

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายของกลุ่มฮานาเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา คือเท่ากับ 4.10 พันล้านบาทในไตรมาสที่ 3/50 เมื่อเทียบกับ 4.06 พันล้านบาทของไตรมาสที่ 3/49 รายได้จากการขายในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 คือเท่ากับ 120.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสที่ 3/50 เทียบกับ 107.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐของไตรมาสที่ 3/49 กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 คือ เท่ากับ 674.1 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3/50 เทียบกับ 666.3 ล้านบาทของไตรมาสที่ 3/49

	ไตรมาส 30 ก.ย. 49		ไตรมาส 30 ก.ย. 50		ไตรมาส 3/50- 3/49		%
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน)	1,223,015	30%	1,552,640	38%	329,625	27%	
หน่วยการผลิต PCBA (เชียงใหม่)	712,134	18%	712,687	17%	553	0%	
CPG - (กรุงเทพ)	573,625	14%	432,213	11%	-141,412	-25%	
หน่วยการผลิต IC (อยุธยา)	1,363,608	34%	1,205,899	29%	-157,709	-12%	
หน่วยการผลิต IC (เจียงขิง)	156,917	4%	165,128	4%	8,211	5%	
HMT (สหรัฐอเมริกา)	33,002	1%	28,086	1%	-4,916	-15%	
รวมรายได้	4,062,301		4,096,653		34,352	1%	

การวิเคราะห์รายได้จากการขาย**วิเคราะห์การขายเทียบปีต่อปี**

ณ ไตรมาส 3/50 รายได้จากการขายของกลุ่มยังคงเติบโต เมื่อเทียบกับปีต่อปี โดยที่ยอดขายในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 อย่างไรก็ตามจากการแข็งค่าของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในอัตราร้อยละ 10 ในช่วงไตรมาส 3/50 เทียบกับไตรมาส 3/49 ส่งผลให้รายได้จากการขายในรูปแบบสกุลเงินบาทเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1 ทั้งนี้หน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (PCBA) มีผลดำเนินงานที่แข็งแกร่งโดยมียอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับปีต่อปี สำหรับยอดขายในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในขณะเดียวกันหน่วยงานประกอบ IC ในประเทศไทยมีรายได้ลดลงร้อยละ 2 และในประเทศจีนมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีต่อปี

วิเคราะห์การขายเทียบไตรมาสต่อไตรมาส

ยอดขายในไตรมาสที่ 3/50 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งรายได้มาจากหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ ร้อยละ 7 และหน่วยงานประกอบ IC ร้อยละ 15 แต่อย่างไรก็ตามหน่วยประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่างที่ใช้ที่กรุงเทพกลับมีรายได้ลดลงร้อยละ 16 เมื่อคิดยอดขายเป็นรูปของเงินบาทของกลุ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ในไตรมาสที่ 3/50 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/50

สัดส่วนยอดขายแยกตามผลิตภัณฑ์

	ไตรมาส 3/50	ไตรมาส 2/50	ไตรมาส 1/50	ไตรมาส 4/49	ไตรมาส 3/49
PCBA (ไทย)	38%	36%	35%	35%	30%
PCBA (จีน)	17%	18%	16%	14%	18%
CPG - (กรุงเทพ)	11%	13%	13%	13%	14%
IC (อยุธยา)	29%	28%	33%	31%	33%
IC (เจียงขิง)	4%	3%	3%	4%	4%
HMT (สหรัฐอเมริกา)	1%	1%	1%	2%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

