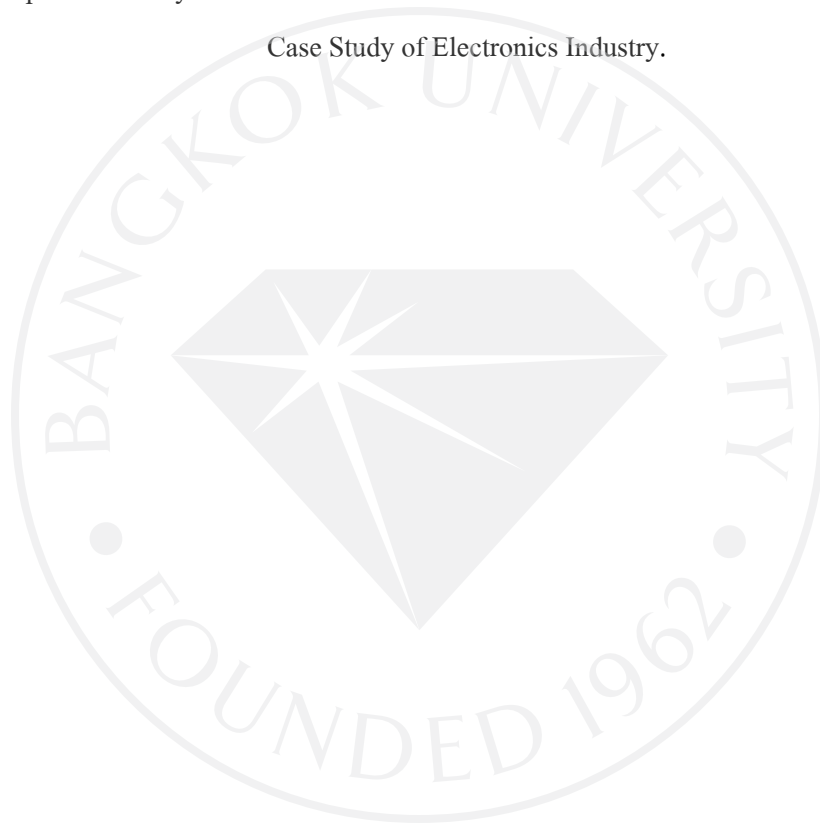


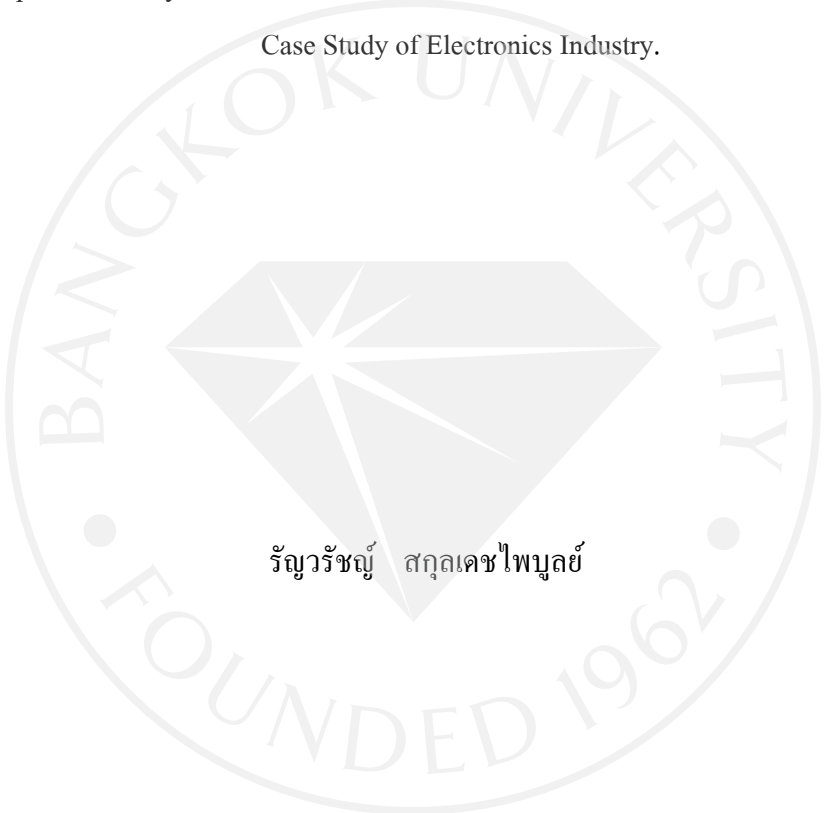
การวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลกปี 2551 : กรณีศึกษา
บริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

The Comparative Study of Financial Statements Before and After the Financial Crisis in 2008 : A
Case Study of Electronics Industry.



การวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลกปี 2551 : กรณีศึกษา
บริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

The Comparative Study of Financial Statements Before and After the Financial Crisis in 2008 : A
Case Study of Electronics Industry.

The logo of Bangkok University is a large, light gray circular seal. It features a diamond-shaped emblem in the center with a starburst design. The text "BANGKOK UNIVERSITY" is written in a circular path around the top half of the diamond, and "FOUNDED 1962" is written around the bottom half. Two small dots separate the top and bottom text on the left and right sides.

รัญวรัชญ์ สกุลเดชไพบลีย์

การศึกษาเฉพาะบุคคลเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
พ.ศ. 2553



© 2555

รัฐราชณ์ สกุลเดชไพบูลย์
สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การศึกษาเฉพาะบุคคลเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง การวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงิน ก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลกปี 2551
กรณีศึกษา บริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

ผู้วิจัย รัญวรัชญ์ สกฤตเดชไพบูลย์

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา

(ผศ. ดร.ลักคณา วรศิลป์ชัย)

ผู้ทรงคุณวุฒิ

(ดร.อุกฤษฏ์ สุจินดา)

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศิวพร หวังพิพัฒน์วงศ์)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

รัฐวิธาน สุกุลเดชไพบูลย์. ปรินญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มกราคม 2555, บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังวิกฤตเศรษฐกิจโลกปี 2551 :

กรณีศึกษา บริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ (86 หน้า)

อาจารย์ที่ปรึกษา : ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ลักคณา วรศิลป์ชัย

บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์การปรับเปลี่ยนนโยบายของบริษัทเมื่อได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ โดยศึกษาจากบริษัทอุตสาหกรรมกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจะเลือกใช้วิธีการวิจัยจากเอกสารและอัตราส่วนทางการเงิน โดยเก็บข้อมูลทุติยภูมิจากกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ทั้ง 7 บริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เปรียบเทียบเป็นรายปีของแต่ละบริษัท 6 ปีในช่วงปี 2548 ถึง 2553 ผลจากการวิเคราะห์ได้พบว่าเมื่อได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐกลุ่มอุตสาหกรรมทั้ง 7 บริษัทมีการปรับเปลี่ยนนโยบายของบริษัทโดยมีรายละเอียดการปรับเปลี่ยนนโยบายของแต่ละบริษัทดังนี้

1) หลังจากช่วงวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบยอดขายลดลงทุกบริษัทมีการลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ลงมีการลดการสต็อกสินค้าทุกบริษัทผลิตเท่าที่ขายสอดคล้องกับงานวิจัยของวรรณเกิดอรุณ (2552) พบว่า “บริษัทควรมีการวางแผนผลิตในปีต่อไปโดยจะใช้ระบบ Just in Time เพื่อให้สินค้าเหลือน้อยที่สุดและเพียงพอต่อการผลิต ” อีกทั้งการลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเช่น การปิดโรงงานที่กำไรน้อยการปิดสำนักงานที่ต้นทุนสูงเพื่อใช้เงินทุนหมุนเวียนให้น้อยที่สุด 2) การเปลี่ยนแปลงนโยบายในการจัดหาเงินได้อย่างชัดเจนนั่นคือบริษัทมีการออกหุ้นเพิ่มทุนไม่ว่าจะเป็นการออกไปแสดงสิทธิแก่ผู้ถือหุ้นเดิมออกหุ้นสามัญโดยการเน้นการจ่ายปันผลที่สูงเพื่อจูงใจให้นักลงทุนมาลงทุนหรือการแตกหุ้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายให้นักลงทุนและการออกหุ้นกู้ และ 3) นโยบายการควบคุมต้นทุนการผลิตให้ต่ำลงทุกบริษัทอย่างไรก็ตามวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐที่เกิดขึ้นในปี 2551 ได้เกิดจากสินเชื่อบีบแฟรมทำให้ธนาคารในสหรัฐเกิดการล้มละลายและลุกลามไปยังหลายประเทศทั่วโลก ผู้วิเคราะห์ได้ศึกษาเฉพาะอัตราส่วนทางการเงินและการวิจัยเอกสารผู้นำข้อมูลการวิจัยไปใช้ควรพิจารณาปัจจัยภายนอกประกอบด้วย

Runwarat sakundejpaiboon. Bachelor of Business Administration, January 2555, the Graduate School.

Bangkok University.

The Comparative Study of Financial Statements Before and After the Financial Crisis in 2008: A Case Study of Electronics Industry (86 pages).

Advisor : Dr. Iugkana Worasinchai.

Abstracts.

This study aims to analyze the policy of the company are affected. The study of the economic crisis, the U.S. electronics industry in Thailand will be used to study the documents and financial ratios. The secondary data collected from a group of electronics companies in the Stock Exchange of Thailand and 7. Compared to a year of each of the six years between 2548 and 2553 resulting from the analysis of the results that have been affected by the economic crisis, the U.S. industry, including seven companies to change corporate policy, the details change. These are the companies: 1) after the economic crisis affected U.S. industry sales fell in all companies to reduce costs. To have reduced inventories of all companies that sell the work of a Wanna Kredarun (2552) found that "companies should be planned to produce in a year by the use of Just in Time for the product only. minimum and sufficient to produce "as well as reduce the costs of selling and administrative expenses, such as plant closings and a little profit off the office costs for working capital to a minimum, 2) the change in the supply of money. increase liquidity in the trading of investors and the bond issue, and 3) policies to control production costs lower for all companies, however, the economic crisis to occur in 2551 due to credit sub-prime and banking in the United States. The bankruptcy and spread to many countries around the world. The study analyzed financial documents and research leader for research to consider the economic factors outside of.

กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยชิ้นนี้ได้สำเร็จลุล่วงไปด้วยดีด้วยความกรุณาจากอาจารย์ที่ปรึกษาฯ.ลักขณา
วรศิลป์ชัย ได้ให้ข้อเสนอแนะแนวคิตตลอดจนแนวทางในการแก้ไขปัญหามาดำเนินการโดย
ตลอดจนงาน วิจัยชิ้นนี้ได้สำเร็จสมบูรณ์ ผู้วิจัยจึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูง

ขอกราบขอบพระคุณดร.เกษมสันต์ พิพัฒน์ศิริศักดิ์ที่คอยให้แนวทางในการทำงานวิจัย
นี้ซึ่งเป็นประโยชน์ในการทำงานวิจัย

ขอกราบขอบคุณคุณแม่ที่ได้อำนวยความสะดวกในการทำงานวิจัยชิ้นนี้จนสำเร็จลุล่วงไปได้
ดี และขอขอบคุณเพื่อนๆ พี่ๆ ที่คอยให้คำแนะนำและเสนอแนะให้กับงานวิจัยชิ้นนี้ด้วย

รัฐวรรษย์ สกุลเดชไพบูลย์

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	ง
กิตติกรรมประกาศ	จ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์ของงานวิจัย	2
ขอบเขตของงานวิจัย	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
เครื่องมือที่ใช้วิเคราะห์งบการเงิน อัตราส่วนทางการเงิน	5
เอกสารและงานวิจัยอ้างอิง	9
กรอบแนวความคิด	12
บทที่ 3 วิธีการดำเนินการวิจัย	
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	13
เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	13
การเก็บรวบรวมข้อมูล	15
การวิเคราะห์ข้อมูล	15
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
บริษัท DELTA	16
บริษัท HANA	24
บริษัท SVI	31
บริษัท METCO	38
บริษัท KCE	46

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	
บริษัท TEAM	53
บริษัท EIC	61
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและอภิปรายผล	
สรุปผลการวิจัย	68
อภิปรายผล	71
ข้อเสนอแนะ	72
บรรณานุกรม	73
ภาคผนวก	76
ประวัติผู้เขียน	86

สารบัญภาพ

		หน้า
2.1	กรอบแนวคิดในการวิจัย	12
4.1	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท DELTA	16
4.2	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท DELTA	18
4.3	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท DELTA	20
4.4	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ ถือหุ้นบริษัท DELTA	22
4.5	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท HANA	24
4.6	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท HANA	25
4.7	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท HANA	27
4.8	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ ถือหุ้นบริษัท HANA	29
4.9	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท SVI	31
4.10	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท SVI	33
4.11	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท SVI	35
4.12	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ ถือหุ้นบริษัท SVI	37
4.13	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท METCO	38

สารบัญภาพ (ต่อ)

		หน้า
4.14	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท METCO	40
4.15	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท METCO	42
4.16	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ ถือหุ้นบริษัท METCO	44
4.17	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท KCE	46
4.18	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท KCE	47
4.19	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท KCE	49
4.20	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ ถือหุ้นบริษัท KCE	51
4.21	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท TEAM	53
4.22	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท TEAM	55
4.23	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท TEAM	57
4.24	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ ถือหุ้นบริษัท TEAM	59
4.25	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท EIC	61

สารบัญภาพ (ต่อ)

		หน้า
4.26	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตรา ระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท EIC	62
4.27	อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตรา ปันผลจ่ายบริษัท EIC	64
4.28	อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ ถือหุ้นบริษัท EIC	66



บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในเดือนกันยายนปี พ.ศ. 2551 จากการเกิดภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของโลกประสบปัญหาถดถอยซึ่งเป็นผลจากธนาคารเลห์แมนบราเธอร์สวานิชธนาคารอันดับ 4 ของสหรัฐฯประกาศล้มละลาย เนื่องจากผลขาดทุนจากการลงทุนในสินเชื่อซับไพร์มและการขาดแคลนสภาพคล่องทางการเงิน (บทสรุปตลาด Commodity, 2551) โดยเฉพาะในช่วง 3 เดือนสุดท้ายของปี 2551 สถาบันวิจัยและพัฒนาชั้นนำอย่าง Semiconductor Industry Association (SIA) ของสหรัฐอเมริกาได้เก็บรวบรวมตัวเลขเกือบทั่วภูมิภาคของโลกพบว่ามีปริมาณการซื้อขายลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้ารวมถึงยังส่งผลให้ยอดขายรวมตลอดทั้ง ปี 2551 ลดลงจากปี 2550 ปัญหาที่รุนแรงจากภาคการเงินได้ส่งผลกระทบต่อการขายตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์อย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 4 ของปี 2551 อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และอุตสาหกรรมสารกึ่งตัวนำมีปริมาณการซื้อขายลดลงอย่างมาก (รายงานข้อมูลประจำปีบริษัทอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์, 2554)

อุตสาหกรรมกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความสำคัญกับการส่งออกของประเทศไทยมีมูลค่าการส่งออกติดอันดับ 4 ของประเทศ แต่เมื่อแบ่งตามหมวดสินค้าแล้วกลุ่มเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบจะมีตัวเลขที่มากเป็นอันดับที่ 1 ของการส่งออกในประเทศไทยปี 2554 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 461,597 ล้านบาท (กระทรวงพาณิชย์, 2554) จากการที่กลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เป็นอุตสาหกรรมที่จะต้องพึ่งพาการส่งออกไปยังต่างประเทศโดยเฉพาะจีนและสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นการส่งออกลุ่มเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบที่มากเป็นอันดับที่ 1 และ 2 ของประเทศไทย (กระทรวงพาณิชย์, 2554)

ปัญหาที่รุนแรงจากภาคการเงินในสหรัฐอเมริกาจึงได้ส่งผลกระทบต่อการขายตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ของไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เป็นผลทำให้บริษัทกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์จำเป็นต้องมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการจัดหาเงินทุน ด้านการผลิต ตั้งแต่การจัดซื้อวัตถุดิบในการผลิตเช่น เหล็ก ทองแดง ทองคำ น้ำมัน เป็นต้นเนื่องจากราคาสินค้าดังกล่าวจำเป็นต้องอ้างอิงราคาจากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ เมื่อเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาเกิดการถดถอยราคาสินค้าดังกล่าวก็จะได้รับผลกระทบทำให้ราคาเกิดความผันผวนเป็นอย่างมากผู้ผลิตเองจึงต้องมีการปรับตัวและการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับสภาวะดังกล่าว

ผู้วิจัยจึงมีความเห็นว่าควรที่จะศึกษาอัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ เพื่อศึกษาถึงอัตราส่วนทางการเงินให้ทราบถึงผลกระทบของวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐที่มีผลต่อธุรกิจในการปรับเปลี่ยนนโยบายการบริหารต้นทุน โครงสร้างหนี้และค่าใช้จ่ายต่างๆของบริษัทเพื่อแก้ปัญหาและปรับตัวให้บริษัทสามารถอยู่รอดในสถานะที่เศรษฐกิจถดถอยจากผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐได้

วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

1. เพื่อศึกษาเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มตัวอย่างในกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ก่อนและหลังวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐว่ามีนโยบายเหมือนหรือแตกต่างกันอย่างไร
2. เพื่อศึกษาว่ากลุ่มตัวอย่างของกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ก่อนและหลังวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐมีนโยบายในการบริหารต้นทุน โครงสร้างหนี้ และค่าใช้จ่ายต่างๆแต่ละบริษัทเหมือนหรือแตกต่างกันอย่างไร

ขอบเขตงานวิจัย

1. ศึกษาเปรียบเทียบงบการเงินของบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ของกลุ่มตัวอย่างก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐตั้งแต่ปี 2548-2550 และหลังเกิดวิกฤตทางเศรษฐกิจสหรัฐตั้งแต่ปี 2551-2553
2. ศึกษาโดยการเก็บตัวอย่างแบบทฤษฎีของบริษัทกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ทั้ง 7 บริษัทจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเลือกกลุ่มตัวอย่างทั้ง 7 บริษัทมาจาก 11 บริษัทเนื่องจากกลุ่มตัวอย่างมีข้อมูลงบการเงินที่ครบถ้วนโดยซื้อบริษัททั้ง 7 บริษัทมีดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2554)
 - 2.1 บริษัท ทีมพีริชชั่น จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (TEAM)
 - 2.2 บริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (METCO)
 - 2.3 บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (SVI)
 - 2.4 บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (KCE)
 - 2.5 บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (HANA)
 - 2.6 บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (DELTA)
 - 2.7 บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) ตัวย่อ (EIC)

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. สามารถ อธิบายถึงอัตราส่วนทางการเงินของแต่ละบริษัทของกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐว่ามีนโยบายเหมือนหรือแตกต่างกันอย่างไร
2. สามารถอธิบายถึงนโยบายในการบริหารต้นทุน โครงสร้างหนี้ และค่าใช้จ่ายต่างๆแต่ละบริษัทของกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐและหลังวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐเหมือนหรือแตกต่างกันอย่างไร
3. ผลของการวิจัยดังกล่าวสามารถนำไปใช้เป็นแนวทางในการบริหารงานเพื่อแก้ไขปัญหาธุรกิจได้
4. ผลการวิจัยดังกล่าวสามารถเป็นข้อมูลในการตัดสินใจของนักลงทุนได้

