

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มสาขา

ยอดขายของกลุ่มสาขาเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีต่อไปโดยมียอดขาย เท่ากับ 3.68 พันล้านบาทของไตรมาส 1/51 เมื่อเทียบกับยอดขายของไตรมาส 1/50 จำนวน 3.58 พันล้านบาท ส่วนยอดขายในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 คือจำนวน 113 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 1/51 จาก 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 1/50 กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 ในไตรมาส 1/51 เท่ากับ 376 ล้านบาท จาก 291 ล้านบาท ในไตรมาส 1/50

	ไตรมาส 31 มี.ค.50		ไตรมาส 31 มี.ค.51		ไตรมาส 1/51- 1/50		%
หน่วยการผลิต PCBA (ลำพูน)	1,238,801	35%	1,327,358	36%	88,557	7%	
หน่วยการผลิต PCBA (เชียงใหม่)	558,283	16%	686,627	19%	128,344	23%	
CPG - (กรุงเทพ)	472,379	13%	431,729	12%	-40,650	-9%	
หน่วยการผลิต IC (อยุธยา)	1,175,646	33%	1,046,248	28%	-129,398	-11%	
หน่วยการผลิต IC (เจียงขิง)	92,315	3%	154,532	4%	62,217	67%	
HMT (สหรัฐอเมริกา)	29,848	1%	28,487	1%	-1,361	-5%	
รวมรายได้	3,567,272		3,674,981		107,709	3%	

การวิเคราะห์รายได้จากการขาย**วิเคราะห์การขายเทียบปีต่อไป**

ณ ไตรมาส 1/51 รายได้จากการขายของกลุ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับปีต่อไป ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยที่ยอดขายในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 113 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับ 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตามจากการแข่งขันค่าของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในอัตราร้อยละ 9 ในช่วงไตรมาส 1/51 เทียบกับไตรมาส 1/50 ส่งผลให้รายได้จากการขายในรูปสกุลเงินบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 หน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (PCBA) มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งโดยมียอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับปีต่อไปสำหรับยอดขายในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในขณะที่เดียวกันหน่วยงานประกอบ IC มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 อย่างไรก็ตาม หน่วยงานประกอบ IC ในประเทศไทยมีรายได้ลดลงร้อยละ 2 และในประเทศจีนมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 84 เมื่อเทียบกับปีต่อไป

วิเคราะห์การขายเทียบไตรมาสต่อไตรมาส

ยอดขายในไตรมาส 1/51 ลดลงร้อยละ 4 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ เท่ากับ 113 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/50 เท่ากับ 118 ล้านดอลลาร์สหรัฐ รายได้มาจากหน่วยงานไมโครอิเล็กทรอนิกส์ลดลงร้อยละ 3 และหน่วยงานประกอบ IC ลดลงร้อยละ 9 แต่อย่างไรก็ตามหน่วยประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่างที่กรุงเทพกลับมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อคิดยอดขายเป็นรูปของเงินบาทของกลุ่มลดลงร้อยละ 8 ในไตรมาส 1/51 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/50

สัดส่วนยอดขายแยกตามผลิตภัณฑ์

	ไตรมาส 1/51	ไตรมาส 4/50	ไตรมาส 3/50	ไตรมาส 2/50	ไตรมาส 1/50
PCBA (ไทย)	36%	37%	38%	36%	35%
PCBA (จีน)	19%	18%	17%	18%	16%
CPG - (กรุงเทพ)	12%	10%	11%	13%	13%
IC (อยุธยา)	28%	30%	29%	28%	33%
IC (เจียงขิง)	4%	5%	4%	3%	3%
HMT (สหรัฐอเมริกา)	1%	1%	1%	1%	1%
	100%	100%	100%	100%	100%

การวิเคราะห์ผลกำไรขั้นต้นและต้นทุนขาย

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/51 เท่ากับร้อยละ 15 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/50 เนื่องมาจากการแข่งขันค่าของเงินบาทร้อยละ 9 ที่ส่งผลกระทบต่อผลกำไร แต่ก็ได้ชดเชยจากการที่มีระดับจัดการทางด้านการผลิตที่ดีขึ้นกว่าเดิม ส่งผลให้มียอดขายที่สูงขึ้นในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในไตรมาส 1/51 ลดลงร้อยละ 2 คือเท่ากับร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4/50 เท่ากับร้อยละ 17 โดยร้อยละ 2 มาจากค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นประจำจำนวน 71 ล้านบาท ซึ่งเป็นการประเมินลดมูลค่าสินค้าคงคลัง เนื่องจากการเพิ่มค่าของเงินบาทเมื่อปลายปีที่แล้ว