การวิเคราะห์ผลกำไรขั้นต้นและต้นทุนขาย

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/50 เท่ากับร้อยละ 19 ลดลงร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/49 เนื่องมาจากการแข็งค่าของเงินบาทส่งผลกระทบต่อผลกำไร แต่ก็ได้ชดเชยจากการที่มีระดับจัดการทางด้านการผลิตที่ดีขึ้นกว่าเดิม ส่งผลให้มียอดขายที่สูงขึ้น อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 3/50 สูงขึ้นร้อยละ 5 คือเท่ากับร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/50 เท่ากับร้อยละ 14 โดยร้อยละ 2 มาจากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นประจำในไตรมาสที่ 2/50 ซึ่งเป็นโบนัสพิเศษและการปรับมูลค่าสินค้าคงคลัง อีกร้อยละ 2 มาจากการที่ค่าใช้จ่ายสำหรับวัตถุดิบลดลง เนื่องจากวัตถุดิบสามารถใช้ในการผลิตสินค้าได้หลายอย่าง และอีกร้อยละ 1 มาจากการที่มียอดขายเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 3/50 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/49 อย่างไรก็ตามเนื่องจาก ยอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากันอยู่ที่ร้อยละ 5 ของยอดขายในไตรมาสที่ 3/50 และไตรมาสที่ 3/49 โดยมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างดีในไตรมาสที่ 3/50 นอกจากนี้มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในปี 2550 เนื่องจากการจ่ายเงินโบนัสให้กับพนักงานแทนโครงการจัดสรรหุ้นในจำนวนวงเงิน 40 ล้านบาทต่อไตรมาสในปี 2550

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เท่ากับร้อยละ 16 เท่ากันทั้งในไตรมาสที่ 3/50 และ 3/49 โดยผลประกอบการแต่ละหน่วยงานเป็นแบบผสมกัน โดยที่หน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์มียอดขายที่เติบโตขึ้น แต่กำไรจากหน่วยงานประกอบ IC ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยา และ หน่วยงานประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่างที่กรุงเทพฯ ลดลง

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การซื้อขายเงินตราต่างประเทศในแต่ละสัปดาห์ จะบันทึกบัญชีไว้ตามฐานของอัตราแลกเปลี่ยนที่ปิด ณ ราคาที่วันสุดท้ายของสัปดาห์ ฐานเฉลี่ยของอัตราแลกเปลี่ยนของไตรมาส 3/50 เท่ากับ 34.7 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/49 ซึ่งเท่ากับ 37.69 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (และจากไตรมาส 2/50 เท่ากับ 34.70 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ)

รายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะมีการแปลงค่าตามอัตราค่าเงินบาทในแต่ละไตรมาส (ตามค่าเงินสกุลที่แต่ละบริษัทมีถิ่นฐานตั้งอยู่) งบดุลของบริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศนี้จะถูกแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ราคาปิดของเงินบาทที่ 34.26 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 และ 34.54 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2550 หรือเท่ากับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศหรือถิ่นฐานที่บริษัทย่อยแต่ละแห่งตั้งอยู่

การเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงานจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างเงินบาทและเงินดอลลาร์สหรัฐ

เนื่องด้วยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (เงินดอลลาร์สหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 63 ของรายได้การขาย การเปลี่ยนแปลงทุกร้อยละ 10 ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ประมาณ 120 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ $(1 - 0.63) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

กลุ่มบริษัทในประเทศไทย งบดุลจะมีความเสี่ยงของสินทรัพย์สุทธิที่มูลค่าประมาณ 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว โดยจะทำการต่อสัญญาทุกๆ 3-6 เดือน ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงทุกๆ ร้อยละ 10 ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีผลต่อการได้กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ ปัจจุบัน จึงไม่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามผลกระทบจะผันแปรตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในระหว่างไตรมาส

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศ จะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในไตรมาสที่ 3/50

ฐานะทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำรองเท่ากับ 3.0 พันล้านบาท ณ 30 กันยายน 2550 เมื่อเทียบกับยอด 2.2 พันล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ณ 30 กันยายน 2549

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกค้าของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรม IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้บริษัทฯ จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่ามีความเสี่ยงที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ลดลงจาก 58 วัน ณ ไตรมาส 3/49 เท่ากับ 54 วัน ณ ไตรมาส 3/50

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทฯและบริษัทย่อย

	30 กันยายน 2549	30 กันยายน 2550	(หน่วย: พันบาท) สัดส่วน (%)
น้อยกว่า 3 เดือน	2,552,465	2,272,717	99%
3-6 เดือน	60,148	7,427	0%
6-12 เดือน	14,272	6,242	0%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	880	633	0%
รวมลูกหนี้-บริษัทอื่น	2,627,765	2,287,019	
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-996	-15	0%
	2,626,769	2,287,004	-13%