นิยามศัพท์

งบดุล หมายถึงเป็นงบแสดงฐานะทางการเงินของธุรกิจ ณ เวลาใด เวลาหนึ่งโดยปกติแล้วมักเป็นวันสิ้นงวดบัญชีของธุรกิจนั้นรายการในงบดุลประกอบด้วย สินทรัพย์ หนี้สินและส่วนเจ้าของ

สินทรัพย์ หมายถึงทรัพยากรที่อยู่ในความควบคุมของกิจการทรัพยากรดังกล่าวเป็นผลของเหตุในอดีตซึ่งกิจการคาดว่าจะได้รับผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจจากทรัพยากรนั้นในอนาคต

หนี้สิน หมายถึงภาระผูกพันในปัจจุบันของกิจการ ภาระผูกพันดังกล่าวผลของเหตุการณ์ในอดีตซึ่งการชำระผูกพันดังนั้นก็คาดว่าจะส่งผลกระทบการสูญเสียที่มีประโยชน์ในเชิงเศรษฐกิจ

ส่วนเจ้าของ หมายถึงส่วนได้เสียคงเหลือในสินทรัพย์กิจการหลังจากหักหนี้สินออกแล้ว ดังนั้นส่วนของเจ้าของทั้งหมดขึ้นอยู่กับการวัดมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สิน

งบกำไรขาดทุน หมายถึงเป็นงบที่แสดงถึงผลการดำเนินงานของธุรกิจในช่วงเวลาหนึ่งซึ่งมักเป็นช่วง เวลา 3 เดือน 6 เดือนและช่วงเวลาหนึ่งปีรายการงบกำไรขาดทุนประกอบด้วย รายได้ ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน รายได้อื่นๆ ค่าใช้จ่ายและกำไรสุทธิ

รายได้ หมายถึงการเพิ่มขึ้นของประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในรอบระยะบัญชีในรูปกระแสเข้าหรือการเพิ่มค่าของสินทรัพย์หรือการลดลงและหนี้สินอันส่งผลในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นทั้งนี้ไม่รวมถึงเงินทุนที่ได้รับจากผู้มีส่วนร่วมในส่วนของผู้ถือหุ้น (แม่บทการบัญชี, 2542)

วิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ หมายถึงสภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่มีสาเหตุมาจากการขาดสภาพคล่องที่เป็นผลมาจากการปล่อยกู้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา ปี พ.ศ. 2551 และมีการได้นำเอาเงินกู้ดังกล่าวไปเปลี่ยนสภาพปล่อยกู้ต่อให้กับธนาคารต่างๆทั่วโลกผลสืบเนื่อง

จึงเป็นลักษณะถูกโซ่ทำให้ธนาคารทั่วโลกไม่มีความแน่ใจในค่าของเงินกู้ดังกล่าวและเริ่มมีความเสี่ยงในการปล่อยกู้เป็นผลให้ธนาคารสหรัฐต้องมีมาตรการลดดอกเบี้ยให้ต่ำลงโดยการปรับลดของ อัตราดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นการปรับลดลงที่มากที่สุดในรอบ 20 ปีของสหรัฐอเมริกา ให้นักลงทุนไม่ได้เกิดความเชื่อมั่นกับมาตรการการแก้ไขปัญหาดังกล่าวของสหรัฐจนในที่สุดเกิดเป็นปัญหาเศรษฐกิจลุกลามไปทั่วโลก (ประภัสสร เทพชาตรี, 2551)



บทที่ 2

ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาวิจัยหัวข้อ การวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลกปี 2551 : กรณีศึกษาบริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ผู้วิจัยได้ศึกษาค้นคว้าทฤษฎีเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องเพื่อนำไปวิเคราะห์ ดังนี้

1. เครื่องมือที่ใช้วิเคราะห์งบการเงิน อัตราส่วนทางการเงิน
2. เอกสารและงานวิจัยอ้างอิง
3. กรอบแนวความคิด

อัตราส่วนทางการเงิน

เพอร์รี่ ชุมทรัพย์ (2529) เป็นเครื่องมือที่ใช้ประโยชน์ประเมินฐานะทางการเงินประเมินประสิทธิภาพและความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจของมูลคิบบที่ปรากฏในงบการเงินแต่เมื่อมีการเปรียบเทียบข้อมูลที่สัมพันธ์กันด้วยอัตราส่วนต่างๆแล้วทำให้ได้ความหมายที่ชัดเจนและมองเห็นภาพในเชิงลึกได้มากขึ้น โดยมีการจัดประเภทอัตราส่วนทางการเงินเป็น 4 ประเภท

1. วิเคราะห์ความคล่องตัวทางการเงิน
2. วิเคราะห์ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์
3. อัตราส่วนการวิเคราะห์ความสามารถในการก่อหนี้
4. อัตราส่วนการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

การเลือกใช้อัตราส่วนทางการเงินนั้นไม่จำเป็นต้องเลือกใช้ทุกอัตราส่วนทางการเงินเนื่องจากการวิเคราะห์โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินเป็นเทคนิคที่ใช้กันอย่างแพร่หลาย ที่สามารถชี้ให้เห็นถึงประเด็นต่างๆที่ต้องการทราบได้อย่างครบถ้วนซึ่งสามารถใช้อัตราส่วนหลายๆอัตราส่วนนำมาใช้ในการวิเคราะห์ขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายของผู้วิเคราะห์ประโยชน์ที่ได้รับและต้นทุนที่จะเสียไปในการวิเคราะห์

ดังนั้นการวิจัยครั้งนี้จึงเลือกอัตราส่วนดังนี้

1. วิเคราะห์ความคล่องตัวทางการเงิน
 - 1.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนจะแสดงถึงสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นกี่เท่าของหนี้สินหมุนเวียนโดยที่สินทรัพย์หมุนเวียนเป็นสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดภายในระยะเวลา 1 ปี ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเป็นภาระผูกพันระยะสั้นที่ต้องจ่ายคืนในระยะ 1 ปีเช่นกัน

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียน} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}} \quad (\text{เท่า})$$

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนถ้ามากกว่า 1 เท่าจะแสดงให้เห็นว่ากิจการมีสภาพคล่องที่ดีบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและควบคุมสินทรัพย์หมุนเวียนให้เกิดประโยชน์สูงสุด รวมถึงการจัดการกับภาระหนี้สินหมุนเวียนได้โดยไม่เกิดปัญหาถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำกว่าหนึ่งเท่าจะแสดงให้เห็นว่าบริษัทขาดสภาพคล่องแต่การที่กิจการมีอัตราส่วนนี้สูงเกินไปอาจชี้ให้เห็นว่ากิจการเก็บเงินสดที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์มากเกินไปการค้างของกิจการมีเป็นจำนวนมาก เรียกเก็บเงินได้ช้า

1.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วจะแสดงถึงสินทรัพย์หมุนเวียนเร็วได้แก่เงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้า เป็นที่เท่าของหนี้สินหมุนเวียนโดยที่สินทรัพย์หมุนเวียนเร็วเป็นสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนตัวอื่นๆ ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเป็นภาระผูกพันระยะสั้นที่ต้องจ่ายคืนในระยะ 1 ปี

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(Quick Ratio)} = \frac{\text{เงินสด+เงินลงทุนระยะสั้น+ลูกหนี้การค้า}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}} \quad (\text{เท่า})$$

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วถ้ามากกว่า 1 เท่าจะแสดงให้เห็นว่ากิจการมีสภาพคล่องที่ดีบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและควบคุมสินทรัพย์หมุนเวียนเร็วให้เกิดประโยชน์สูงสุดรวมถึงการจัดการกับภาระหนี้สินหมุนเวียนได้โดยไม่เกิดปัญหาถ้าหากอัตราส่วนนี้ต่ำกว่าหนึ่งเท่าจะแสดงให้เห็นว่าบริษัทขาดสภาพคล่องแต่การที่กิจการมีอัตราส่วนนี้สูงเกินไปอาจชี้ให้เห็นว่ากิจการเก็บเงินสดที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์มากเกินไป ลูกหนี้การค้าของกิจการมีเป็นจำนวนมากเรียกเก็บเงินได้ช้า

2. วิเคราะห์ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์

2.1 อัตราการหมุนของลูกหนี้

$$\text{อัตราการหมุนของลูกหนี้(Accounts Receive Turnover)} = \frac{\text{ยอดขายเชื่อ}}{\text{ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย}} \quad (\text{เท่า})$$

อัตราส่วนนี้ แสดงว่าในงวดบัญชีนั้นกิจการขายสินค้าเป็นเงินเชื่อและสามารถเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้ทั้งหมดโดยเฉลี่ยกี่ครั้งซึ่งถ้าอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้สูงแสดงว่ากิจการมีการหมุนเวียนของลูกหนี้ดี ลูกหนี้มีสภาพคล่องมาก ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการบริหารลูกหนี้ที่ดีของกิจการ

2.2 ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้

ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้(Average Collection Period) = $\frac{\text{ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย}}{X} \times 365$ (วัน)

ยอดขายเชื่อสุทธิ

คือ อัตราส่วนระหว่างจำนวนวันในงวดบัญชีนั้นกับอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้ อัตราส่วนนี้แสดงว่าการหมุนเวียนของลูกหนี้หนึ่งครั้ง เริ่มตั้งแต่ขายสินค้าเป็นเงินเชื่อจนกระทั่งเรียกเก็บหนี้ได้นั้นใช้เวลานานเท่าใดถ้าระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยมีค่าน้อยแสดงว่าลูกหนี้มีสภาพคล่องสูงการจัดเก็บหนี้ของกิจการมีประสิทธิภาพดี

2.3 ระยะเวลาในการขายสินค้า

ระยะเวลาในการขายสินค้า(Average Days Inventory) = $\frac{\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}}{X} \times 365$ (วัน)

ต้นทุนขาย

คืออัตราส่วนระหว่างจำนวนวันในรอบบัญชีกับอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลืออัตราส่วนนี้บอกให้ทราบว่าเงินลงทุนในสินค้าคงเหลือใช้เวลากี่วันจึงสามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดหรือลูกหนี้ได้ถ้าอายุสินค้าคงเหลือโดยเฉลี่ยมีค่าน้อย แสดงว่าสินค้าคงเหลือมีสภาพคล่องสูงการบริหารสินค้าคงเหลือของกิจการมีประสิทธิภาพดี

2.4 ระยะเวลาในการชำระหนี้

ระยะเวลาในการชำระหนี้(Settlement Period) = $\frac{\text{เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย}}{X} \times 365$ (วัน)

ซื้อเชื่อสุทธิ

คือ อัตราส่วนระหว่างจำนวนวันในรอบบัญชีกับอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้าอัตราส่วนนี้แสดงว่าการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้าหนึ่งครั้งเริ่มตั้งแต่ซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อจนกระทั่งเรียกชำระหนี้ได้นั้นใช้เวลานานเท่าใดถ้าระยะเวลาชำระหนี้โดยเฉลี่ยมีค่าน้อยแสดงว่ากิจการมีสภาพคล่องสูงการจัดการเจ้าหนี้ของกิจการมีประสิทธิภาพดี

3. อัตราส่วนการวิเคราะห์ความสามารถในการก่อหนี้

3.1 ความสามารถในการชำระหนี้

อัตราความสามารถในการชำระหนี้(Time Interหะ Earned Ratio) = $\frac{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$

(เท่า)

อัตราส่วนนี้ใช้พิจารณาว่า กิจการมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเป็นกี่เท่าของดอกเบี้ยจ่ายประจำปี ที่กิจการต้องชำระกิจการ โดยทั่วไปต้องการให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยมีค่าสูง เพราะแสดงว่ากิจการมีผลการดำเนินงานดี ทำให้มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีสูงพอที่จะชำระดอกเบี้ยจากการใช้เงินทุนโดยวิธีการก่อหนี้ได้

3.2 อัตราหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(Total Debt To Total Equity Ratio)} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนผู้ถือหุ้น}} \quad (\text{เท่า})$$

อัตราส่วนนี้แสดงว่าเงินทุนที่กิจการได้มาจากแหล่งภายนอกคือเจ้าหนี้เป็นอัตราส่วนเท่าไรเมื่อเทียบกับเงินทุนที่ได้จากแหล่งภายในคือผู้ถือหุ้นกิจการโดยทั่วไปต้องการให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีค่าต่ำเพราะแสดงว่ากิจการมีความเสี่ยงทางการเงินต่ำด้วยถ้าอัตราส่วนนี้มีค่าสูงแสดงว่ากิจการใช้เงินทุนจากเจ้าหนี้มากกว่าเงินทุนจากเจ้าของทำให้กิจการมีภาระผูกพันเกี่ยวกับดอกเบี้ยจ่ายที่สูงด้วยซึ่งมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของกิจการกิจการก็จะมีความเสี่ยงทางการเงินสูงโอกาสที่จะจัดหาเงินทุนเพิ่มจากเจ้าหนี้ก็ลดลง

3.3 อัตราการจ่ายปันผล

$$\text{อัตราการจ่ายปันผล(Dividend Ratio)} = \frac{\text{เงินปันผลต่อหุ้น}}{\text{ราคาตลาดของหุ้น}} \times 100 \quad (\%)$$

อัตราส่วนนี้ แสดงว่า กิจการมีการจ่ายเงินปันผลเป็นสัดส่วนเท่าใดของราคาตลาดของหุ้น กล่าวคือการจ่ายเงินปันผลต่อหุ้นของกิจการเป็นสัดส่วนเท่าใด ของราคาตลาดต่อหุ้นเป็นการแสดงให้เห็นว่าเมื่อนักลงทุนลงทุนซื้อหุ้นสามัญ ณ ราคาตลาดขณะนั้นจะได้รับเงินเป็นร้อยละเท่าใด

4. อัตราส่วนการวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

4.1 อัตรากำไรขั้นต้น

$$\text{อัตรากำไรขั้นต้น(Gross Profit Ratio)} = \frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขาย}} \times 100 \quad (\%)$$

อัตราส่วนนี้ แสดงว่า กิจการมีความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นเป็นสัดส่วนเท่าใดเทียบกับยอดขายสุทธิโดยทั่วไปอัตรากำไรขั้นต้นมีค่าสูงแสดงว่ากิจการมีความสามารถในการบริหารการขายและต้นทุนสินค้าคงคลังเพราะจะทำให้เห็นผลการดำเนินงานหลักที่กิจการทำได้โดยคำนึงถึงเพียงค่าใช้จ่ายที่เป็นต้นทุนขาย

4.2 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น

$$\text{อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(Return On Equity : ROE)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนผู้ถือหุ้น}} \times 100 \quad (\%)$$

อัตราส่วนนี้แสดงว่ากิจการมีกำไรสุทธิเป็นสัดส่วนเท่าใดของเงินทุนจากส่วนของเจ้าของกล่าวคือเงินทุนส่วนของเจ้าของกิจการสามารถทำกำไรสุทธิได้เท่าใดเป็นการแสดงให้เห็นว่าการใช้เงินทุน

จากการเพิ่มทุนได้รับผลตอบแทนคุ้มค่าหรือไม่

4.3 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย

$$\text{อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย(Profit Margin On Sale)} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขาย}} \times 100 (\%)$$

อัตราส่วนนี้ แสดงว่ากิจการมีความสามารถในการทำกำไรสุทธิเป็นสัดส่วนเท่าใดเทียบกับยอดขายสุทธิ โดยทั่วไปอัตรากำไรสุทธิมีค่าสูงแสดงว่ากิจการมีความสามารถในการดำเนินงานที่ดี อัตราส่วนทั้งสามนี้ควรวิเคราะห์ประกอบกันเพราะจะทำให้เห็นผลการดำเนินงานที่ต่อเนื่องกันของกิจการได้ดีซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการวางแผนควบคุมการดำเนินงานในรอบบัญชีใหม่และใช้ปรับปรุงผลการดำเนินงานต่อไปด้วย

แนวทางในการวิเคราะห์โดยใช้เทคนิคอัตราส่วนทางการเงินมี 2 แนวทางคือ(เพชร ชุมทรัพย์ ,2529)

1. การวิเคราะห์แนวโน้ม (Trend of Time series Analysis) เป็นการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงอัตรา ส่วนที่เปลี่ยนแปลงไปตามการเวลา ซึ่งแสดงให้เห็นทิศทางของภาพจน์ของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานช่วงเวลาที่ผ่านมา
2. การวิเคราะห์เชิงเปรียบเทียบ (Comparative or Cross Sectional Analysis) เป็นการวิเคราะห์ถึงอัตราส่วนของกิจการ ณ จุดหนึ่งของเวลาโดยเปรียบเทียบกับอัตราส่วนของกิจการอื่นหรืออัตราส่วนมาตรฐานที่กำหนดขึ้นในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน

เอกสารงานวิจัยอ้างอิง

ชลิตา แควกลาง (2552) ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจการดำเนินงานของธุรกิจประกันภัยพบว่าม้อตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน ได้แก่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อการลงทุนและอัตราการจ่ายเงินปันผลส่วนปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจวินาศภัย Policy Liability to Capital Fund อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์ สำหรับธุรกิจขนาดเล็กมีอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิตได้แก่อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกัน อัตราการจ่ายปันผล อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราเงินสำรองต่อทรัพย์สิน ส่วนอัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจวินาศภัย สำหรับธุรกิจขนาดกลางมีอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิตได้แก่อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์และ Policy Liability to Capital Fund จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจวินาศภัย ในด้านธุรกิจขนาดใหญ่มีอัตราส่วนทางการเงินที่มีผลกระทบต่อ

การดำเนินงานของธุรกิจประกันชีวิตได้แก่อัตรากำไรสุทธิเท่านั้นส่วน Policy Liability to Capital Fund และอัตรากារหมุนของสินทรัพย์จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจวินาศภัยจึงสรุปได้ว่าประเภทและขนาดธุรกิจที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานแตกต่างกัน

วรรณา เกิดอรุณ (2552) ศึกษาเรื่องวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบกับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่าจากการศึกษาอัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการดำเนินงานลดลงสาเหตุมาจากภาวะเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงส่งผลให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นและหากไม่มีการบริหารงานในด้านสินค้าคงคลังให้เหลือปริมาณน้อยที่สุดอาจทำให้เกิดเงินทุนจมและเกิดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาดังนั้นบริษัทควรมีการวางแผนการผลิตในปีต่อไปโดยใช้ระบบ (Just In Time Production System) เพื่อให้สินค้าคงเหลือน้อยที่สุดและเพียงพอต่อการผลิต

วรพจน์ พัดแดง (2551) ศึกษาเรื่องผลการดำเนินงานของกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยพบว่าบริษัทอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องมากที่สุดมีการก่องหนี่น้อยที่สุดในขณะที่บริษัทเคซีอี อิเล็กทรอนิกส์มีสภาพคล่องน้อยสุดในอุตสาหกรรมมีการสร้างหนี้ในปริมาณมากมีประสิทธิภาพในการทำกำไรสุทธิโดยรวมต่ำที่สุดในอุตสาหกรรมบริษัทมูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ดีที่สุด