การวิเคราะห์ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในไตรมาส 1/51 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/50 เนื่องจากผลของความพยายามลดต้นทุนและการเพิ่มค่าใช้จ่ายในไตรมาส 1/50 สำหรับโรงงานแห่งใหม่ที่เมืองเจียง ประเทศจีน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาส 1/51 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ของยอดขาย เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/50 เท่ากับร้อยละ 5 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาส 4/50

การวิเคราะห์ผลกำไรจากการดำเนินงาน

กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 ในไตรมาส 1/51 เมื่อเทียบกับปีต่อปี เพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 16 ในไตรมาส 1/50 จากร้อยละ 14 ในไตรมาส 1/50 โดยกำไรจากการดำเนินงานมาจากทั้งหน่วยการผลิตไมโครอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังคงเติบโตเนื่องจากยอดขายที่เติบโต แต่ก็ถูกลดทอนจากผลประกอบการที่ต่ำลงของหน่วยการผลิต IC ในจังหวัดพระนครศรีอยุธยาและหน่วยประกอบผลิตภัณฑ์เฉพาะอย่างที่กรุงเทพฯ

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การซื้อขายเงินตราต่างประเทศในแต่ละสัปดาห์ จะบันทึกบัญชีไว้ตามฐานของอัตราแลกเปลี่ยนที่ปิด ณ ราคาที่วันสุดท้ายของสัปดาห์ อัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยสำหรับไตรมาส 1/51 เท่ากับ 32.42 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/50 ซึ่งเท่ากับ 35.59 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ (และจากไตรมาส 4/50 เท่ากับ 33.92 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ)

รายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศจะมีการแปลงค่าตามอัตราค่าเงินบาทในแต่ละไตรมาส (ตามค่าเงินสกุลที่แต่ละบริษัทมีถิ่นฐานตั้งอยู่) งบดุลของบริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศนี้จะถูกแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ที่ราคาปิดของเงินบาทที่ 31.51 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 และ 33.77 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 หรือเท่ากับอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศหรือถิ่นฐานที่บริษัทย่อยแต่ละแห่งตั้งอยู่

การวิเคราะห์เงินปันผลจ่าย

ไม่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างไตรมาส แต่อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมสามัญใหญ่ผู้ถือหุ้นประจำปี เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2551 อนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี เท่ากับ 1.30 บาทต่อหุ้น ซึ่งจะจ่ายในวันที่ 22 พฤษภาคม 2551

ฐานะทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำรองเท่ากับ 3.4 พันล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2551 เมื่อเทียบกับยอด 2.3 พันล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ณ 31 มีนาคม 2550

คุณภาพสินทรัพย์**ลูกหนี้การค้า**

ลูกค้านของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย เป็นบริษัทที่มีชื่อเสียงในอุตสาหกรรม IC และอิเล็กทรอนิกส์ ทั้งนี้บริษัทฯ จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 90 วัน รวมทั้งรายการที่ฝ่ายบริหารเชื่อว่าจะมีความน่าสงสัยที่จะเกิดหนี้สูญ ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ลดลงเท่ากับ 53 วัน ณ ไตรมาส 1/51 และ ณ ไตรมาส 1/50

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

	31 มีนาคม 2550	31 มีนาคม 2551	(หน่วย: พันบาท) สัดส่วน (%)
น้อยกว่า 3 เดือน	2,053,800	2,107,125	98%
3-6 เดือน	37,825	45,659	2%
6-12 เดือน	31,862	10,044	0%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	5,875	1,353	0%
รวมลูกหนี้-บริษัทอื่น	2,129,362	2,164,181	
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-21,588	-3,194	0%
	2,107,774	2,160,987	3%

สินค้าคงเหลือ

โดยทั่วไป บริษัทฯ และ บริษัทย่อยจะทำการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า ส่งผลให้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือ วัสดุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง เครื่องมือ และสินค้าระหว่างการผลิต หรือ มีส่วนน้อยที่อยู่ในรูปของสินค้าสำเร็จรูปที่รอการจัดส่งให้แก่ลูกค้า โดยปกติกลุ่มบริษัทฯ จะทำการตัดจำหน่ายวัสดุดิบที่ล้าสมัยและตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุยาวนาน และการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรกรณีถ้ามีนัยสำคัญในแต่ละไตรมาส ระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลง จาก 69 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 เป็น 58 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551

