

**ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทสาขา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีต่อไป โดยยอดขายงวดไตรมาส 4 ปี 2551 เท่ากับ 3.44 พันล้านบาท ลดลงจาก 4.00 พันล้านบาทในไตรมาสที่ 4 ของปี 2550 ยอดขายในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลดลงร้อยละ 16 คือยอดขายเท่ากับ 98.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 4 ปี 2551 เทียบกับ 118 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 4 ปี 2550 กำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 39 คือ เท่ากับ 328.4 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2551 เทียบกับ 540.8 ล้านบาทไตรมาสในไตรมาส 4 ปี 2550

	<u>ไตรมาส</u> <u>31 ธ.ค. 50</u>		<u>ไตรมาส</u> <u>31 ธ.ค. 51</u>		<u>ไตรมาส</u> <u>4/51-</u> <u>4/50</u>		<u>%</u>
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน)	1,480,150	37%	1,347,607	39%	(132,543)	-9%	
หน่วยการผลิต PCBA (เชียงใหม่)	711,269	18%	626,376	18%	(84,893)	-12%	
CPG - (กรุงเทพ)	401,069	10%	304,067	9%	(97,002)	-24%	
หน่วยการผลิต IC (อยุธยา)	1,200,568	30%	996,952	29%	(203,616)	-17%	
หน่วยการผลิต IC (เจียงซิง)	184,232	5%	138,691	4%	(45,541)	-25%	
HMT (สหรัฐอเมริกา)	26,862	1%	31,074	1%	4,212	16%	
รวมรายได้	4,004,150		3,444,767		(559,383)	-14%	

**การวิเคราะห์รายได้จากการขาย****วิเคราะห์การขายเทียบกับปีต่อไป**

งวดไตรมาส 4 ปี 2551 รายได้จากการขายของกลุ่มลดลงร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีต่อไปในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จาก 118 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 4 ปี 2550 ลดลงมาอยู่ที่ 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 4 ปี 2551 เนื่องจากความซบเซาทางเศรษฐกิจซึ่งเป็นผลจากวิกฤติทางการเงินโลกที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วในไตรมาสสุดท้ายของปี 2551 อัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยของค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 4 ปี 2551 อ่อนตัวลงร้อยละ 3 เท่ากับ 34.85 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับ 33.92 บาท ในไตรมาส 4 ปี 2550 ส่งผลให้ยอดขายลดลงในรูปสกุลเงินบาทที่ลดลงเล็กน้อยเท่ากับร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีต่อไป

หน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์มียอดขายลดลงร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปีต่อไปในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งที่หน่วยงานในจังหวัดลำพูนและเมืองเจียง ประเทศจีน ซึ่งลดลงร้อยละ 13 ด้านหน่วยงานประกอบ IC มียอดขายที่ลดลงร้อยละ 20 โดยหน่วยงาน IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาและเมืองเจียงมียอดขายลดลงร้อยละ 19 และ 25 ตามลำดับ หน่วยงานประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่าง (CPG) มียอดขายลดลงร้อยละ 26

**วิเคราะห์การขายเทียบไตรมาสต่อไตรมาส**

ยอดการขายงวดไตรมาส 4 ปี 2551 ลดลงร้อยละ 17 เมื่อเทียบไตรมาสต่อไตรมาส จาก 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 3 ปี 2551 ลดลงมาอยู่ที่ 99 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาส 4 ปี 2551 ยอดขายในรูปสกุลเงินบาทของกลุ่มลดลงร้อยละ 15 ในไตรมาส 4 ปี 2551 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปีเดียวกัน โดยอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐโดยเฉลี่ยอ่อนลงร้อยละ 3 จาก 33.88 บาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เป็น 34.85 บาทในไตรมาส 4 ปี 2551 ยอดขายของหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ลดลงร้อยละ 12 โดยหน่วยงานที่จังหวัดลำพูนลดลงร้อยละ 12 และเมืองเจียงลดลงร้อยละ 8 และหน่วยงานประกอบ IC ลดลงร้อยละ 24 หน่วยงานที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยาลดลงร้อยละ 24 และหน่วยงานที่เมืองเจียงลดลงร้อยละ 27 หน่วยงานประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่างที่กรุงเทพฯ มีรายได้ลดลงร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับไตรมาส

**สัดส่วนยอดขายแยกตามหน่วยงานการผลิต**

	<u>ไตรมาส 4</u> <u>ปี 2551</u>	<u>ไตรมาส 3</u> <u>ปี 2551</u>	<u>ไตรมาส 2</u> <u>ปี 2551</u>	<u>ไตรมาส 1</u> <u>ปี 2551</u>	<u>ไตรมาส 4</u> <u>ปี 2550</u>
PCBA (ไทย)	39%	36%	39%	36%	37%
PCBA (จีน)	18%	16%	17%	19%	18%
CPG - (กรุงเทพ)	9%	11%	11%	12%	10%
IC (อยุธยา)	29%	31%	28%	28%	30%
IC (เจียงซิง)	4%	5%	4%	4%	5%
HMT (สหรัฐอเมริกา)	1%	1%	1%	1%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16 ในไตรมาส 4 ปี 2551 ลดลงร้อยละ 1 จากไตรมาส 4 ปี 2550 เนื่องจากเศรษฐกิจชะลอตัวในไตรมาส 4 ปี 2551 ส่งผลให้มียอดขายที่ลดลง