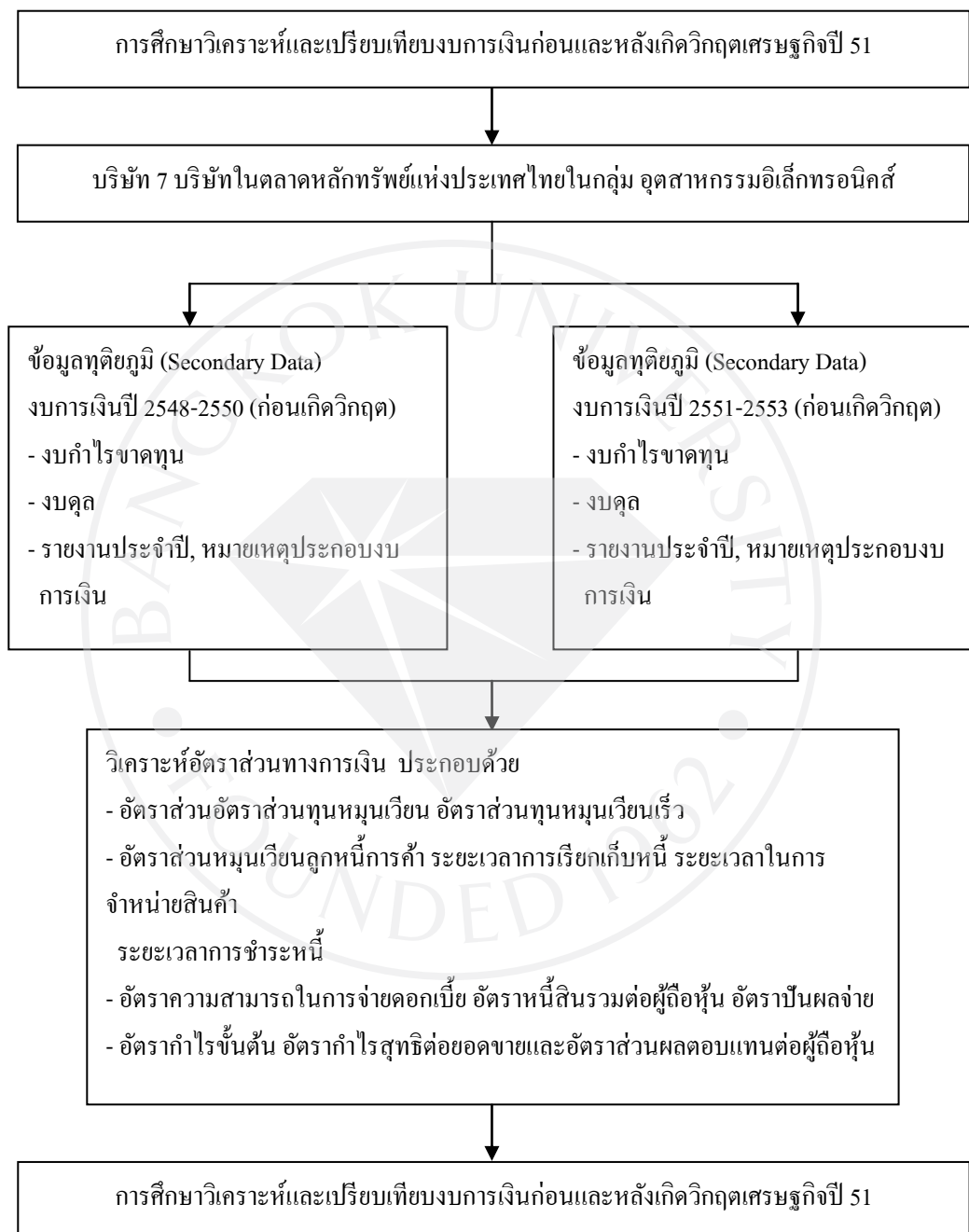
นวนลภา วิบูลย์รังสรรค์ (2547) ศึกษาเรื่องผลกระทบจากวิกฤติเศรษฐกิจต่ออัตราส่วนทางการเงินพบว่าวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 มีผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินโดยทำให้อัตราส่วนแตกต่างกันเฉพาะอัตราส่วนที่คำนวณจากรายการที่ได้มีการปรับปรุงถึงผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเฉพาะผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สำหรับอัตราส่วนที่คำนวณจากรายการที่ไม่ได้มีการปรับปรุงถึงผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ เช่น กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จะช่วยทำให้การเปรียบเทียบอัตราส่วนทำได้ดียิ่งขึ้น

สุภาภรณ์ มีเกตรา (2547) ศึกษาเรื่องวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมกระเบื้องปูพื้นปูนฉาบเซรามิกในประเทศไทย พบว่าในด้านสภาพคล่องกระแสเงินสดบริษัทเซรามิกอุตสาหกรรมไทย จำกัดมีอัตราส่วนสภาพคล่องไปในทิศทางเดียวกันและอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรม บริษัทโรแยล เซรามิก อุตสาหกรรมจำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วสูงกว่าบริษัทอื่น แต่มีกระแสเงินสดอยู่ในระดับที่ต่ำ และอุตสาหกรรมนี้มีอัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานค่อนข้างต่ำมากในการบริหารทรัพย์สิน พบว่าบริษัท ไทล์ ท็อป อินดรัสตี จำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนสินค้าคงเหลือดีที่สุดบริษัท ไสตุโก้ กรุ๊ป อินดรัสตรีส์ จำกัด มีระยะเวลาในการเก็บหนี้สั้นที่สุดในส่วน

อัตรการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์รวมบริษัท โสสุโก้ กรุ๊ป อินดรัสทรีส์จำกัดมีอัตรการหมุนเวียนสูงสุด ในด้านการก่อหนี้พบว่าบริษัทสหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทโรแยล ซีรามิก อุตสาหกรรมจำกัด (มหาชน) ประสบปัญหาขาดทุนอย่างต่อเนื่องทำให้ขาดทุนสะสมเกินส่วนของผู้ถือหุ้นอัตราส่วนในด้านนี้คิดลบในปี 2545 บริษัทสหโมเสก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ยังเป็นบริษัทเดียวที่ประสบปัญหาขาดทุนอยู่ในด้านความสามารถในการทำกำไรบริษัทไดนาสดีเซรามิกจำกัด (มหาชน) บริษัท ไทล์ ท็อป อินดรัสดีส์จำกัด (มหาชน) และบริษัทเซรามิกอุตสาหกรรมไทย จำกัดมีอัตรากำไรสุทธิในส่วนอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างสูงในอุตสาหกรรมและบริษัท โสสุโก้ กรุ๊ป อินดรัสทรีส์จำกัดที่ไม่ประสบการขาดทุนตั้งแต่ปี 2540-2545 และสำหรับในด้านมูลค่าทางตลาดของธุรกิจในส่วนนี้จะเห็นได้ว่าไทยเยอรมัน จำกัดเป็นบริษัทที่มีความโดดเด่นและได้รับความเชื่อในตัวของกิจการอย่างมากหลังจากมีการล้างขาดทุนสะสมในปี 2543 ราคาตลาดเพิ่มสูงขึ้นทำให้อัตราราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้นเพิ่มสูงขึ้นแต่ในอัตราส่วนต่อราคาตลาดต่อหุ้นต่อราคาตามบัญชีต่อหุ้นบริษัทไดนาสดีเซรามิกจำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนที่สูงที่สุดในปี 2545 ทั้งนี้เนื่องจากการแตกหุ้นสามารถให้ราคาตลาดสูงขึ้น

กรอบแนวคิด

ภาพที่ 2.1 : กรอบแนวคิดในการวิจัย



บทที่ 3

วิธีการดำเนินการวิจัย

การศึกษาเรื่อง “วิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังวิกฤตเศรษฐกิจปี 51 : กรณีศึกษาบริษัทในอุตสาหกรรมกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์” เป็นการศึกษาเชิงพรรณนามีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาสภาพคล่องประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ ความสามารถในการก่อหนี้ และความสามารถในการทำกำไรของแต่ละบริษัทก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจปี 51 เพื่อนำมาเป็นข้อมูลให้ผู้บริหารสามารถนำไปเป็นแนวทางในการแก้ไข ปรับปรุง ปัญหาและพัฒนาธุรกิจของตนให้ดียิ่งขึ้นและเป็นข้อมูลเพื่อการตัดสินใจของนักลงทุน โดยมีรายละเอียดของวิธีดำเนินการวิจัยดังนี้

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากร (Population) ในการศึกษาครั้งนี้กำหนดให้ประชากรกลุ่มตัวอย่าง คือ บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งสิ้น 11 บริษัท

1.1 กลุ่มตัวอย่าง (Sample)

1.1.1 ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง (Sample Size) การกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่างผู้วิจัยได้เลือกมาเพียง 7 บริษัทโดยทั้ง 7 บริษัท มีดังนี้

การเลือกกลุ่มตัวอย่าง (Sample Method) ในการเลือกขนาดจากกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด จำนวน 7 บริษัทสำหรับการศึกษาครั้งนี้ใช้การเลือกโดยเลือกจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ 8 ปีขึ้นไปและมีข้อมูลทางการเงินครบถ้วนทั้ง 7 บริษัท

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

2.1 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้จะใช้อัตราส่วนทางการเงิน ข้อมูลงบการเงินและเอกสารประกอบงบการเงิน โดยเครื่องมือได้นำมาจากทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องมาประยุกต์ให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ที่ต้องการศึกษาโดยแต่ละส่วนมีรายละเอียดดังนี้

ส่วนที่ 1 วิเคราะห์ความคล่องตัวทางการเงิน

- อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$ (เท่า)

- อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) = $\frac{\text{เงินสด} + \text{เงินลงทุนระยะสั้น} + \text{ลูกหนี้การค้า}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$ (เท่า)

ส่วนที่ 2 วิเคราะห์ประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์

- อัตราการหมุนของลูกหนี้(Accounts Receive Turnover) = $\frac{\text{ยอดขายเชื่อ}}{\text{ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย}}$ (เท่า)
- ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้(Average Collection Period) = $\frac{\text{ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย}}{\text{ยอดขายเชื่อสุทธิ}}$ X365 (วัน)
- ระยะเวลาในการขายสินค้า(Average Days Inventory) = $\frac{\text{สินค้าคงเหลือเฉลี่ย}}{\text{ต้นทุนขาย}}$ X365 (วัน)
- ระยะเวลาในการชำระหนี้(Settlement Period) = $\frac{\text{ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย}}{\text{ซื้อเชื่อสุทธิ}}$ X 365 (วัน)

ส่วนที่ 3 อัตราส่วนด้านความสามารถในการก่อหนี้

- อัตราความสามารถในการชำระหนี้
(Time Interest Earned Ratio) = $\frac{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$ (เท่า)
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(Total Debt To Total Equity Ratio) = $\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนผู้ถือหุ้น}}$ (เท่า)
- อัตราการจ่ายปันผล(Dividend Ratio) = $\frac{\text{เงินปันผลต่อหุ้น}}{\text{ราคาตลาดของหุ้น}}$ X100 (%)

ส่วนที่ 4 อัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไร

- อัตรากำไรขั้นต้น(Gross Profit Ratio) = $\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{ยอดขาย}}$ X100 (%)
- อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย(Profit Margin On Sale) = $\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขาย}}$ X100 (%)

- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(Return On Equity : ROE) = $\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนผู้ถือหุ้น}} \times 100 (\%)$

$$2.2 \text{ อัตราการเปลี่ยนแปลง} = \frac{\text{ราคาปีใหม่}-\text{ราคาปีเก่า}}{\text{ราคาปีเก่า}} \times 100 (\%)$$

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลในการศึกษาวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังวิกฤตเศรษฐกิจปี 51 : กรณีศึกษาบริษัทในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ใช้วิธีทุติยภูมิพร้อมกับศึกษาทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องซึ่งลักษณะข้อมูลเป็นดังนี้

3.1. การวิจัยจากเอกสาร (Documentary Research) เป็นการวิจัยที่ผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลที่ได้จากเอกสาร รายงานเช่นรายงานข้อมูลประจำปี หมายเหตุประกอบงบการเงิน ตำรา หนังสือพิมพ์ วารสารเอกสารทางวิชาการ ข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องแล้วจึงนำเสนอผลในเชิงวิเคราะห์

4. การวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อรวบรวมข้อมูลที่ได้จากการเก็บแบบวิธีทุติยภูมิที่ใช้การวิจัยจากเอกสารแล้ว จึงนำข้อมูลที่ได้นำมาวิเคราะห์ตามทฤษฎีที่ได้ศึกษาไว้ในเบื้องต้นซึ่งผลจากการวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวแบ่งออกเป็น 2 ส่วนเป็นดังนี้

4.1. ผลการวิเคราะห์ดังกล่าวเป็นแบบเชิงพรรณนาที่ได้จากการวิเคราะห์ตัวเลขงบการเงินอธิบายถึง ความสัมพันธ์ของอัตราส่วนทางการเงิน

4.2. ผลจากการวิเคราะห์ดังกล่าวเป็นแบบเชิงพรรณนาที่ได้จากการวิเคราะห์รายงานประจำปีและหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ซึ่งผลจากการวิเคราะห์ทั้ง 2 ส่วนนี้แสดงให้เห็นถึงนโยบายการบริหารสภาพคล่องการบริหารความสามารถในการบริหารทรัพย์สินการบริหารความสามารถในการก่อหนี้ และการบริหารความสามารถในการทำกำไร

บทที่ 4

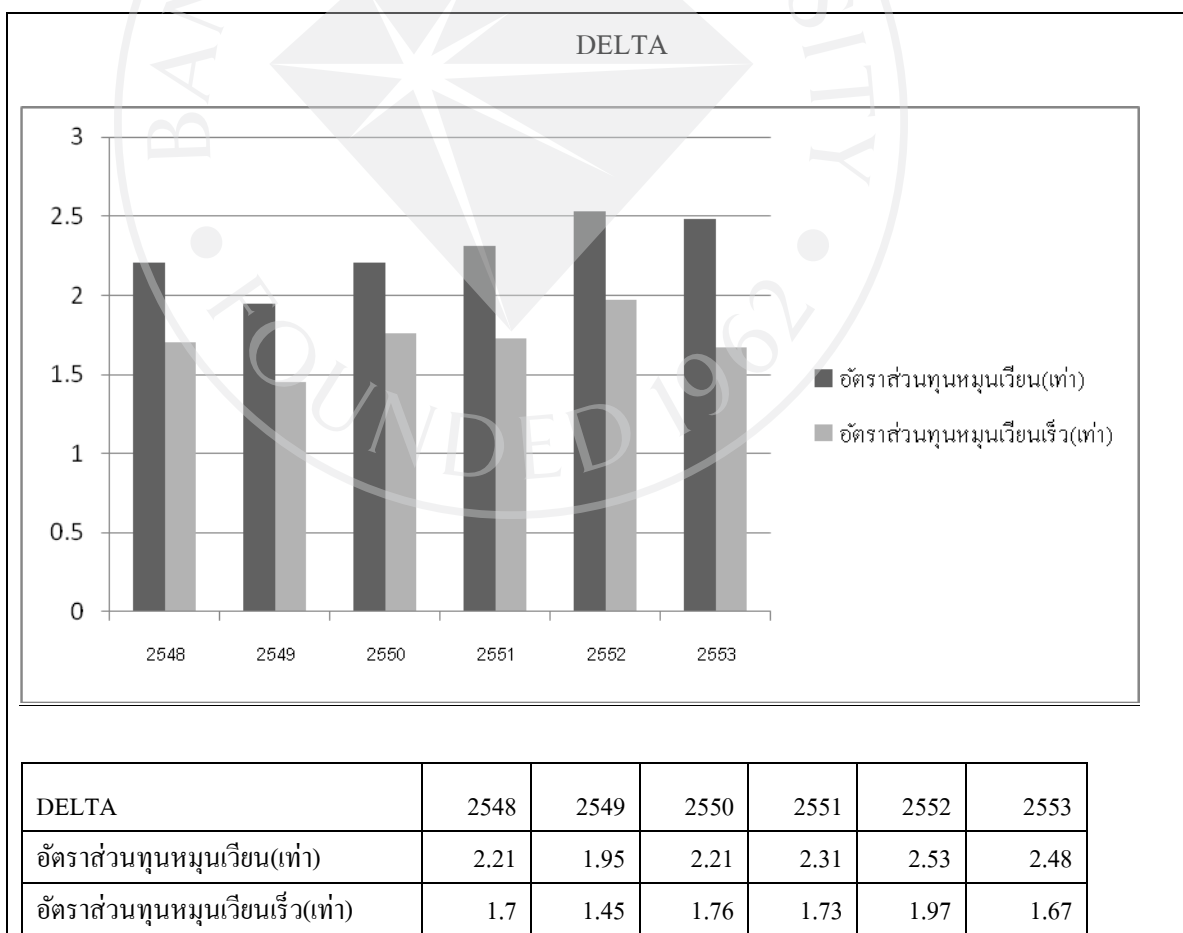
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยเรื่องการวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลก ปี2551: กรณีศึกษาบริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาผลการวิเคราะห์และเปรียบเทียบงบการเงินก่อนและหลังวิกฤตเศรษฐกิจของกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหลักทรัพย์ทั้งหมด 7 บริษัทโดยเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยคืออัตราส่วนทางการเงินผลการนำเสนอมีดังนี้

1. บริษัท DELTA

1.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.1 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท DELTA



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัทเคลด้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

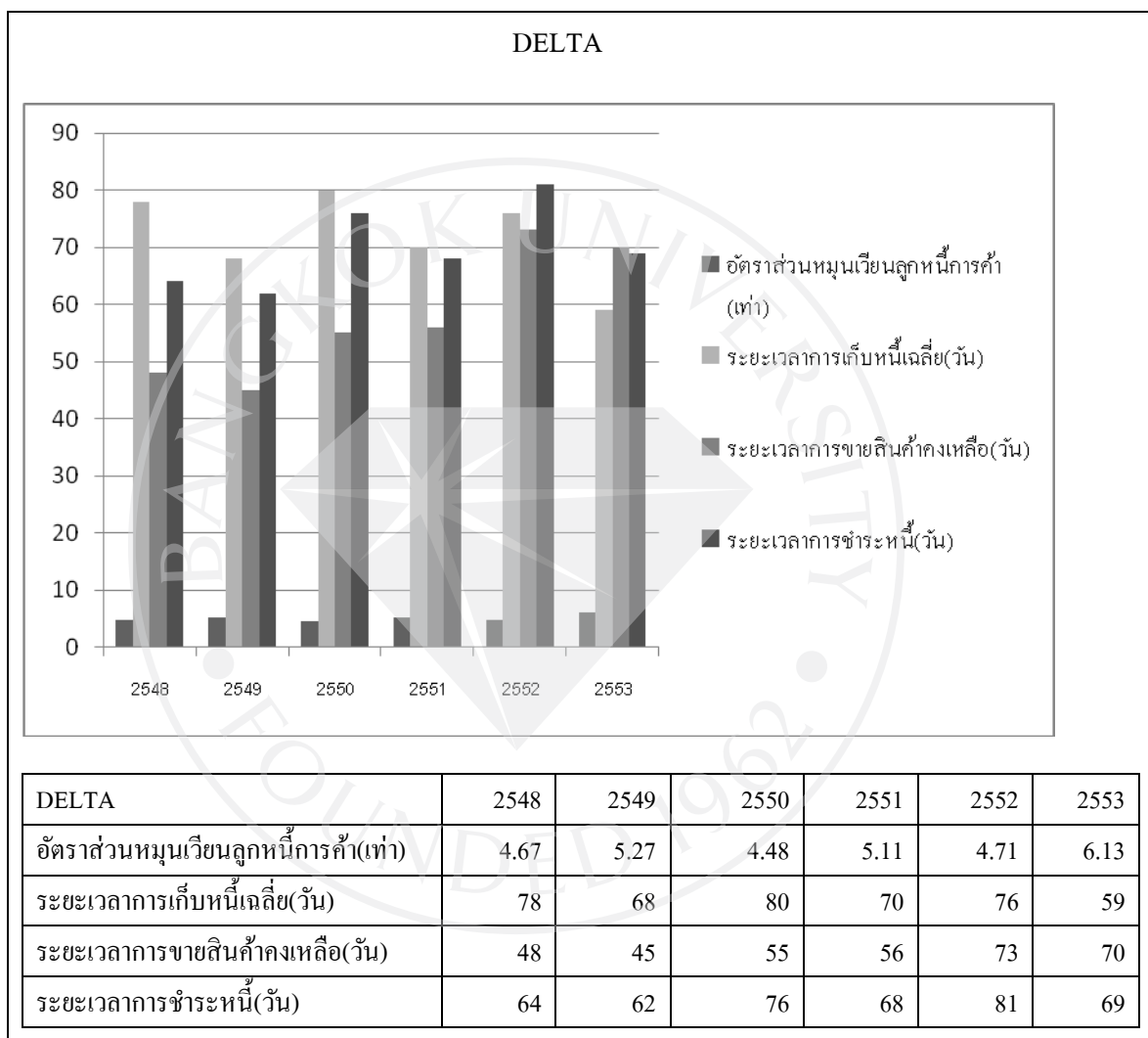
จากภาพในปี 48 และปี 50 บริษัทมีอัตราทุนหมุนเวียนและทุนหมุนเวียนเร็วอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันโดยในอัตราส่วนก็ไม่ได้แตกต่างกันมากนักแต่ในปี 2549 บริษัทมีอัตราส่วนทั้งในตัวอัตราส่วนทุนหมุนเวียนและทุนหมุนเวียนเร็วมีอัตราที่ลดลงจากปี 48 และปี 50 โดยอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 49 ลดลงจากปี 48 จาก 2.21 เท่าเป็น 1.95 เท่าและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปี 49 จาก 1.7 เท่าเป็น 1.45 เท่าเป็นผลมาจากที่บริษัทมีการกู้หนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้นเพื่อนำมาเป็นส่วนเงินทุนหมุนเวียนให้กับสาขาใหม่เพิ่มมากขึ้น