สภาพคล่อง

กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องมากกว่า 3 เท่า สภาพคล่องในการดำเนินงานกิจการในไตรมาส 1/51 เมื่อเทียบกับค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA") เท่ากับ 600 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 22 เทียบกับไตรมาส 1/50 ซึ่งเท่ากับ 491 ล้านบาท ยอดกระแสเงินสดสำรองในปลายไตรมาส 1/51 เท่ากับ 3.7 พันล้านบาท สูงขึ้นจากช่วงปลายไตรมาสที่ 1/50 เท่ากับ 2.3 พันล้านบาท

รายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุน เท่ากับ 225 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1/51 เมื่อเทียบกับ ณ ไตรมาส 1/50 เท่ากับ 409 ล้านบาท โดยปกติรายจ่ายฝ่ายทุนจะเป็นรายจ่ายสำหรับการซื้ออุปกรณ์การผลิตซึ่งผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยเฉพาะหน่วยงานประกอบ IC อย่างไรก็ตามลูกค้าจะทำการสั่งซื้อล่วงหน้า 3-6 เดือน การขยายต่อเติมโรงงานจะขึ้นอยู่กับการใช้สอยประโยชน์ของอาคารโรงงานในปัจจุบัน และระยะเวลาในการก่อสร้างโรงงานใหม่หรือการขยายโรงงานเดิม

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระหนี้สินใดๆที่ก่อให้เกิดดอกเบี้ย และมีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นบวก แหล่งเงินทุนของกลุ่ม สานมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โดยรับจ้างทำการผลิตสินค้าแทนลูกค้า และดำเนินการจัดส่งให้ลูกค้าหรือลูกค้าของลูกค้า ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกิจการ จึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการรักษาราคาเดิมและการแสวงหาลูกค้ารายใหม่ๆ ดังนั้นอัตราการใช้วัตถุดิบและยอดขายสินค้าของลูกค้า มีผลต่ออุปสงค์ในสินค้าและบริการของบริษัทฯ

เนื่องด้วยกลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าขายในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (เงินดอลลาร์สหรัฐ) และมีต้นทุนในรูปสกุลเงินเงินดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 63 ของรายได้ค่าขาย การเปลี่ยนแปลงทุกๆร้อยละ 10 ของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และเงินหยวนของจีนต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ ปัจจุบันจะมีผลกระทบต่อผลกำไรของกลุ่มบริษัทฯ ประมาณ 150 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งเท่ากับ $(1-0.63) \times \text{ยอดขาย} \times 10\%$

กลุ่มบริษัทฯ ที่ประเทศไทย งบดุลจะมีความเสี่ยงของสินทรัพย์สุทธิที่มูลค่าประมาณ 45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 21 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว โดยจะทำการต่อสัญญาทุกๆ 3 - 6 เดือน

ขณะที่มูลค่าทางบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศ จะถูกบันทึกในรูปสกุลเงินต่างประเทศ ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน จะปรากฏในรายการผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล ดังนั้นจึงไม่มีผลกระทบต่อเงินสดจากรายการดังกล่าว

รายการยกเว้น

บริษัทฯ ได้เสร็จสิ้นข้อตกลงตามกฎหมายซึ่งเกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าที่ดินของบริษัทย่อยที่เคยขายให้กับบริษัท แอดแวนซ์ อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี จำกัด ("AIT") ในปี 2542 ซึ่งได้มีการตั้งสำรองสำหรับการทำข้อตกลงและค่าใช้จ่ายทางด้านกฎหมายในปีที่ผ่านมาไว้เท่ากับ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อข้อตกลงเสร็จสิ้นเรียบร้อยแล้ว จำนวนเงินที่จ่ายน้อยกว่าจำนวนที่เคยตั้งสำรองไว้เท่ากับ 25 ล้านบาท ซึ่งได้มีการบันทึกไว้เป็นรายได้อื่นในไตรมาส 1/51

แผนการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ได้กำลังดำเนินการก่อสร้างอาคารเพิ่มเติม 3,000 ตารางเมตร โดยคาดว่าจะใช้งบประมาณ 80 ล้านบาท ที่โรงงานอยุธยา เพื่อเพิ่มกำลังผลิต คาดว่าการสร้างอาคารจะเสร็จสมบูรณ์ในไตรมาส 2/51