สินค้าคงเหลือ

โดยทั่วไป บริษัทฯ และ บริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้ปริมาณสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และ สินค้าระหว่างการผลิต หรือ มีส่วนน้อยที่อยู่ในรูปของสินค้าสำเร็จรูปที่รอการจัดส่งให้แก่ลูกค้า โดยปกติกลุ่มบริษัทฯ จะทำการตัดจำหน่ายวัตถุดิบที่ล้าสมัยและตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุยาวนาน และการต่ออายุของสินทรัพย์ถาวร กรณีถ้ามีนัยสำคัญ ในแต่ละไตรมาส

ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลง จาก 61 วัน ณ วันที่ 30 ก.ย. 49 เป็น 60 วัน ณ วันที่ 30 ก.ย. 50

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดสำรอง 3.0 พันล้านบาท และไม่มีภาระหนี้สินใดๆ ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่า 3 เท่า สภาพคล่องในการดำเนินงานในไตรมาส 3/50 เมื่อเทียบกับค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA") ถึง 883 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 4 เทียบกับไตรมาส 3/49 ซึ่งเท่ากับ 847 ล้านบาท ยอดกระแสเงินสดสำรองในปลายไตรมาส 3/50 เท่ากับ 3.0 พันล้านบาท สูงขึ้นจากช่วงปลายไตรมาสที่ 3/49 เท่ากับ 2.2 พันล้านบาท

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุน เท่ากับ 484 ล้านบาท ณ ไตรมาส 3/50 เมื่อเทียบกับ ณ ไตรมาส 3/49 เท่ากับ 629 ล้านบาท โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้ออุปกรณ์การผลิตซึ่งผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตามลูกค้าจะทำการสั่งซื้อล่วงหน้า 3-6 เดือน การขยายต่อเติมโรงงานจะขึ้นอยู่กับการใช้สอยประโยชน์ของอาคารโรงงานในปัจจุบัน และระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายโรงงานเดิม

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้สินใดๆ ที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่ม สานามาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าแทนลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้า หรือลูกค้าของลูกค้านั้น ผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษาฐานลูกค้าเดิมและการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ๆ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราค่าเดบิตทางเศรษฐกิจและยอดขายสินค้าของลูกค้า จึงมีผลต่ออุปสงค์ในสินค้าและบริการของบริษัทฯ

เนื่องด้วยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (เงินดอลลาร์สหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปสกุลเงินต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 63 ของรายได้ค่าขาย การเปลี่ยนแปลงทุกร้อยละ 10 ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ประมาณ 120 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ $(1 - 0.63) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

กลุ่มบริษัทฯ ที่ประเทศไทย งบดุลจะมีความเสี่ยงของสินทรัพย์สุทธิที่มูลค่าประมาณ 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว โดยจะทำการต่อสัญญาทุกๆ 3 - 6 เดือน ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงทุกๆ ร้อยละ 10 ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีผลต่อการได้กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ ปัจจุบัน จึงไม่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามผลกระทบจะผันแปรตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทในระหว่างไตรมาส

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศ จะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

รายการยกเว้น

บริษัทฯ ได้ขายหุ้นที่ถืออยู่ ร้อยละ 23.4 ในบริษัท แอดแวนซ์ อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี จำกัด ("AIT") ในเดือนกรกฎาคม 2550 ทั้งหมดให้กับ บริษัทยูนิเซม การดำเนินการทำสัญญาซื้อขายได้เสร็จสมบูรณ์แล้ว โดยบริษัทย่อยจะได้รับเงินประมาณ 14.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และจะได้รับเงินอีกประมาณ 0.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังจากหักค่าใช้จ่ายทั้งหมดจากการดำเนินการซื้อขาย นอกจากนี้ยังมีบริษัทย่อยได้รับคืนเงินกู้จำนวน 0.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากบริษัท AIT

บริษัทฯ ยังได้ตั้งประมาณการภาวะภาษีจากการประเมินภาษีเงินได้นิติบุคคล จากกรมสรรพากรเป็นจำนวนเงิน 150 ล้านบาท บริษัทฯ กำลังอยู่ในขั้นตอนดำเนินการอุทธรณ์

แผนการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ได้กำลังดำเนินการก่อสร้างอาคารเพิ่มเติม 3,000 ตารางเมตร โดยคาดว่าจะใช้งบประมาณ 80 ล้านบาท ที่โรงงานอยุธยา เพื่อเพิ่มกำลังผลิต คาดว่าการสร้างอาคารจะเสร็จสมบูรณ์ในไตรมาสที่ 1/51