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพเมื่อดูในอัตราส่วนหลังเกิดวิกฤตสหรัฐแล้วบริษัทจะมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนที่เพิ่มมากขึ้นกว่าก่อนการเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐโดยที่ในปี 50 มีตัวเลขทุนหมุนเวียน 2.21 เท่าปี 51 เป็น 2.31 เท่าแต่เมื่อดูในตัวทุนหมุนเวียนเร็วนั้นยังอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกันยกเว้นในปี 52 ที่อัตราส่วนทั้งอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 51 จาก 2.31 เท่าเป็น 2.53 เท่าและทุนหมุนเวียนเร็วปี 52 เพิ่มขึ้นจากปี 51 เป็น 1.73 เท่าเป็น 1.97 เท่าปี 52 มีอัตราส่วนเพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อนเกิดวิกฤตและยังมีตัวเลขที่สูงกว่าปี 51 และปี 53 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเป็นผลจากอุตสาหกรรมมีการเจริญเติบโตทำให้ยอดขายคำสั่งซื้อเพิ่มมากขึ้นแต่จากการถูกระงับคำสั่งซื้อของลูกค้า ทำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มมากขึ้นซึ่งการชะลอคำสั่งซื้อเป็นผลจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวส่วนอัตราทุนหมุนเวียนเร็ว เป็นผลมาจากที่บริษัทเตรียมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายไว้เพิ่มมากขึ้นถึง 240.27% เมื่อเทียบกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในปีก่อนและยังมีส่วนของหนี้สินระยะสั้นจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง 43.62% จากตัวเลขเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการบริหารสภาพคล่องและหนี้สินได้อย่างชัดเจนโดยที่บริษัทนั้นออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อนำเงินมาชำระหนี้สินระยะสั้นในสถานะเศรษฐกิจที่ตกต่ำสินทรัพย์ดังกล่าวลดต่ำลงน้อยกว่าหนี้สินที่ลดลงทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มมากขึ้น

1.2. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.2 : อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท DELTA



ที่มา: รายงานประจำปีบริษัทเดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพในปี 48 และปี 50 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าอยู่ในระดับใกล้เคียงกันโดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขดังนี้ 4.67 เท่า 5.27 เท่าและ 4.48 เท่าตามลำดับแต่เมื่อดูใน

ตัวเลขปี 49 มีอัตราส่วนที่หมุนเวียนได้เร็วมากขึ้นเมื่อดูตัวเลขระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ปี 49 ประกอบกันมีตัวเลขที่ลดลงจากปี 48 จาก 78 วันเป็น 68 วันแสดงให้เห็นว่าการเรียกเก็บหนี้ใช้เวลา น้อยลงระยะเวลาในการขายสินค้าคงเหลือปี 49 ก็ยังลดลงจากปี 48 โดยที่ตัวเลขปี 48 เป็น 48 วัน และปี 49 เป็น 45 วันแสดงให้เห็นว่าสินค้าคงเหลือก็สามารถขายได้เร็วมากขึ้นกว่าปี 48 แสดงให้ เห็นนโยบายการบริหารสินทรัพย์ของบริษัทที่มีประสิทธิภาพทำให้ปี 49 บริษัทมีการชำระหนี้ที่เร็ว ขึ้นตามมาด้วยจากปี 48 ใช้เวลา 64 วันปี 49 ใช้เวลา 62 วันแต่เมื่อดูอัตราส่วนทั้ง 4 ส่วนดังกล่าวในปี 50 นั้นมีอัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้ที่ช้าลงจากปี 49 เป็น 5.27 เท่าปี 50 เป็น 4.48 เท่ามีการเก็บ หนี้ที่เพิ่มสูงมากขึ้นกว่าในปี 49 และปี 48 โดยที่ปี 50 เป็น 80 วันระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือก็เพิ่มมา กขึ้นกว่าปี 49 และปี 48 โดยที่ปี 50 เป็น 55 วันจึงทำให้เวลาการชำระหนี้ของบริษัทในปี 50 ช้าไป ด้วยนั่นเองโดยปี 50 ใช้เวลาการชำระหนี้ถึง 76 วันผลที่ทำให้ปี 50 นั้นมีประสิทธิภาพในการ บริหารสินทรัพย์ทั้งทางด้านลูกหนี้ สินค้าคงคลังและเวลาในการชำระหนี้ลดลงนั้นมาจากการที่ บริษัทมียอดขายที่ลดลงจากปี 49 และปี 48 โดยที่บริษัทได้ผลกระทบมาจากการเปลี่ยนแปลงของ กลุ่มผู้บริโภคในกลุ่มเทคโนโลยีจนทำให้ยอดขายในตัวกลุ่ม VDBG (จอแสดงภาพ) ลดลงไปถึง 17.4%จากปี 49

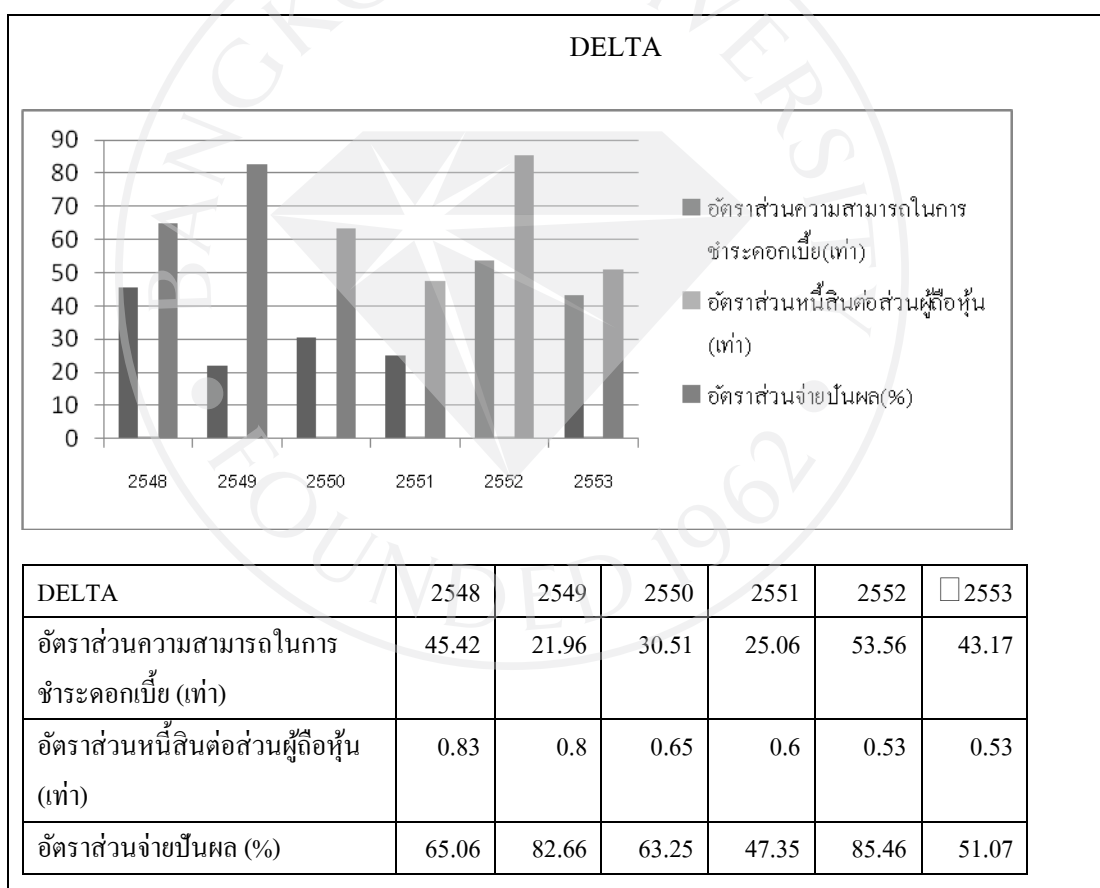
หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

ในปี 51 จากการเกิดการเปลี่ยนแปลงของกลุ่มผู้บริโภคดังกล่าวทำให้บริษัทตัดสินใจยกเลิก การขายและผลิตชิ้นส่วนในกลุ่ม VDBG (จอแสดงภาพ) ทำให้ประสิทธิภาพระยะเวลาการเรียกเก็บ หนี้ของบริษัทที่ดีขึ้น ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ลดลงจากปี 50 เป็น 80 วันปี 51 เป็น 70 วันแต่ใน ตัวของระยะเวลาในการขายสินค้ายังคงอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 50 โดยที่ปี 50 เป็น 55 วันปี 51 เป็น 56 วันอัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้ปี 51 เพิ่มขึ้นจาก 5.11 เท่าในปี 50 เป็น 4.48 เท่าในปี 51 เนื่องจากบริษัทได้มุ่งเน้นไปขายชิ้นส่วน DES ผลิตภัณฑ์เพาเวอร์ซัสเต็มสำหรับโทรคมนาคม และเพาเวอร์ซัพพลายที่อยู่ในระดับสูงที่ออกแบบโดยเฉพาะ ซึ่งโดยปกติแล้วผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม ดังกล่าวมีกิจกรรมการขายที่ใช้ระยะเวลาพอสมควรทำให้การขายสินค้ายังอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน แต่จากการบริหารสินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่เร็วขึ้น ด้วยโดยที่ปี 50 เป็น 76 วันและปี 51 เป็น 68 วันแต่ในส่วนปี 52 มียอดขายที่ลดลงเป็นผลมาจาก วิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐจึงทำให้อัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้ ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ และการ ขายสินค้ามีประสิทธิภาพลดลงจากปี 51 โดยที่อัตราส่วนการหมุนลูกหนี้ปี 52 เป็น 4.71 เท่า ระยะเวลา การเรียกเก็บหนี้เป็น 76 วันและระยะเวลาการขายสินค้าเป็น 73 วันเป็นผลให้การชำระหนี้ของบริษัท ล่าช้าออกไปโดยมีระยะเวลาการชำระหนี้ปี 52 เป็น 81 วัน แต่ในปี 53 เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวมากขึ้น ทำให้ยอดขายขยับเพิ่มสูงขึ้นถึง 32.81% จากปีก่อนประสิทธิภาพในด้านการหมุนของลูกหนี้การค้า

และระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากถึงแม้ว่าระยะเวลาการขายของสินค้าคงคลังยังอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนอยู่ก็ตาม แต่บริษัทก็ยังคงลดระยะเวลาในการชำระหนี้ได้ โดยที่ตัวเลขการหมุนของลูกหนี้ปี 53 เป็น 6.13 เท่าจากปี 52 เป็น 4.71 เท่าระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ปี 53 เป็น 59 วันจากปี 52 เป็น 76 วันระยะเวลาการขายสินค้าปี 53 เป็น 70 วันจากปี 52 เป็น 73 วัน และเวลาการชำระหนี้ปี 53 เป็น 69 วันจากปี 52 เป็น 81 วัน

1.3 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราเงินปันผลจ่าย

ภาพที่ 4.3 : อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราเงินปันผลจ่าย บริษัท DELTA



ที่มา: รายงานประจำปีบริษัทเดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548). รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ(2548-2550)

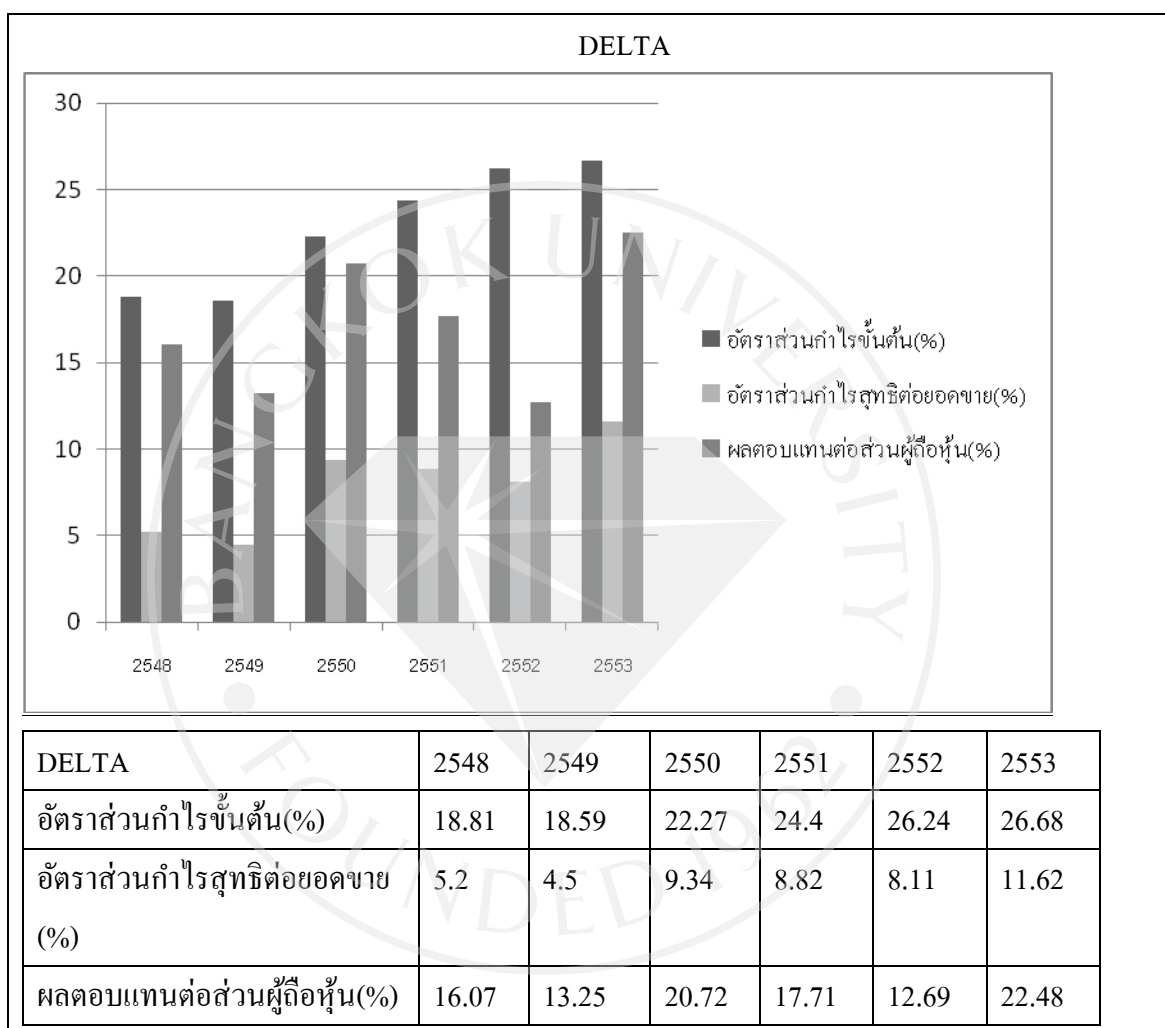
จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 49 ลดลงจากปี 48 โดยที่ปี 49 เป็น 21.96 เท่าจากปี 48 เป็น 45.42 เท่าเป็นผลจากการที่บริษัทกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อขยายกิจการเพิ่มขึ้นซึ่งในส่วนของกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษียังคงใกล้เคียงกับปีก่อนจึงเป็นผลทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลงเนื่องจากมีการชำระดอกเบี้ยระยะสั้นเพิ่มขึ้น เมื่อดูตัวเลขปี 50 เทียบกับปี 49 โดยที่ตัวเลขปี 50 เป็น 30.51 เท่าจากปี 49 เป็น 21.96 เท่าเนื่องจากบริษัทมีรายได้ก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้นจากการที่ลดการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนไปจึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นนั้นเมื่ออัตราแนวโน้มที่ลดลงทุกปีถึงแม้ในปี 49 และปี 50 จะมีหนี้สินที่เพิ่มมากขึ้นแต่ในส่วนที่ผู้ถือหุ้นเพิ่มมากกว่าจึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลงอาจเป็นเพราะผู้ถือหุ้นมีความเชื่อมั่นในการเจริญเติบโตของบริษัทและยังมีแรงจูงใจเกี่ยวกับนโยบายในการจ่ายปันผลของบริษัทในปี 49

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพในปี 51 มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจากปี 50 โดยที่ปี 51 เป็น 25.06 เท่าจากปี 50 เป็น 30.51 เท่าเป็นผลจากการลดลงของกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีมากกว่าการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายจึงทำให้อัตราส่วนลดลงโดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายอื่นๆแต่ในปี 52 ที่บริษัทประสบปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐยอดขายตกต่ำลงถึง 18.12% นั้นกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลงจากปีก่อนถึง 23.77% แต่เป็นเพราะมีการชำระหนี้ในส่วนของหนี้สินระยะสั้นที่กู้จากสถาบันการเงินลดลงถึง 43.62% จึงทำให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้สินของบริษัทในปี 52 เพิ่มขึ้นสูงกว่าปี 51 โดยที่ปี 52 เป็น 53.56 เท่าและยังเป็นอัตราที่มากกว่าปีก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี 48 ปี 49 และปี 50 อีกด้วยด้วยการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระหนี้ระยะสั้นดังกล่าวของบริษัททำให้ในตัวอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นนั้นลดลงไปเป็นเพราะผลจากการที่ออกนโยบายการจ่ายปันผลเพื่อจูงใจนักลงทุนในช่วงเศรษฐกิจตกต่ำอัตราการจ่ายปันผลปี 52 จึงเพิ่มสูงขึ้นกว่าปี 51 โดยที่ปี 52 เป็น 85.46% จากปี 51 เป็น 47.35% บริษัทสามารถปรับโครงสร้างหนี้สินไม่ให้อยู่ในระดับที่สูงจนเกินไปได้โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 52 เป็น 0.53 เท่าจากปี 51 เป็น 0.6 เท่าทำให้แนวโน้มอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัท ตั้งแต่ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐลดลงอย่างต่อเนื่องปี 53 บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากยอดขายสูงขึ้นบริษัทจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นจึงได้กู้เงินจากสถาบันการเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับกับยอดขายที่สูงขึ้นโดยที่อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 53 เป็น 43.17 เท่าจากปี 52 เป็น 53.56 เท่าเนื่องจากบริษัทกู้เงินเพิ่มเพียงเล็กน้อยทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นจึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงการจ่ายปันผลลดลงจากปีก่อน

