver Through Hole เป็นจำนวนเงินไม่สูงมากนัก คือ 45 ล้านบาท โดยการใช้เงินจากกำไรสะสมและนอกจากนี้ ในเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2545 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 1 บาท ซึ่งเป็นเงินทั้งสิ้น 16 ล้านบาท

จากงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ จะพบว่าการใช้ไปของเงินสดในกิจกรรมลงทุนเป็นจำนวน 45 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนในเครื่องจักร 35 ล้านบาท เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน 9.5 ล้านบาท ยานพาหนะ 0.5 ล้าน ซึ่งเงินลงทุนในเครื่องจักรจำนวน 35 ล้านบาทนี้ประกอบด้วยเงินจากกำไรสะสมของบริษัทฯ เนื่องจากเป็นการขยายกำลังการผลิตที่ไม่ได้ใช้เงินลงทุนเป็นจำนวนที่สูงมาก จึงทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาส่วนการชำระหนี้สินระยะสั้นของบริษัทฯ เป็นการชำระค่าสินค้า (วัตถุดิบ) ที่นำเข้ามาจากต่างประเทศในลักษณะของ T/R (Trust Receipt) เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งกำหนดระยะเวลาในการชำระเงิน 150-180 วัน โดยบริษัทฯ มีสภาพคล่องพอเพียงกับการจ่ายชำระหนี้สินระยะสั้นนี้ เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ จะมีระยะเวลาประมาณ 68 วัน และบริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 67 วัน ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีสภาพคล่องในการดำเนินงานอย่างเพียงพอ