### **การวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เนื่องมาจากการจ่ายเงินค่าชดเชยในการเลิกจ้างในไตรมาส 4 ปี 2008 จำนวน 63 ล้านบาท

### **การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน**

กำไรจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับปีต่อปีลดลงร้อยละ 39 ในไตรมาส 4 ปี 2551 และอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 4 ในไตรมาส 4 ปี 2551 คือเท่ากับร้อยละ 10 จากที่เท่ากับร้อยละ 14 ในไตรมาส 4 ปี 2550 การที่ลดลงร้อยละ 4 นั้นเนื่องมาจากกำไรขั้นต้นลดลงร้อยละ 1 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 และสัดส่วนของต้นทุนคงที่ลดลงร้อยละ 1

### **อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ**

แต่ละสัปดาห์การซื้อขาย จะถูกบันทึกบัญชีตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ ราคาปิดวันสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนหน้า อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 4 ปี 2551 เท่ากับ 34.85 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2550 ที่เท่ากับ 33.92 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (และไตรมาส 3 ปี 2551 เท่ากับ 33.88 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ)

รายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะมีการแปลงค่าตามอัตราค่าเงินบาทในแต่ละไตรมาส (ตามค่าเงินสกุลที่แต่ละบริษัทมีถิ่นฐานตั้งอยู่) งบดุลของบริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศนี้จะถูกแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ราคาปิดของเงินบาทที่ 34.94 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 34.05 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 หรือเท่ากับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศหรือถิ่นฐานที่บริษัทย่อยแต่ละแห่งตั้งอยู่

### **การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย**

ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในไตรมาสที่ 4 ปี 2551

### **ฐานะทางการเงิน**

กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำรองเท่ากับ 4.7 พันล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2551 เมื่อเทียบกับยอด 3.4 พันล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ณ 31 ธันวาคม 2550

### **คุณภาพสินทรัพย์**

#### **ลูกหนี้การค้า**

ลูกค้าของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรม IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้บริษัทฯ จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่าจะมีความน่าสงสัยที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ ณ ไตรมาส 4 ปี 2551 เท่ากับ 40 วัน และ ณ ไตรมาส 4 ปี 2550 เท่ากับ 55 วัน

#### **ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทฯและบริษัทย่อย**

	31 ธันวาคม 2550	31 ธันวาคม 2551	(หน่วย: พันบาท) สัดส่วน (%)
น้อยกว่า 3 เดือน	2,429,800	1,514,771	98%
3-6 เดือน	20,921	30,274	2%
6-12 เดือน	5,295	7,013	0%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	1,132	1,266	0%
รวมลูกหนี้-บริษัทอื่น	2,457,148	1,553,325	
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-7,608	-13,052	-1%
	2,449,540	1,540,272	-37%

โดยทั่วไป บริษัทฯ และ บริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และ สินค้าระหว่างการผลิต หรือ มีส่วนน้อยที่อยู่ในรูปของสินค้าสำเร็จรูปที่รอการจัดส่งให้แก่ลูกค้า โดยปกติกลุ่มบริษัทฯ จะทำการตัดจำหน่ายวัตถุดิบที่ล้าสมัยและตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุยาวนาน และการต่อค้าของสินทรัพย์ถาวร กรณีถ้ามีนัยสำคัญ ในแต่ละไตรมาส

ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 64 วัน จาก 60 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

### **สภาพคล่อง**

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 3 เท่า ค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA") ในไตรมาส 4 ปี 2551 เท่ากับ 549 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2550 ที่เท่ากับ 768 ล้านบาท

### **รายจ่ายฝ่ายทุน**

รายจ่ายฝ่ายทุน เท่ากับ 143 ล้านบาท ณ ไตรมาส 4 ปี 2551 เมื่อเทียบกับ ณ ไตรมาส 4 ปี 2550 เท่ากับ 251 ล้านบาท โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้ออุปกรณ์การผลิตซึ่งผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตามลูกค้าจะทำการสั่งซื้อล่วงหน้า 3-6 เดือน การขยายต่อเติมโรงงานจะขึ้นอยู่กับการใช้สอยประโยชน์ของอาคารโรงงานในปัจจุบัน และระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายโรงงานเดิม

### **แหล่งที่มาของเงินทุน**

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้สินใดๆที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่ม ฐานมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

### **ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าแทนลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้า หรือลูกค้าของลูกค้า ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษาฐานลูกค้าเดิมและการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ๆ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจและยอดขายสินค้าของลูกค้า จึงมีผลต่ออุปสงค์ในสินค้าและบริการของบริษัทฯ

เนื่องด้วยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (เงินดอลลาร์สหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 66 ของรายได้จากการขาย การเปลี่ยนแปลงทุกร้อยละ 10 ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนของจีนต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ประมาณ 150 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ  $(1-0.63) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

กลุ่มบริษัทฯ ที่ประเทศไทย งบดุลจะมีความเสี่ยงของสินทรัพย์สุทธิที่มูลค่าประมาณ 65 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว โดยจะทำการต่อสัญญาทุกๆ 3 - 6 เดือน

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศ จะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่าเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

### **รายการยกเว้น**

-

### **แผนการดำเนินงานในอนาคต**

-