1.4.อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.4 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น บริษัท DELTA



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัทเดลต้า อิเลคทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี/ สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 49 มีระดับที่ลดลงไปเพียงเล็กน้อยจากปี 48 โดยที่ตัวเลขปี 49 เป็น 18.59% จากปี 48 เป็น 18.81% ผลมาจากการลดลงของรายได้ที่ลดลงมากกว่าต้นทุนขายและบริการที่ลดลงจึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลงเล็กน้อยแต่อัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 50 มีอัตราที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลมาจากต้นทุนขายและบริการนั้นลดลงต่ำลงมาก ถึงแม้จะมียอดขายที่ต่ำลง

เป็นเพราะเนื่องจากบริษัทได้ดำเนินการให้มีการดูแลด้านการบริหารการผลิต และควบคุมต้นทุนการผลิต ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่างๆให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยที่ตัวเลขปี 50 เป็น 22.27% อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายในปี 49 ลดลงจากปี 48 โดยมีตัวเลขปี 49 เป็น 4.5% จากปี 48 เป็น 5.2% เป็นผลจากการที่บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อขยายสาขา แต่ในปี 50 ก็มีอัตราที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนการผลิตของบริษัทและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลงซึ่งตัวสำคัญมาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลงจากปีก่อนจึงทำให้อัตราดังกล่าวสูงขึ้นกว่าปีก่อนและยังสูงกว่าปี 48 อีกด้วย โดยตัวเลขปี 50 ปี 49 และปี 48 เป็นดังนี้ 9.34% 4.5% และ 5.2% ตามลำดับ ส่วนอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 49 ลดลงไปเป็นเพราะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัททำให้กำไรสุทธิลดลงมาก โดยมีตัวเลขปี 49 เป็น 13.25% จากปี 48 เป็น 16.07% แต่ในปี 50 ก็มีอัตราที่เพิ่มมากขึ้นเมื่อกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและมีส่วนผู้ถือหุ้นที่เพิ่มมากขึ้นทำให้อัตราดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น โดยตัวเลขปี 50 เป็น 20.72%

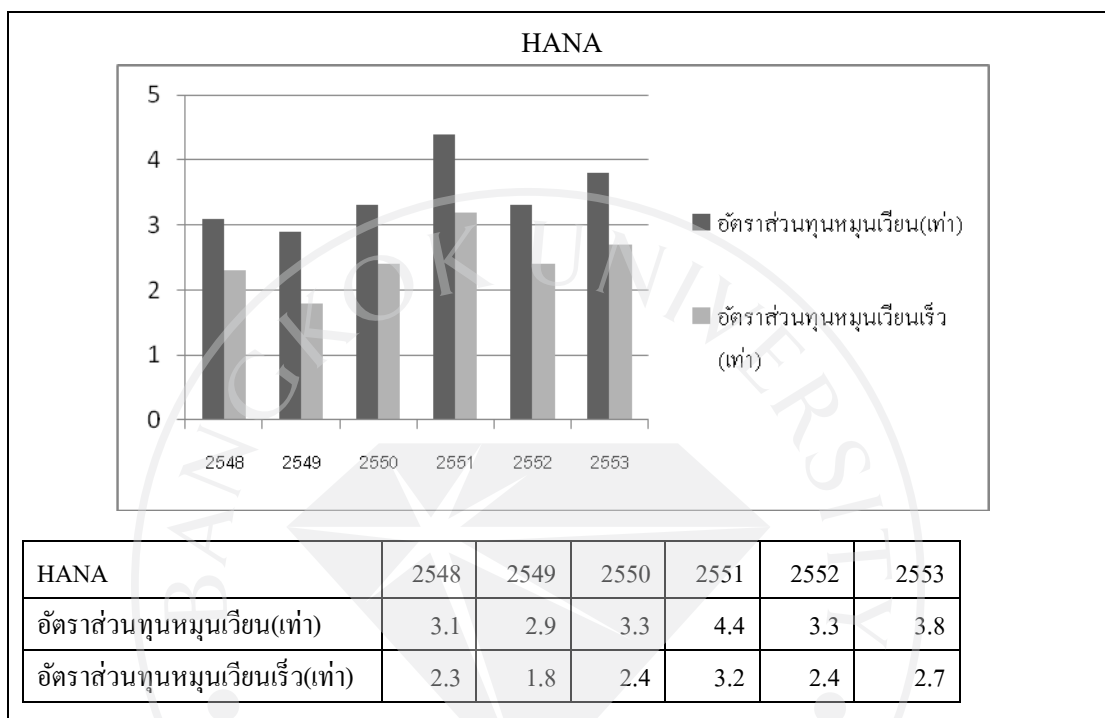
หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพแนวโน้มอัตราส่วนกำไรขั้นต้นมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 50 จนถึงปี 53 ถึงแม้เป็นปีที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจเนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการควบคุมต้นทุนการผลิตในทุนสายผลิตภัณฑ์โดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นดังนี้ 24.4% 26.24% และ 26.68% ตามลำดับทั้งในปี 51 และปี 52 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายลดลงมาเล็กน้อยโดยที่ตัวเลขปี 52 เป็น 8.82% จากปี 51 เป็น 8.11% ในปี 51 เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงจากการที่หุ้นส่วน VDBG ลดลงในปี 52 เป็นผลจากวิกฤตเศรษฐกิจที่ทำให้ยอดขายลดลงและเป็นผลทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 51 และปี 52 ลดลงตามและด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มมากขึ้นเช่นกันจึงทำให้อัตราส่วนลดลงซึ่งตัวเลขปี 52 เป็น 12.69% จากปี 51 เป็น 17.71% ส่วนในปี 53 นั้นมีอัตราส่วนทั้ง 3 ตัวดังกล่าวเพิ่มขึ้นก็เป็นผลมาจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโดยที่อัตรากำไรขั้นต้นปี 53 เป็น 26.68% อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายปี 53 เป็น 11.62% และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นเป็น 22.48%

2. บริษัท HANA

2.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.5 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท HANA



ที่มา : รายงานประจำปีบริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

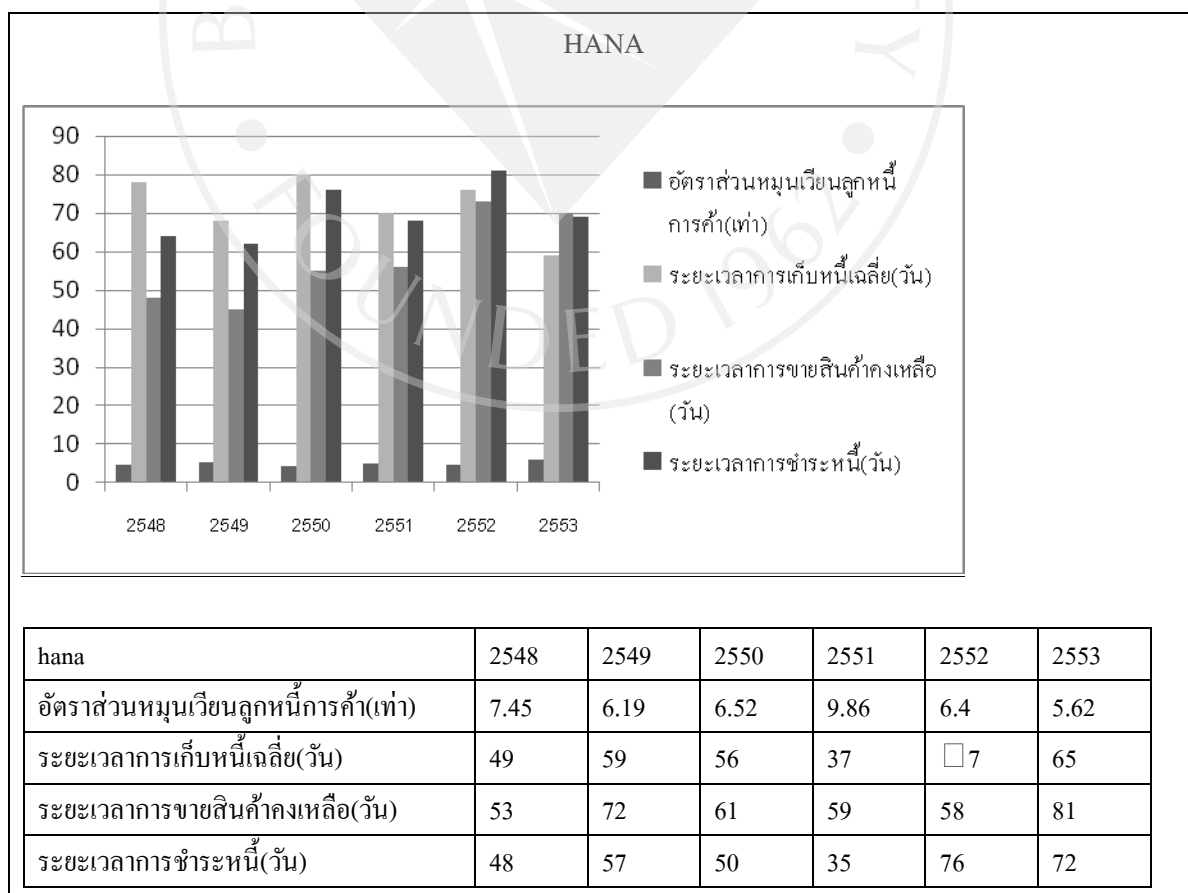
จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 49 ลดลงเล็กน้อยจากปี 48 โดยปี 49 เป็น 2.9 เท่าจากปี 48 เป็น 3.1เท่าเป็นผลมาจากเงินสดลดลงและส่วนเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นในปี นี้ถึง 23.41% แต่บริษัทมีการเรียกเก็บหนี้ได้ช้าและจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปี 49 จึงลดลงจากปี 48 โดยมีตัวเลขปี 49 เป็น 1.8 เท่าจากปี 48 เป็น 2.3 เท่าเพราะสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 50 เพิ่มสูงขึ้นจากสินทรัพย์ในเงินสดที่เพิ่มจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นโดยตัวเลขปี 50 เป็น 3.3 เท่าอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปี 50 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 49 โดยปี 50 เป็น 2.4 เท่าและปี 49 เป็น 1.8 เท่าเป็นเพราะเงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขายบริษัทแอดแวร์ซ์ อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี จำกัดเนื่องจากรายจ่ายฝ่ายทุนสูงและทุนการดำเนินงานกิจการลดลง

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนในปี 51 เพิ่มขึ้นจากปี 50 โดยตัวเลขปี 51 เป็น 4.4 เท่าจากปี 50 เป็น 3.3 เท่าผลมาจากเงินสดที่มากขึ้นเนื่องจากเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินงานของบริษัทลดลงจึงเป็นผลทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วนี้สูงขึ้นด้วยโดยปี 51 เป็น 3.2 เท่า ปี 52 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลดลงโดยปี 52 มีตัวเลขเป็น 3.3 เท่าเป็นผลมาจากยอดขายลดลงหนี้สินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจึงทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว ปี 52 ลดลงด้วยโดยปี 52 มีตัวเลขเป็น 2.4 เท่าปี 53 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากยอดขายที่สูงมากขึ้นโดยตัวเลขเป็น 3.8 เท่าทำให้ลูกหนี้และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นส่วนของสินทรัพย์จึงเพิ่มมากขึ้นทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปรับเพิ่ม ขึ้นถึงแม้สินค้าคงคลังจะเพิ่มมากขึ้นแต่ลูกหนี้การค้าและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มสูงมากจึงทำให้อัตราเพิ่มมากขึ้นโดยที่ปี 53 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 3.7 เท่า

2.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.6 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท HANA



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).*รายงานประจำปี*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

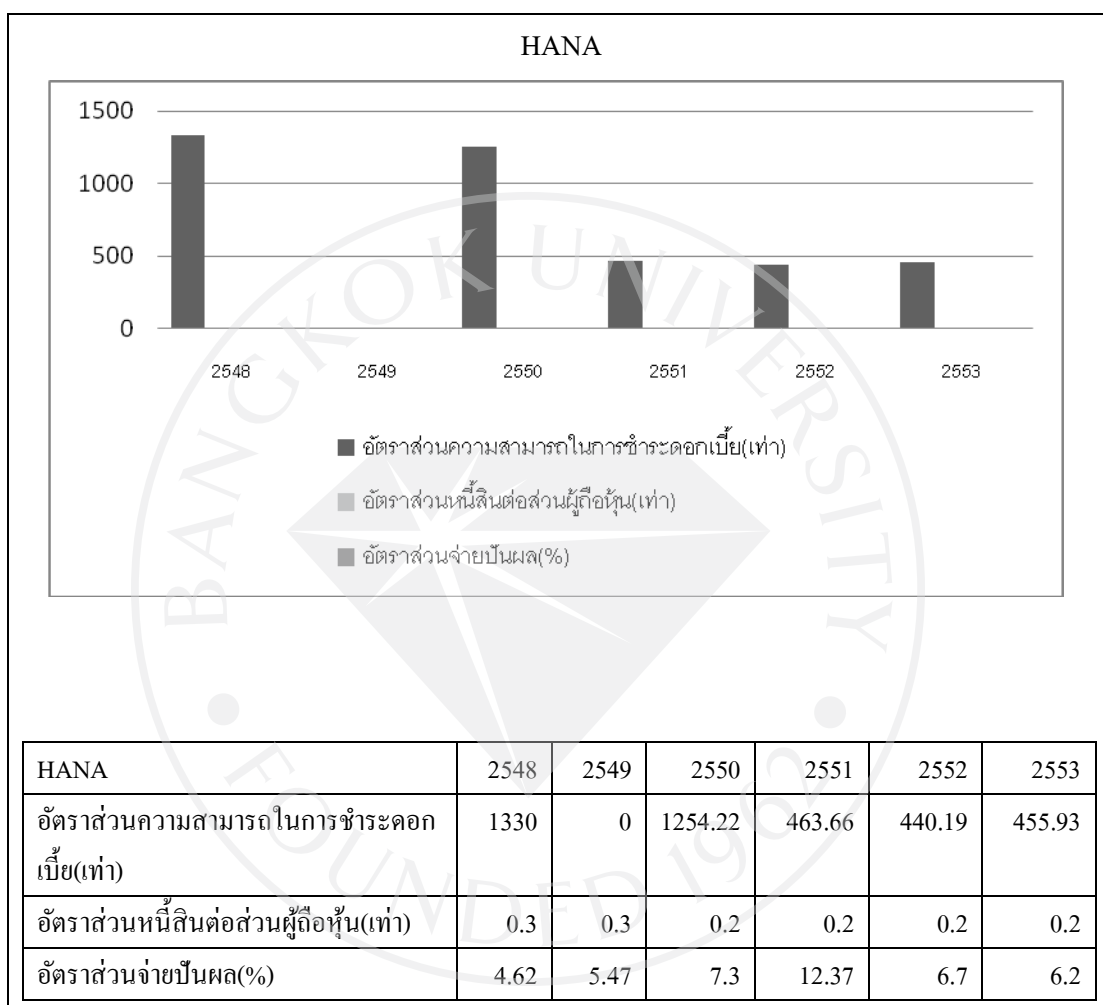
จากภาพอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าปี 49 ลดลงจากปี 48 โดยปี 49 มีตัวเลขเป็น 2.19 เท่าและปี 48 เป็น 7.45 เท่าเป็นเพราะธุรกิจในกลุ่ม IC จะลดตัวลดลงจนถึงปลายปี 49 จึงทำให้ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ช้าลงโดยปี 49 เป็น 59 วันจากปี 48 เป็น 49 วันและยังมีระยะเวลาการขายสินค้าเพิ่มมากขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีนโยบายจะผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้าเท่านั้นทำให้สินค้าคงเหลือในปีนี้จะเพิ่มมากขึ้นตามยอดขายโดยระยะเวลาการขายสินค้าปี 49 เป็น 72 วันและปี 48 เป็น 53 วันจากผลดังกล่าวทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้จึงเพิ่มสูงขึ้นด้วยโดยปี 49 มีตัวเลขเป็น 57 วันและปี 48 เป็น 48 วันอัตราการหมุนของลูกหนี้ในปี 50 เพิ่มสูงขึ้นโดยที่ปี 50 มีตัวเลขเป็น 6.52 เท่าผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากปี 49 แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าปี 49 จึงทำให้ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้และระยะเวลาการขายสินค้าปรับลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยโดยตัวเลขปี 50 เป็น 61 วันระยะเวลาการชำระหนี้จึงลดลงด้วยโดยตัวเลขปี 50 เป็น 50 วัน

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าปี 51 ปรับเพิ่มขึ้นสูง ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ลดลงและระยะเวลาในการขายสินค้าลดลงถึงแม้จะมียอดขายที่ลดลงจากปี 50 3.39% ก็ตามเนื่องจากบริษัทยังคงรักษาสัดส่วนแบ่งตลาดในกลุ่มผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนในไมโครอิเล็กทรอนิกส์ถึงจะมีการอ่อนตัวไปบ้างในปลายปีเป็นผลจากวิกฤตเศรษฐกิจส่วนของผลิตภัณฑ์ IC ไม่มีการเปลี่ยนแปลงโดยใช้กลยุทธ์คุณภาพตามความต้องการของตลาดและราคาถูกโดยอัตราหมุนของลูกหนี้ปี 51 เป็น 9.86 เท่าระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ปี 51 เป็น 37 วันระยะเวลาในการขายสินค้าปี 51 เป็น 59 วัน ปี 52 และปี 53 มียอดขายเพิ่มสูงขึ้นแต่อัตราการหมุนลูกหนี้การค้ามีแนวโน้มลดลงโดยมีตัวเลข ปี 53 เป็น 5.62 เท่าและปี 52 เป็น 6.4 เท่าระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้มีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นโดยปี 52 เป็น 57 วันและปี 53 เป็น 65 วันระยะเวลาการขายสินค้าก็มีอัตราแนวโน้มที่เพิ่มมากขึ้นเช่นกันโดยที่ปี 52 เป็น 58 วันและปี 53 เป็น 81 วัน

2.3 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราเงินปันผลจ่าย

ภาพที่ 4.7 : อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่าย บริษัท HANA



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี/สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 49 เป็น 0 เป็นผลจากการที่บริษัทไม่มีภาระดอกเบี้ยในกำหนดระยะเวลา 1 ปีเลยโดยที่กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้นจากปี 48 เป็น 9.82% โดยที่ปี 48 และปี 50 มีอัตราส่วนดังกล่าวที่สูงโดยที่ปี 48 มีตัวเลขเป็น 1330 เท่าและปี 50 มีตัวเลขเป็น 1254.2 เท่าเนื่องจากปี 50 จะมีการชำระดอกเบี้ยที่สูงกว่าปี 48 ทำให้อัตราดังกล่าว

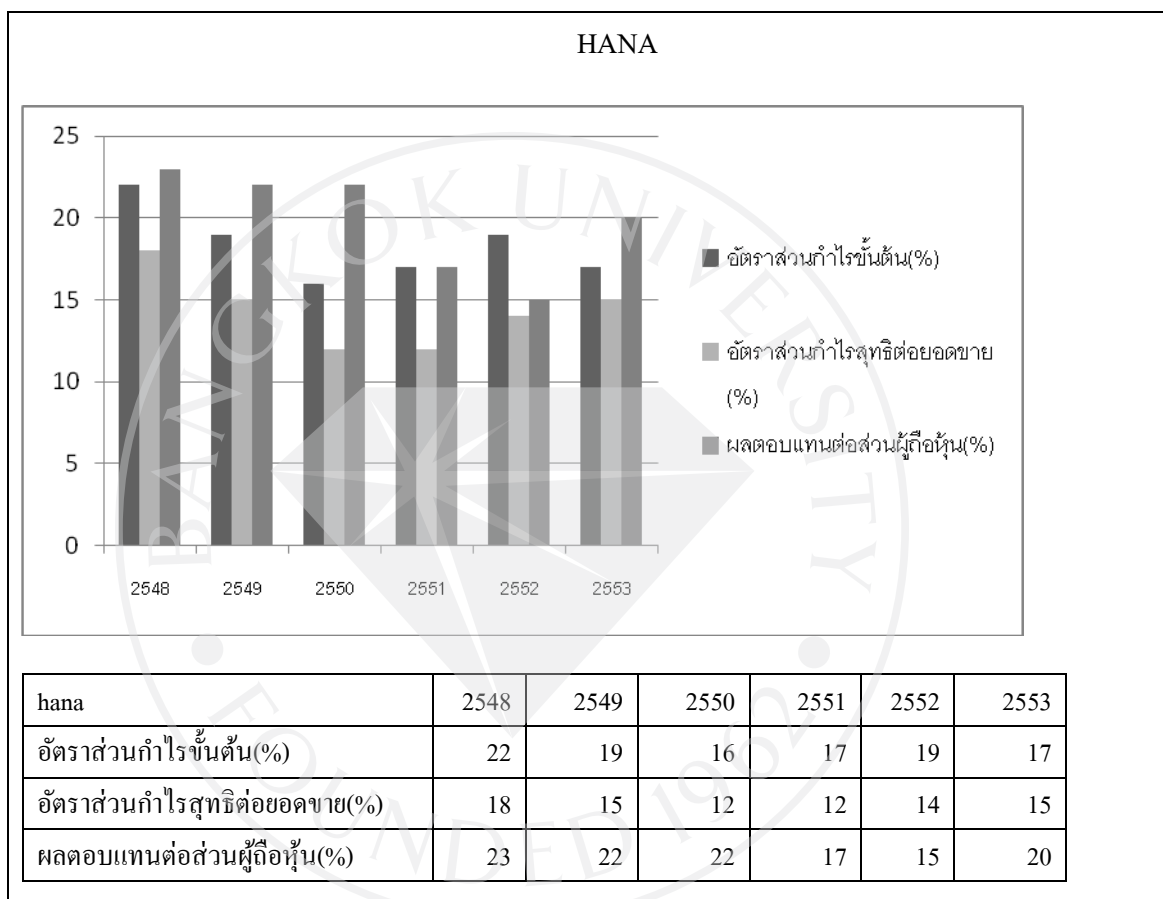
ลดลงเล็กน้อยทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นปี 48 และปี 49 ไม่เปลี่ยนแปลงแต่ปี 50 ลดลงเล็กน้อยจากการเพิ่มทุนเนื่องจากมีหนี้สินที่สูงขึ้นโดยปี 50 มีตัวเลขเป็น 0.2 เท่าอัตรานโยบายการจ่ายปันผลแนวโน้มสูงขึ้นซึ่งในปี 49 และปี 50 เป็นผลจากยอดขายที่เติบโตขึ้นโดยตัวเลขอัตราการจ่ายปันผลปี 48 ปี 49 และปี 50 มีดังนี้ 4.62% 5.47% และ 7.3% ตาม ลำดับ

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 51 ลดลงจากปี 50 โดยมีตัวเลขปี 51 เป็น 463.66 เท่าเป็นผลมาจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลงจากยอดขายในปี 52 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจากปี 51 โดยตัวเลขปี 52 เป็น 440.19 เท่าเป็นผลมาจากการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้นเพื่อมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนส่วนปี 53 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยมีตัวเลขปี 53 เป็น 455.93 เท่าจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น 26.36% เหตุผลที่ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มเล็กน้อยเป็นผลจากการระดมทุนหนี้สินระยะสั้นที่ครบกำหนดชำระในปีนี้ (เป็นการกู้ปี 52) และในปี 51 ปี 52 และปี 53 มีการออกหุ้นเพิ่มทุน (ทั้งในรูปแบบสามัญและหุ้นกู้) และด้วยเหตุผลนี้ทำให้อัตราส่วนหนี้สินส่วนผู้ถือหุ้นไม่เปลี่ยนแปลงโดยอัตราส่วนปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 0.2 เท่าในนโยบายการจ่ายปันผลปี 51 สูงกว่าปี 50 โดยปี 51 เป็น 12.37% จากปี 50 เป็น 7.3% และในปี 52 และปี 53 มีแนวโน้มลดลงโดยที่ปี 52 เป็น 6.7% และปี 53 เป็น 6.2% เนื่องจากมีการระดมทุนที่กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

2.4. อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.8 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น บริษัท HANA



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี/สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นมีแนวโน้มที่ลดลงโดยที่ปี 49 และปี 50 ลดลงตัวเลขปี 49 เป็น 15% จากปี 48 เป็น 22% และปี 50 มีตัวเลขเป็น 16% เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบราคาสูงขึ้น รวมทั้งค่าเงินบาทแข็งค่ารายได้อยู่ในรูปเงินสกุลดอลลาร์ทำให้กำไรขั้นต้นลดลงถึงแม้ในปี 49 และปี 50 จะมียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นก็ตามซึ่งปี 50 ลดลงต่ำกว่า ปี 49 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าปี 49 โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายปี 49 เพิ่มจากปี 48 เป็น 23.41% และปี 50 เพิ่มจากปี 49 เป็น

2.61% จึงเป็นผลทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายมีแนวโน้มลดลงตามอัตราส่วนกำไรขั้นต้น โดยอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายปี 50 เป็น 12% และปี 49 เป็น 15% จากปี 48 เป็น 18% แต่อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นจะยังคงอยู่ในระดับที่เท่ากันในปี 49 และปี 50 โดยที่ทั้ง 2 ปีมีตัวเลขเป็น 22% ลดลงจากปี 48 ที่มีตัวเลขเป็น 23%

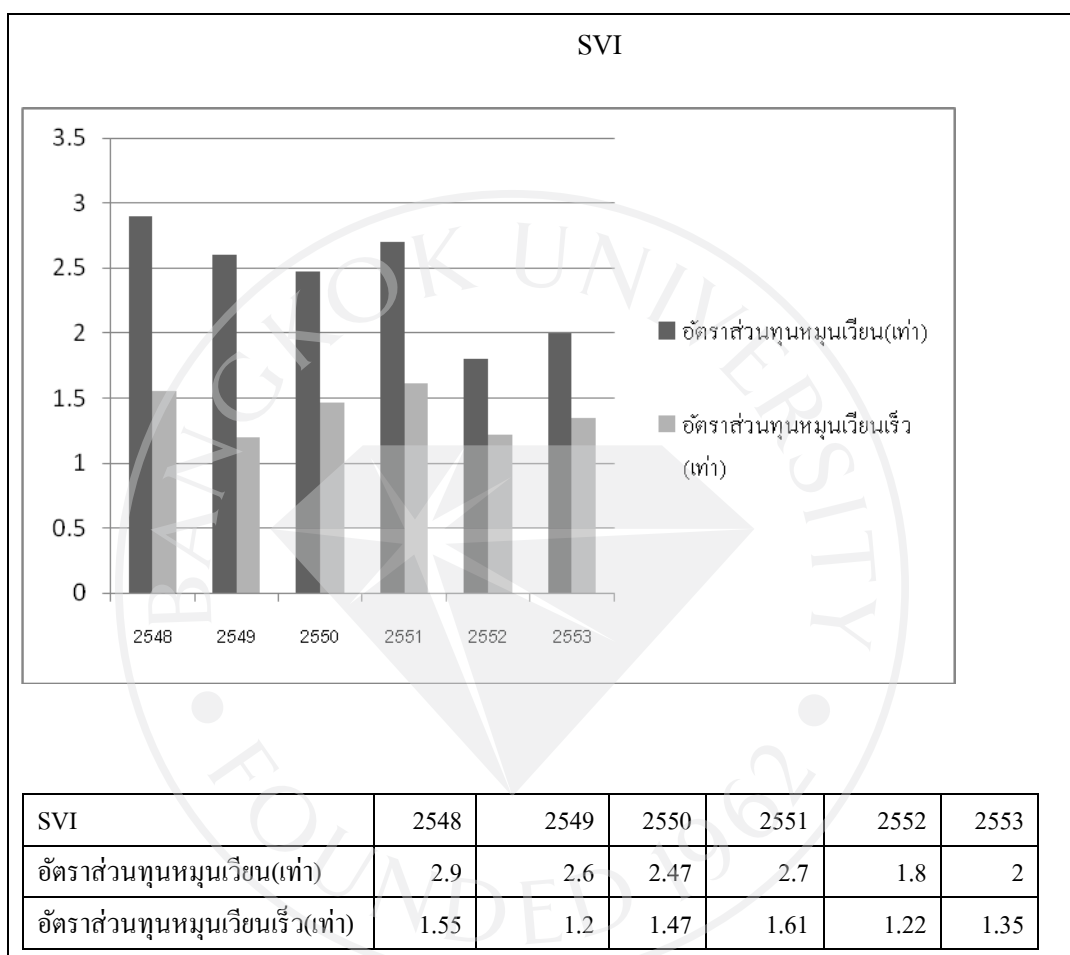
หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 51 และในปี 52 เพิ่มขึ้นโดยที่ปี 52 เป็น 19% และปี 51 เป็น 17% จากปี 50 เป็น 16% ที่ปี 51 ปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากการปรับลดลงเล็กน้อยจากการปรับมูลค่าสินค้าคงคลังหรือต้นทุนสินค้าลดลงไปเนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทต่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ (บริษัทซื้อสินค้าเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ) และผลจากกลยุทธ์บริษัทที่เน้นการผลิตที่มีคุณภาพและราคาที่ต่ำด้วย ในปี 52 เป็นเพราะยอดขายที่ลดลงมากกว่าปี 51 แต่ด้วยนโยบายการควบคุมต้นทุน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปี 52 เพิ่มขึ้นจากเหตุผลดังกล่าวในปี 53 จึงมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปรับลดลงอีกแต่มีระดับที่เท่ากับปี 51 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายมีแนวโน้มสูงขึ้นจากปี 51 โดยที่ปี 52 เพิ่มขึ้นจากผลจากค่าใช้จ่ายรวมลดลงจากปี 51 ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 53 ปรับตัวสูงขึ้นจากปี 52 เป็นผลจากเศรษฐกิจฟื้นตัวยอดขายเพิ่มมากขึ้น โดยตัวเลขอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 12% 14% และ 15% ผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้นปี 51 และปี 52 ลดลงเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจโลกทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงโดยตัวเลขปี 52 เป็น 15% และปี 51 เป็น 17% จากปี 50 เป็น 22% และปี 53 ได้ปรับตัวสูงขึ้นจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจทำให้กำไรสุทธิเพิ่มมากขึ้นโดยปี 53 มีตัวเลขเป็น 20%

3. บริษัท SVI

3.1. อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.9 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท SVI



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนในปี 48 ปี 49 และปี 50 มีแนวโน้มอัตราที่ลดลงเรื่อยๆ จนถึงปี 50 โดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 2.9 เท่า 2.6 เท่าและ 2.47 เท่าตามลำดับเป็นผลมาจากตัวหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์โดยที่ปี 49 มีอัตราหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากปี 48 ถึง 34.81% และในปี 50 มีหนี้สินเพิ่มขึ้นจากปี 49 เป็น 20.65% ในขณะที่ตัวสินทรัพย์หมุนเวียนปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เพียง 20.04% และปี 50 มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 16.28% การเพิ่มขึ้น

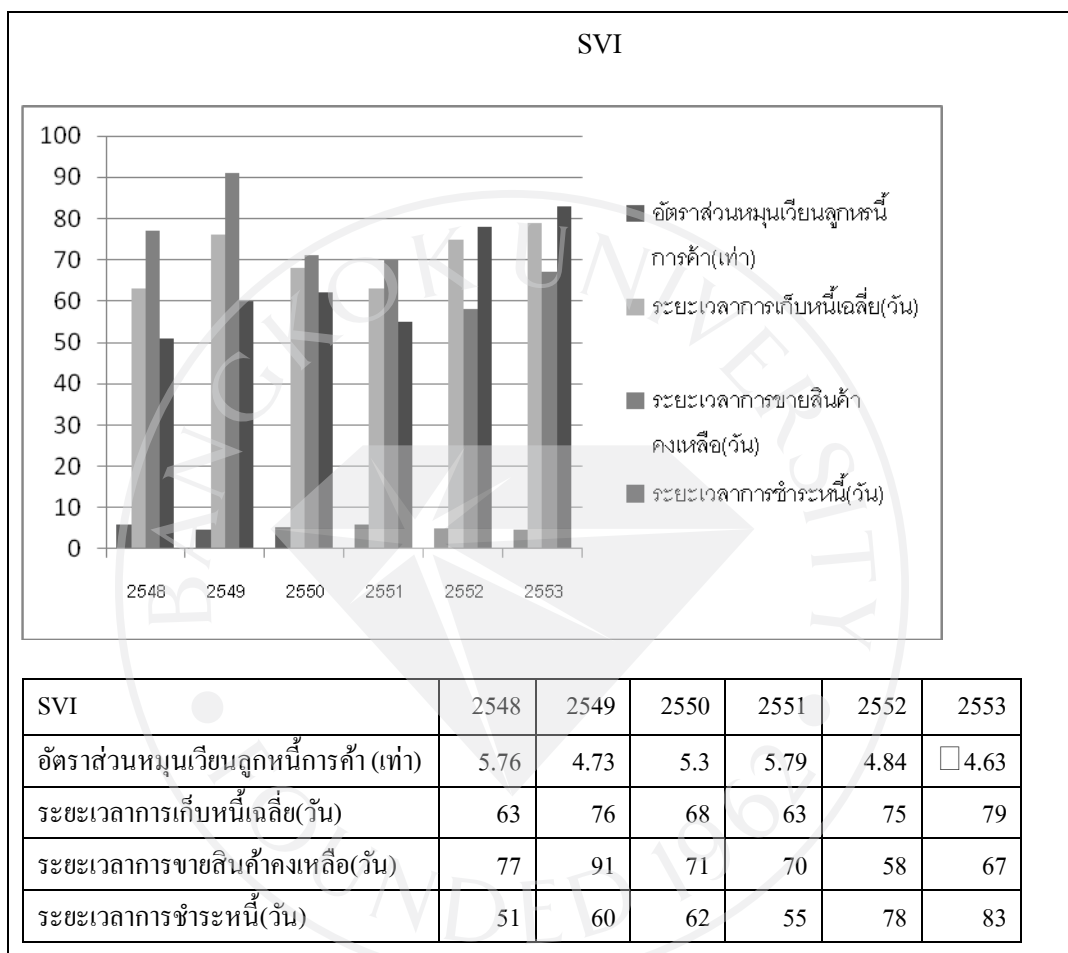
ของหนี้สินหมุนเวียน มาจากการที่บริษัทมียอดขายสินค้าที่เพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นตามส่วนอัตราทุนหมุนเวียนเร็วขึ้นสินค้านี้ค้างคลังที่เพิ่มสูงถึง 37.74% เป็นผลทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วในปี 49 ลดลงมากกว่าปี 48 และปี 50 ซึ่งในปี 50 ถึงแม้จะมีสินค้านี้ค้างคลังที่ใกล้เคียงกับปี 49 แต่มีเงินสดที่เพิ่มมากขึ้นถึง 12 เท่าจากปีเดิมและเงินลงทุนชั่วคราวส่วนเพิ่มนั่นเองโดยอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 1.55 เท่า 1.2 เท่าและ 1.47 เท่าตามลำดับ

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 51 มีอัตราที่เพิ่มสูงมากขึ้นมาจากเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มถึง 5.6 เท่าลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นและสินค้านี้ค้างคลังเพิ่มขึ้นโดยสินค้านี้ค้างคลังเพิ่มเพื่อเป็นการรอปรับตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะช่วงปลายปีทำให้เมื่อดูอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วประกอบกันอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วจึงสูงกว่าปีอื่นโดยในปี 51 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเป็น 2.7 เท่าและมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 1.61 เท่าในปี 52 นั้นอัตราส่วนทุนหมุนเวียนและทุนหมุนเวียนเร็วได้ลดลงไปมากเนื่องจากผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้านี้ค้างคลังจึงลดลงตามในตัวเงินสดที่ลดลงไปมากและมีส่วนของหนี้สินระยะสั้นเพิ่มมากขึ้นจากการบริหารเจ้าหนี้ให้สามารถขยายระยะเวลาชำระหนี้ได้เพิ่มมากขึ้นด้วยโดยปี 52 มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเป็น 1.8 เท่าและมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 1.22 เท่าส่วนในปี 53 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจากปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและบางชิ้นส่วนมีระยะเวลาการส่งมอบยาวนานขึ้น โดยเฉพาะตัววงจรอิเล็กทรอนิกส์ (I.C= Integrated Circuit) ทำให้บริษัทนำวัตถุดิบบางชิ้นส่วนเข้ามาผลิตก่อน ทำให้สินค้านี้ค้างคลังเพิ่มมากขึ้นอัตราส่วนทุนหมุนเวียนจึงเพิ่มขึ้นส่วนอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วที่เพิ่มมากขึ้นเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นแต่น้อยกว่าการเพิ่มของสินทรัพย์เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นแต่จากปัญหาวัตถุดิบขาดแคลนบริษัทยังไม่สามารถส่งสินค้าให้ลูกค้าได้ทำให้ยังไม่สามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าได้ลูกหนี้จึงเพิ่มขึ้นนั่นเองโดยปี 53 มีตัวเลขอัตราส่วนทุนหมุนเวียน 2 เท่าและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 1.35 เท่า

3.2 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.10 : อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัทSVI



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าในปี 49 ลดลงระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เพิ่มมากขึ้นระยะเวลาการขายสินค้าก็เพิ่มสูงขึ้นระยะเวลาการชำระหนี้ประสิทธิภาพลดลงเนื่องมาจากการยอดขายที่เพิ่มขึ้นบริษัทรับคำสั่งซื้อล่วงหน้าไว้เพื่อขายในไตรมาสถัดไปทำให้ระยะเวลาในการชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้นตาม โดยที่ปี49มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเป็น 4.73 เท๋าจากปี 48 เป็น 5.76 เท๋า ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เป็น 76 วันจากปี 48 เป็น 63 วัน ระยะเวลาการขายสินค้า

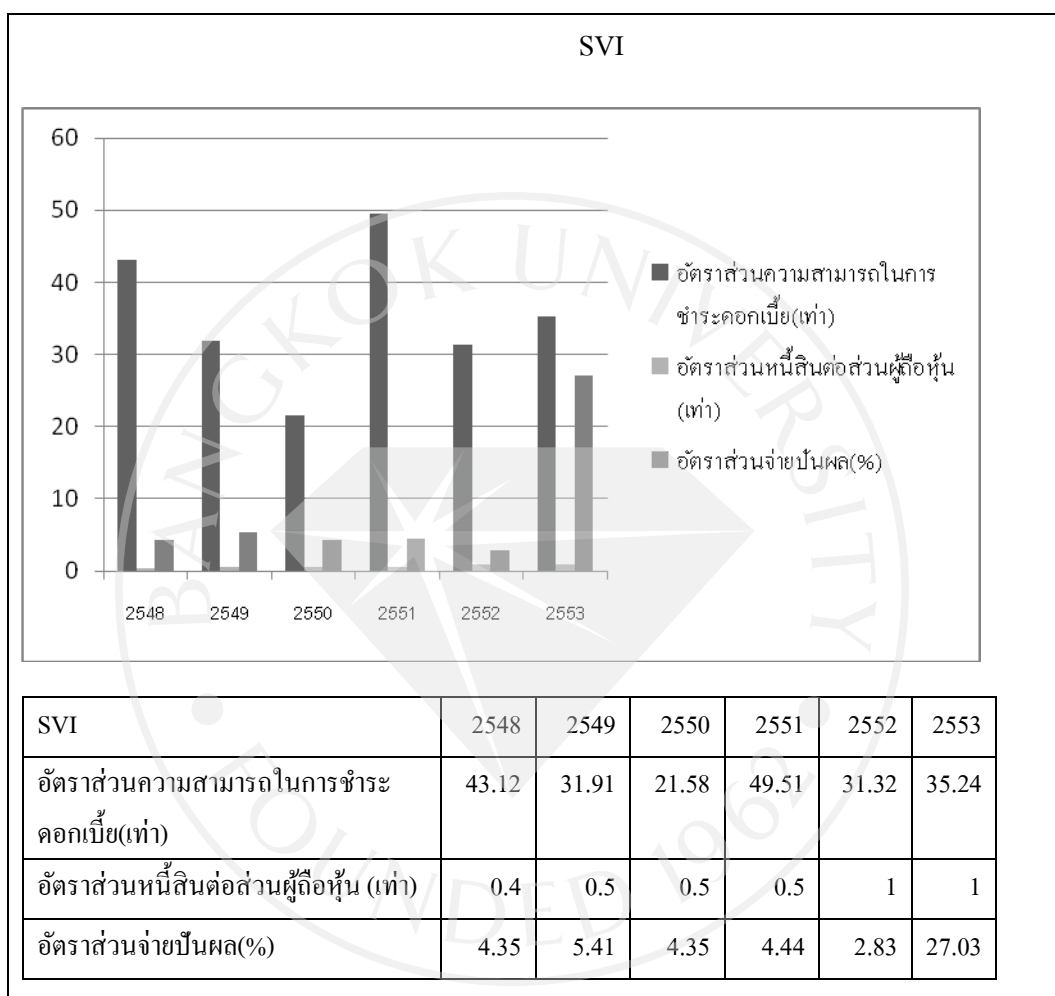
เป็น 91 วันจากปี 48 เป็น 77 วันและระยะเวลาการชำระหนี้เป็น 60 วันจากปี 48 เป็น 51 วันด้วย เหตุผลดังกล่าวทำให้ในปี 50 บริษัทมีอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้นระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เร็วขึ้น ระยะเวลาในการขายสินค้าก็ลดลงเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้นแต่ระยะเวลาการชำระหนี้ยังอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนเพื่อใช้หมุนเวียนให้การจัดซื้อวัตถุดิบโดยปี 50 มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเป็น 5.3 เท่า ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เป็น 68 วันและ ระยะเวลาการขายสินค้าเป็น 71 วัน

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าปี 51 เพิ่มขึ้นโดยที่ตัวเลขปี 51 เป็น 5.79 เท่าระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ลดลงโดยที่ปี 50 เป็น 5.3 เท่า ระยะเวลาการขายสินค้าลดลงมีประสิทธิภาพที่ดีขึ้นโดยมีตัวเลขเป็น 70 วันเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เร็วขึ้นโดยมีตัวเลขเป็น 55 วันส่วนในปี 52 มีอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าที่ลดลงไปอย่างมากโดยมีตัวเลขเป็น 4.84 เท่าจากปี 51 เป็น 5.79 เท่า ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเป็น 75 วันจากปี 51 เป็น 63 วันแต่มีระยะเวลาการขายสินค้าที่ลดลงโดยมีตัวเลขปี 52 เป็น 58 วันเนื่องด้วยยอดขายลดลงจากผลกระทบวิกฤตเศรษฐกิจบริษัทจึงลดการสต็อกสินค้าลงและมีระยะเวลาการชำระหนี้เพิ่มขึ้นโดยปี 52 เป็น 78 วันจากปี 51 เป็น 55 วันในปี 53 เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวทำให้ยอดขายเพิ่มมากขึ้นแต่บริษัทได้เกิดปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ ทำให้อัตราการหมุนเวียนลูกหนี้ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ และระยะเวลาในการขายสินค้ามีประสิทธิภาพลดลงทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นมากกว่าปีก่อนโดยตัวเลขปี 53 อัตราการหมุนเวียนลูกหนี้เป็น 4.63 เท่า ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เป็น 79 วันระยะเวลาในการขายสินค้าเป็น 67 วันและระยะเวลาการชำระหนี้ของบริษัทเป็น 83 วัน

3.3.อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราเงินปันผลจ่าย

ภาพที่ 4.11 : อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่ายบริษัท SVI



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 49 ลดลงจากปี 48 โดยตัวเลขปี 49 เป็น 31.91 เท่าจากปี 48 เป็น 43.12 เท่าเป็นผลมาจากการกู้หนี้ระยะสั้นเพิ่มมากขึ้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทเนื่องจากบริษัทมียอดขายที่เพิ่มมากขึ้นส่วนปี 50 ลดลงมากเป็นเพราะบริษัทนำกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีนำไปชำระคืนส่วนที่เป็นหนี้สินระยะสั้นจากการกู้ยืม

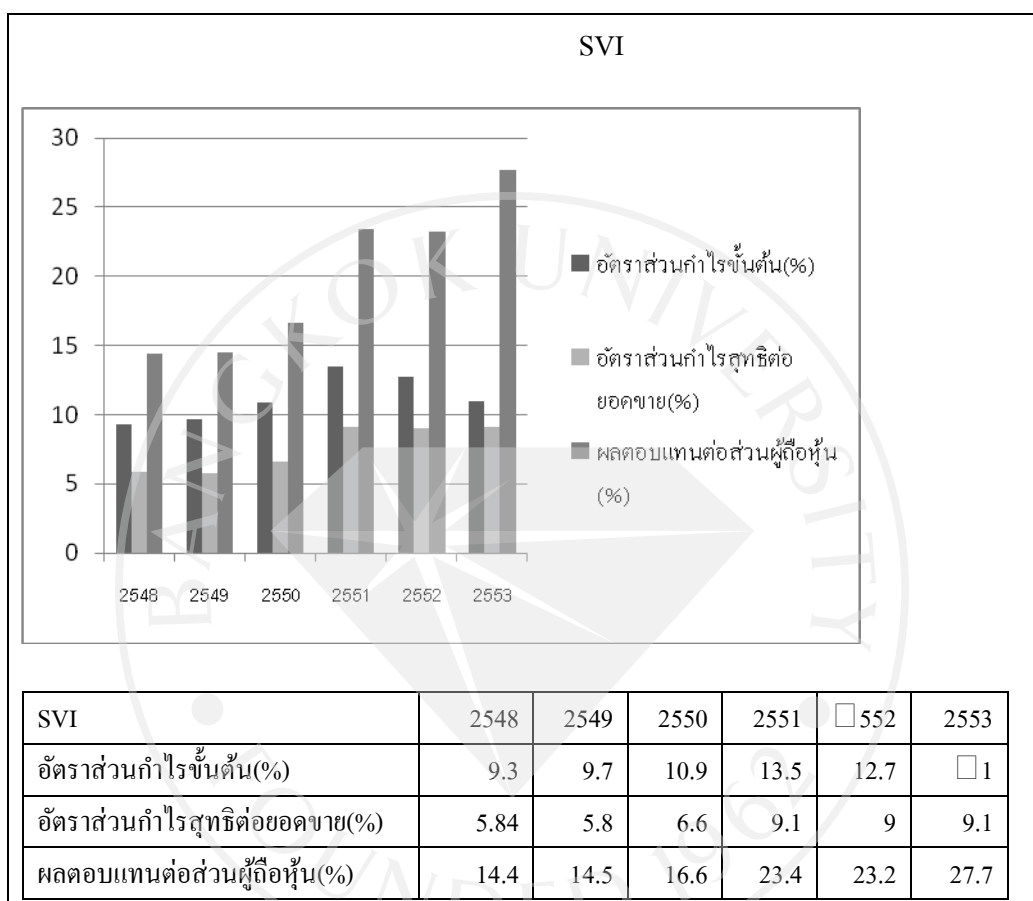
สถาบันการเงินทั้งหมดทำให้ดอกเบี้ยลดลงไปถึง 66.52% ทำให้ส่วนของดอกเบี้ยจ่ายในปี 50 สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นปี 49 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพราะมีการกู้เงินระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน แต่ในปี 50 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากหนี้สินในส่วนที่เป็นเจ้าหนี้การค้าเป็นส่วนใหญ่เพราะมีการชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินคืนทั้งหมดและการเพิ่มขึ้นของส่วนผู้ถือหุ้นเป็นอัตราส่วนที่น้อยกว่าการเพิ่มของหนี้สินทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยตัวเลขปี 49 และปี 50 เป็น 0.5 เท่าจากปี 48 เป็น 0.4 เท่าและอัตราการจ่ายปันผลเพิ่มสูงขึ้นในปี 49 เพื่อสร้างแรงจูงใจให้นักลงทุนให้เข้ามาลงทุนเนื่องจากบริษัทต้องการเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอต่อยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น โดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 4.35% 5.41% และ 4.35%

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 52 ลดลงจากปี 51 เป็นผลมาจากหนี้สินส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น โดยมาจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้นและเงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ 1 ปี เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมียอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้บริษัทต้องสั่งซื้อวัตถุดิบมากขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นในปีนี้และส่วนเงินกู้ระยะยาวที่เพิ่มสูงขึ้นมาจากที่บริษัทขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับกับการเจริญเติบโตของธุรกิจ โดยตัวเลขปี 52 เป็น 31.3 2 เท่าและปี 51 เป็น 49.51 เท่าในส่วนตัวอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 53 สูงขึ้นเล็กน้อยเป็นเพราะส่วนของกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นนั่นเอง โดยตัวเลขปี 53 เป็น 35.24 เท่าและนโยบายอัตราส่วนปันผลในปี 52 ก็มีอัตราที่ลดลงโดยมีตัวเลขเป็น 2.83% จากปี 51 เป็น 4.44% ปี 53 เป็น 27.03 เท่าเป็นผลจากปี 52 มีกำไรที่ลดลงและปี 53 มีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจทำให้กำไรเพิ่มขึ้นจึงจ่ายปันผลมากขึ้นในปี 53 และปี 52 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นสูงขึ้นในปี 52 โดยมีตัวเลขเป็น 1 เท่าเป็นเพราะบริษัทได้รับออโอบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (SVI-W2)

3.4 อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.12 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น บริษัทSVI



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นมีแนวโน้มอัตราเพิ่มขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี 48 จนถึงปี 50 เป็นผลจากยอดขายที่เติบโตสูงขึ้นทุกปีและเพราะบริษัทมีการควบคุมทางด้านต้นทุนขายได้อย่างแข็งแกร่ง โดยการเปิดโรงงานที่เทียนจินเพื่อผลิตสินค้าให้กับลูกค้าเป็นการลดค่าใช้จ่ายในด้านแรงงานต้นทุนวัตถุดิบบางส่วนโดยตัวเลขปี 50 ปี 49 และปี 48 เป็น 9.3% 9.7% และ 10.9% อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายมีที่สูงขึ้นถึงแม้ในปี 49 จะลดลงไปบ้างเป็นเพราะต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการกู้เงินระยะสั้นโดยปี 50 ปี 49 และปี 48 เป็น 6.6% และ 5.84% อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือ

หุ้นมีแนวโน้มอัตราเพิ่มสูงขึ้นทุกปีเป็นผลที่กำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นโดยมีตัวเลขปี 50 เป็น 16.6% ปี 49 เป็น 14.5 และปี 48 เป็น 14.4%

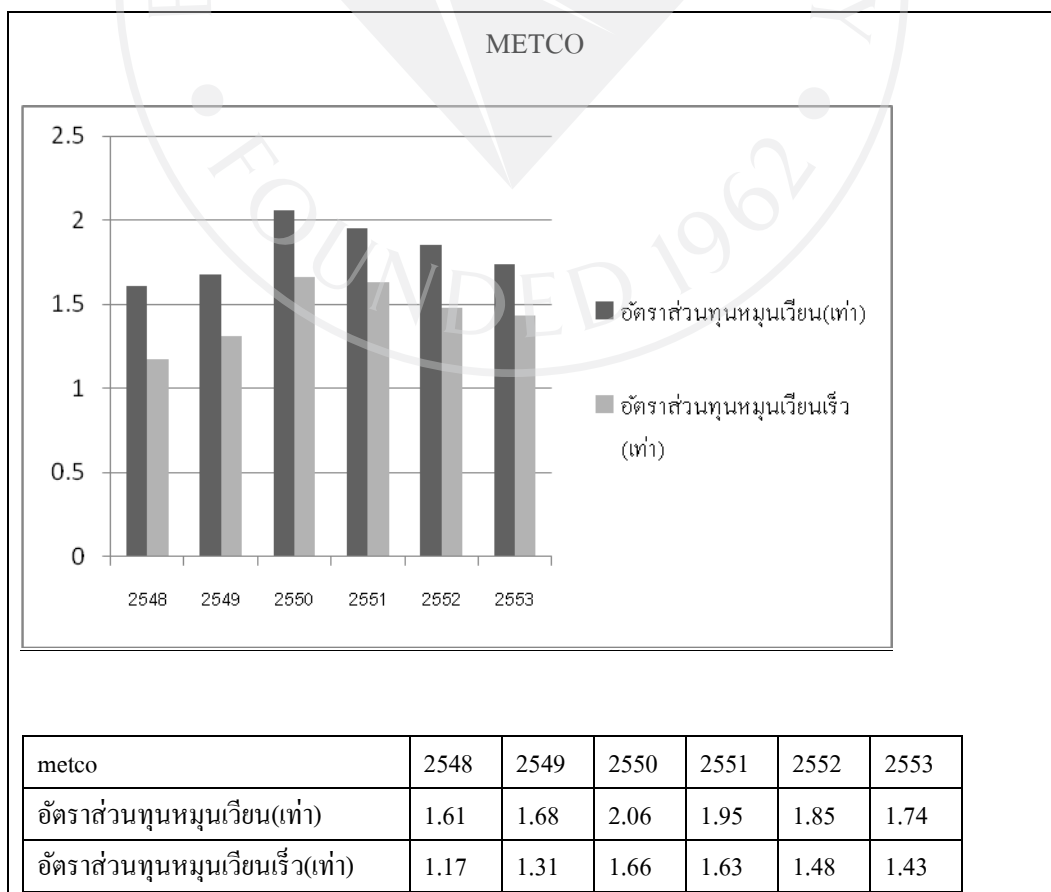
หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 51 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนแต่ ปี 52 และปี 53 ลดลงจากปีก่อนเพราะยอดขายที่ลดลงเนื่องจากผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจแต่ส่วนปี 53 ที่ลดลงมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้นจากการขาดแคลนวัตถุดิบแต่ก็ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าปีก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐโดยตัวเลขปี 53 เป็น 11% ปี 52 เป็น 12.7% และ 13.5% อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายอยู่ในระดับที่คงที่มีแต่เพียงปี 52 ที่ลดลงไปเพียงเล็กน้อยเป็นผลจากยอดขายที่ลดลงไปแต่ทั้ง 3 ปีก็ยังคงมีอัตราที่สูงกว่าปีก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐโดยมีตัวเลขปี 53 ปี 52 และปี 51 เป็น 9.1% 9% และ 9.1% อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจะมีเพียงปี 52 เท่านั้นที่ลดลงเพียงเล็กน้อยโดยตัวเลขปี 53 ปี 52 และปี 51 เป็น 27.7% 23.2% และ 23.4%

4.บริษัท METCO

4.1. อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.13 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท METCO



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

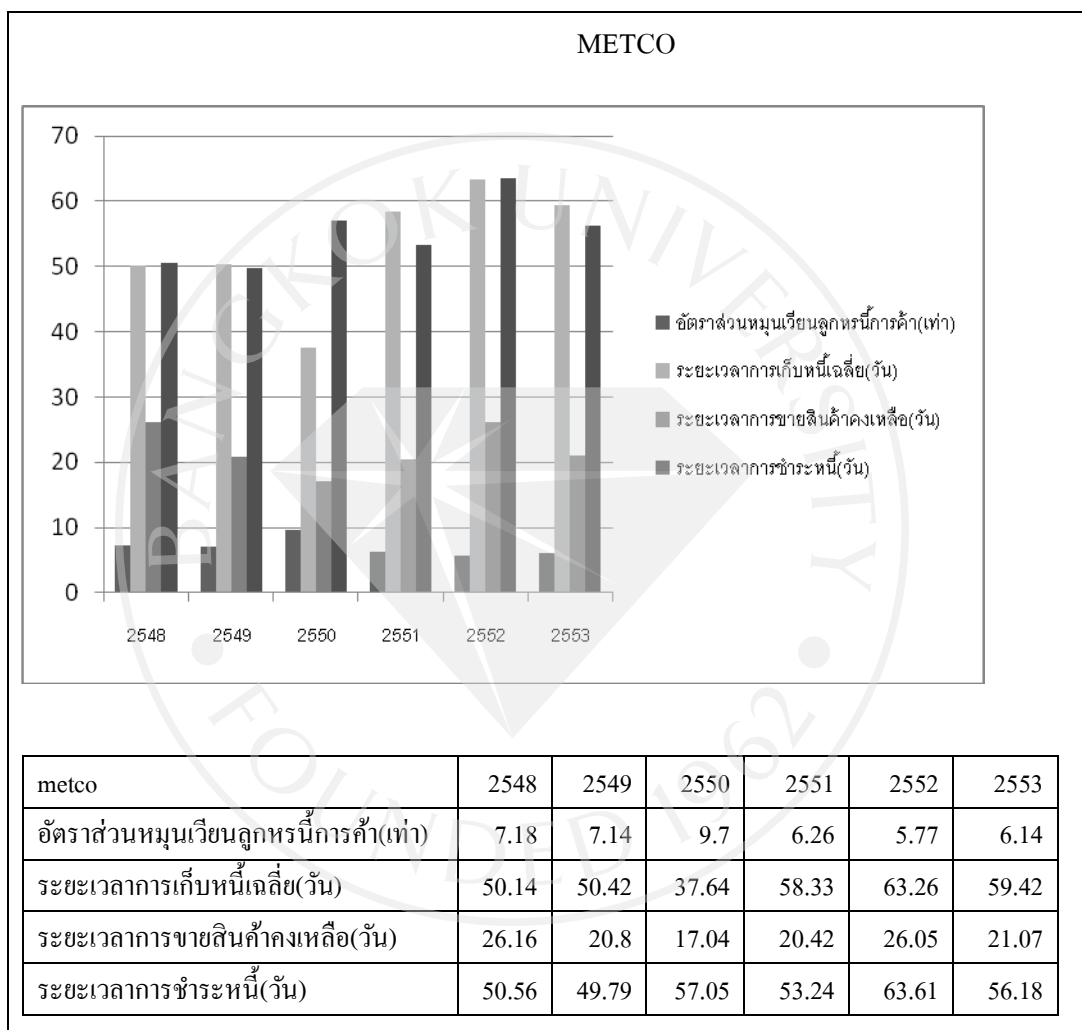
จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี ปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เป็นผลมาจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นซึ่งมาจากลูกหนี้การค้าและเงินสดที่เพิ่มขึ้นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาโดยมีตัวเลขปี 49 เป็น 1.68 เท่าและปี 48 เป็น 1.61 เท่าส่วนในปี 50 เป็นผลมาจากการที่ส่วนของหนี้สินลดลงมากกว่าส่วนของสินทรัพย์ซึ่งหนี้สินได้ลดลงไป 22.13% ในขณะที่สินทรัพย์ลดลงไปเพียง 4.58% เหตุผลที่ทำให้หนี้สินลดลงไปมากจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงไปถึง 29.20% เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลง 1.78% และเป็นเพราะบริษัทมีนโยบายใหม่ให้ลดการสต็อกสินค้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการที่เงินทุนหมุนเวียนไม่เพียงพอและบริษัทมีการซื้อขายสินค้าเป็นเงินเชื่อมากขึ้น โดยที่ปี 50 มีอัตราทุนหมุนเวียนเป็น 2.6 เท่าอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วมีแนวโน้มอัตราเพิ่มขึ้นทุกปี จนถึงปี 50 โดยที่ปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เป็นผลมาจากสินค้าคงเหลือลดลงจากปี 48 ทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วจึงมีอัตราที่เพิ่มมากขึ้นเป็นผลจากยอดขายที่มีอัตราที่ลดลงส่วนอัตราทุนหมุนเวียนเร็วที่เพิ่มขึ้นมาจากการที่สินค้าคงคลังลดลงน้อยกว่าการลดลงของเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงซึ่งมาจากยอดขายที่ลดลงส่วนปี 50 เป็นผลจากนโยบายใหม่ของบริษัทที่มีการให้ลดการสต็อกสินค้าลงโดยตัวเลขปี 50 ปี 49 และปี 48 เป็น 1.66 เท่า 1.31 เท่าและ 1.17 เท่า

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนในปี 51 มีอัตราส่วนที่ลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงปี 53 ในปี 51 มาจากหนี้สินที่เพิ่มมากขึ้นจากตัวเจ้าหนี้การค้าปี 52 มาจากยอดขายที่ลดลงจากผลกระทบวิกฤตเศรษฐกิจทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนในตัวเงินสด ลูกหนี้และสินค้าคงเหลือลดลงมากกว่าเจ้าหนี้การค้าลดลงในส่วนของหนี้สินหมุนเวียนด้วยนโยบายที่สต็อกสินค้าลดลงทำให้ตัวสินค้าคงคลังลงไปมากส่วนปี 53 มียอดขายที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงเป็นผลทำให้หนี้สินหมุนเวียนในปี 53 สูงกว่าการเพิ่มของสินทรัพย์โดยที่อัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้เพิ่มเป็น 31.74% จากปี 52 และมีอัตราการเพิ่มของสินทรัพย์เป็น 23.43% จากปี 52 ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลงโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 1.95 เท่า 1.85 เท่า และ 1.74 เท่า ทำให้ปี 51 จนถึงปี 53 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วลดลงทุกปีโดยที่ปี 51 มาจากสินค้าคงเหลือที่เพิ่มมากขึ้นปี 52 จากยอดขายปี 52 ลดลงเป็นส่วนใหญ่ และ ปี 53 ก็เป็นผลจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นมากกว่าสินทรัพย์ผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและสินค้าคงคลังเพิ่มมากขึ้นทำให้ทุนหมุนเวียนเร็วลดลงอย่างต่อเนื่องโดยอัตราทุนหมุนเวียนเร็วปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 1.63 เท่า 1.48 เท่าและ 1.43 เท่า

4.2. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.14 : อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท METCO



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าในปี 49 ลดลงกว่าปี 48 อยู่เล็กน้อยโดยที่มีตัวเลขปี 49 เป็น 7.14 เท่าและปี 48 เป็น 7.18 เท่าระยะเวลาการเก็บหนี้ที่อยู่ในอัตราที่สูงกว่าแต่ไม่แตกต่าง

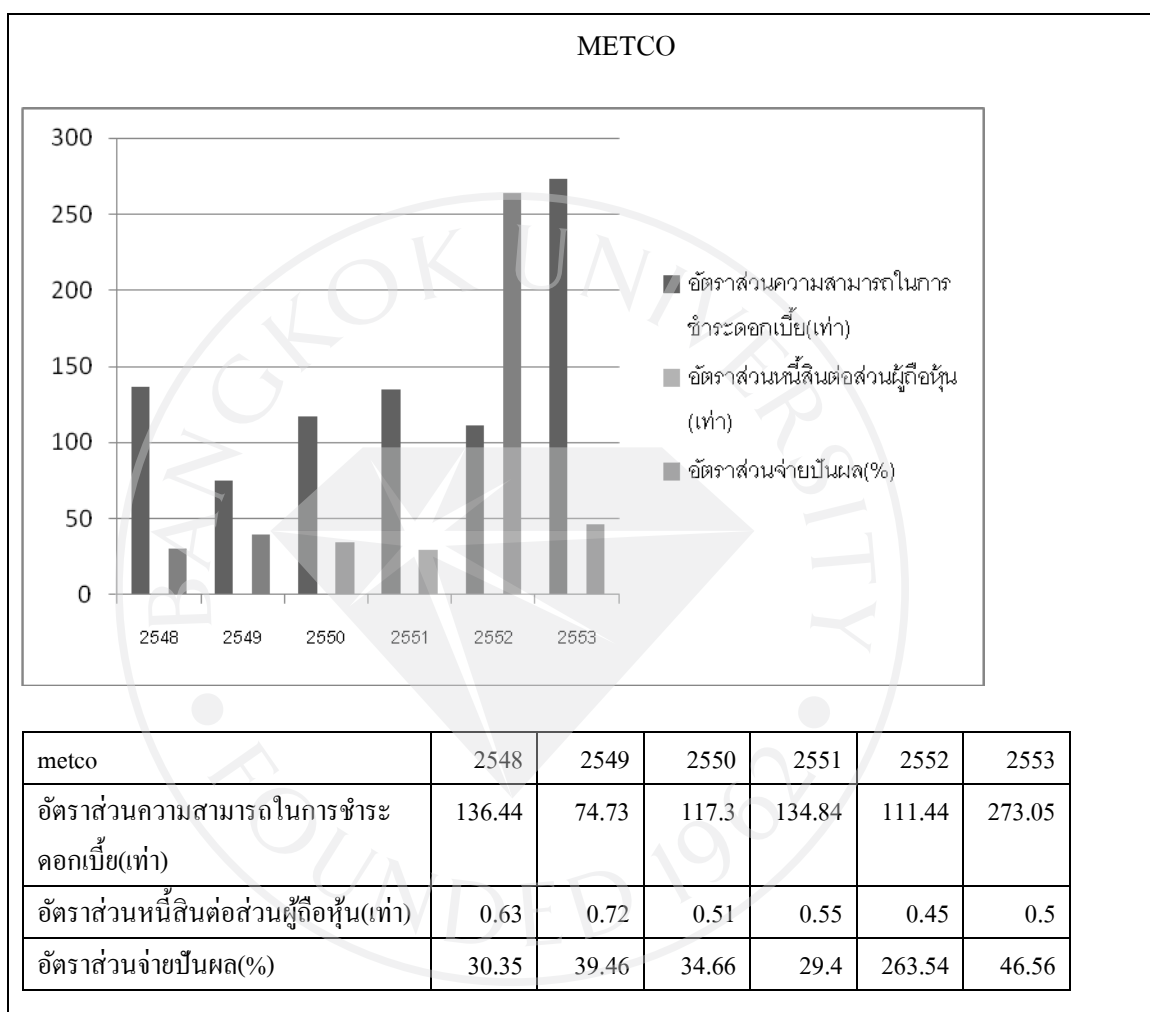
กันมากนัก มีประสิทธิภาพลดลงเล็กน้อยโดยปี 49 เป็น 50.42 วันและปี 48 เป็น 50.14 วัน มีอัตรา
 ระยะเวลาการขายสินค้าที่ลดลงเป็นเพราะบริษัทได้เปิดโรงงานแห่งใหม่มาเพื่อการผลิตแผงวงจร
 การพิมพ์แทนที่การจัดหาจากภายนอกรวมทั้งมีนโยบายที่ไม่ต้องการสต็อกสินค้าไว้มากเกินไปให้
 เพียงพอต่อการผลิตและขายเท่านั้น โดยปี 49 มีตัวเลขเป็น 20.8 วันและปี 48 เป็น 26.16 วัน
 ระยะเวลาการชำระหนี้มีอัตราที่สูงกว่าปีก่อนโดยตัวเลขปี 49 เป็น 49.79 วันและปี 48 เป็น 50.56 วัน
 ในปี 50 อัตราส่วนการหมุนลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ลดลงอย่างเห็นได้ชัด
 อัตราระยะเวลาการการขายสินค้าลดลง บริษัทมีการบริหารได้มีประสิทธิภาพมากขึ้นถึงแม้จะมี
 ยอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 49 ที่มียอดขายเพิ่มขึ้น แต่อัตราการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าอยู่ใน
 อัตราที่ต่ำกว่าปี 50 ระยะเวลาการชำระหนี้อยู่ในอัตราที่เพิ่มมากขึ้นโดยอัตราส่วนการหมุนลูกหนี้
 การค้าเป็น 9.7 เท่า ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เป็น 37.64 วันอัตราระยะเวลาการการขายสินค้า
 17.04 วันและมีอัตราระยะเวลาการชำระหนี้ 57.05 วัน

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนการหมุนลูกหนี้การค้าลดลงในปี 51 และปี 52 เป็นผลมาจากยอดขายที่
 ลดลงจากผลกระทบเศรษฐกิจโดยตัวเลขปี 51 และปี 52 เป็น 6.26 เท่าและ 5.77 เท่าเป็นผลทำให้
 ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ช้าขึ้น ระยะเวลาในการขายสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งในปี 51 และในปี 52 โดย
 ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ปี 51 และปี 52 เป็น 58.33 วันและ 63.26 วันส่วนปี 53 ถึงแม้จะมี
 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนดีขึ้นกว่าปีก่อนจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นทั้งในตัวเลขระยะเวลาเรียกเก็บหนี้
 ระยะเวลาการขายสินค้าและระยะเวลาชำระหนี้จะมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นจากปีก่อนแต่เมื่อดูจาก
 ตัวเลขข้างต้นก็ยังคงสูงกว่าปี 51 ประสิทธิภาพก็ยังไม่ได้ดีขึ้นตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวโดยตัวเลข
 อัตราการหมุนของลูกหนี้ปี 53 เป็น 6.14 เท่าระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เป็น 59.42 วันระยะเวลาการขาย
 สินค้า 21.07 วันและระยะเวลาชำระหนี้ 56.18 วัน

4.3.อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่าย

ภาพที่ 4.15 : อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่ายบริษัทMETCO



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 48 อยู่ในระดับที่สูงเป็นผลมาจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีที่อยู่ในระดับสูงกว่าภาระดอกเบี้ยจ่ายที่บริษัทมีอยู่มากในปี 49 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงเป็นผลจาก 2 ส่วนคือส่วนกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลงจากการที่ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มมากขึ้นทางด้านต้นทุนผลมาจากราคาวัตถุดิบเกิด

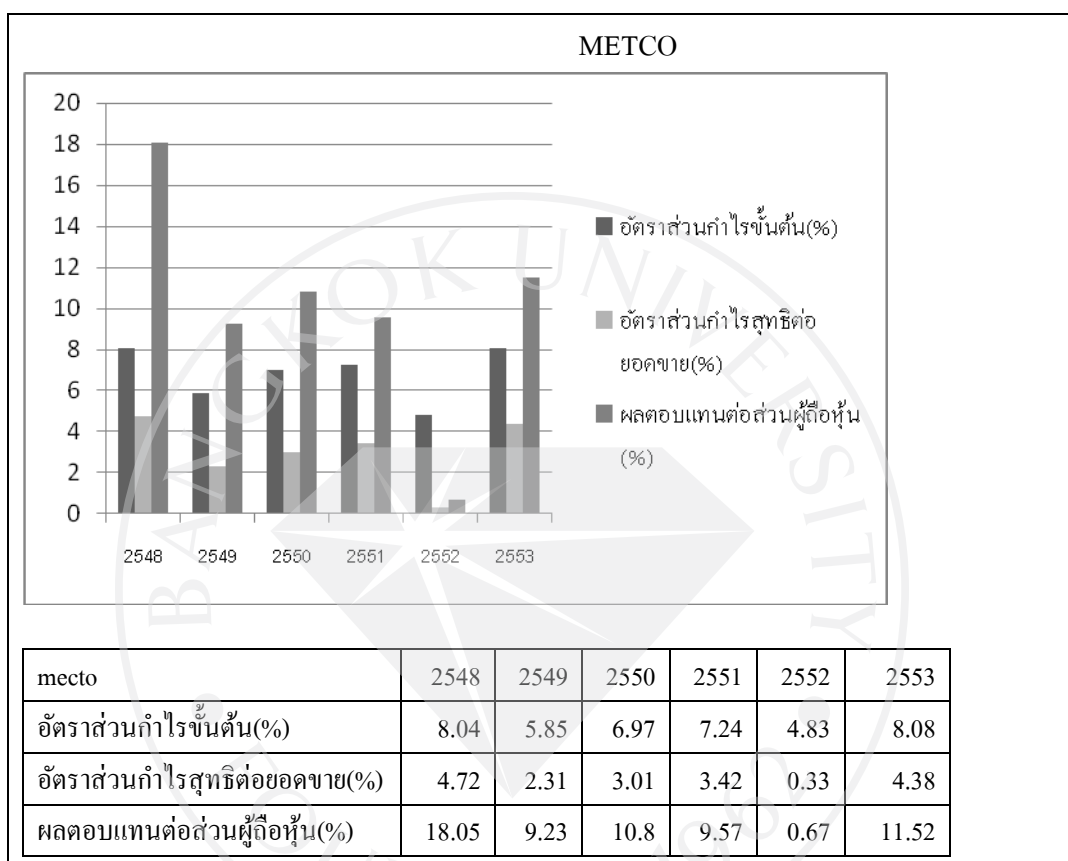
การผันผวนโดยเฉพาะเหล็กทำให้ต้นทุนสูงขึ้นส่วนที่ 2 ภาระทางด้านหนี้สินที่ครบอายุกำหนดชำระ 1 ปีเพิ่มมากขึ้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อเปิดโรงงานใหม่เพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตโดยอัตราความสามารถในการชำระหนี้ปี 48 เป็น 136.44 เท่าและปี 49 เป็น 74.73 เท่าปี 50 มีอัตราความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มขึ้นโดยปี 50 มีตัวเลขเป็น 117.3 เท่าผลมาจากที่กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้นซึ่งมาจากต้นทุนขายที่ลดลง 3.15% ในขณะที่ยอดขายลดลงเพียง 1.78% จากปีก่อนและในส่วนหนี้สินที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปีลดลงไปด้วย อัตราหนี้สินส่วนผู้ถือหุ้นปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 ก็เป็นผลจากการที่เปิดโรงงานใหม่จึงต้องมีการกู้ยืมเพิ่มมากขึ้นและในปี 50 ได้ชำระหนี้ระยะยาวเพิ่มมากขึ้นทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดลงตามโดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 0.63 เท่า 0.72 เท่าและ 0.51 เท่านโยบายจ่ายปันผลของบริษัทอยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกันโดยจะมีปี 49 ที่เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยเพื่อจูงใจให้นักลงทุนมาลงทุนหลังจากนั้นปี 50 ก็จ่ายปันผลในอัตราที่ลดลงอัตราส่วนจ่ายปันผลมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 30.35% 39.46% และ 34.66%

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 51 เพิ่มขึ้นจากการที่ภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดชำระ 1 ปีลดลงไปถึงแม้ในปี 51 จะมียอดขายที่ลดลงทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลงไปจากปีก่อนแต่ด้วยภาระดอกเบี้ยที่ลดลงไปมากกว่า ทำให้อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงมากขึ้นอัตราส่วนดังกล่าวในปี 52 ลดลงไปเป็นผลจากยอดขายที่ลดลงทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลงไปด้วย และในปี 53 มียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้อัตราความสามารถในการชำระหนี้ขยับเพิ่มขึ้นสูงมากโดยมีตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 ดังนี้ 134.84 เท่า 111.44 เท่า และ 273.05 เท่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 51 เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้อัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นในปี 52 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงมาจากหนี้สินที่ครบกำหนดระยะเวลา 1 ปีที่เพิ่มขึ้นนั่นเองโดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 0.55 เท่า 0.45 เท่าและ 0.5 เท่าจึงทำให้ปี 52 มีนโยบายจ่ายปันผลที่สูงมากเพื่อจูงใจให้นักลงทุนมาลงทุนเพื่อเป็นการระดมทุนไปชำระหนี้ระยะยาวที่ครบกำหนดนั่นเองส่วนนโยบายปันผลจ่ายปี 51 ลดต่ำลงตามยอดขายและปี 53 ก็ลดลงต่ำกว่าปี 52 อยู่มากเมื่อเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวตัวเลขอัตราการจ่ายปันผลปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 29.4% 263.54% และ 46.56%

4.4 อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.16 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น บริษัท METCO



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ(2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 49 มีอัตราที่ลดลงจากปี 48 เป็นผลจากต้นทุนวัตถุดิบที่มีการผันผวนทำให้ต้นทุนขายเพิ่มสูงขึ้น โดยที่ปี 50 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากการที่บริษัทตัดสินใจเปิดโรงงานใหม่ปี 49 เพื่อควบคุมการผลิตเองทั้งหมดทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นกว่าปี 49 โดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 8.04% 5.85% และ 6.97% อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายในปี 49 ลดลงจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทเปิดโรงงานใหม่ส่วนในปี 50 นั้นมาจากยอดขายที่ลดลงแต่การลดลงปี 50 ลดลงไปในอัตราเพียง 1.78% จากปีก่อนด้วยเหตุผล

การลดลงจากอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายในช่วงต้นโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 4.72% 2.31% และ 3.01% ทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้นลดลงในปี 49 และเพิ่มขึ้นในปี 50 แต่ก็ได้ปรับตัวสูงมากในปี 50 โดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 18.05% 9.23% และ 10.8%

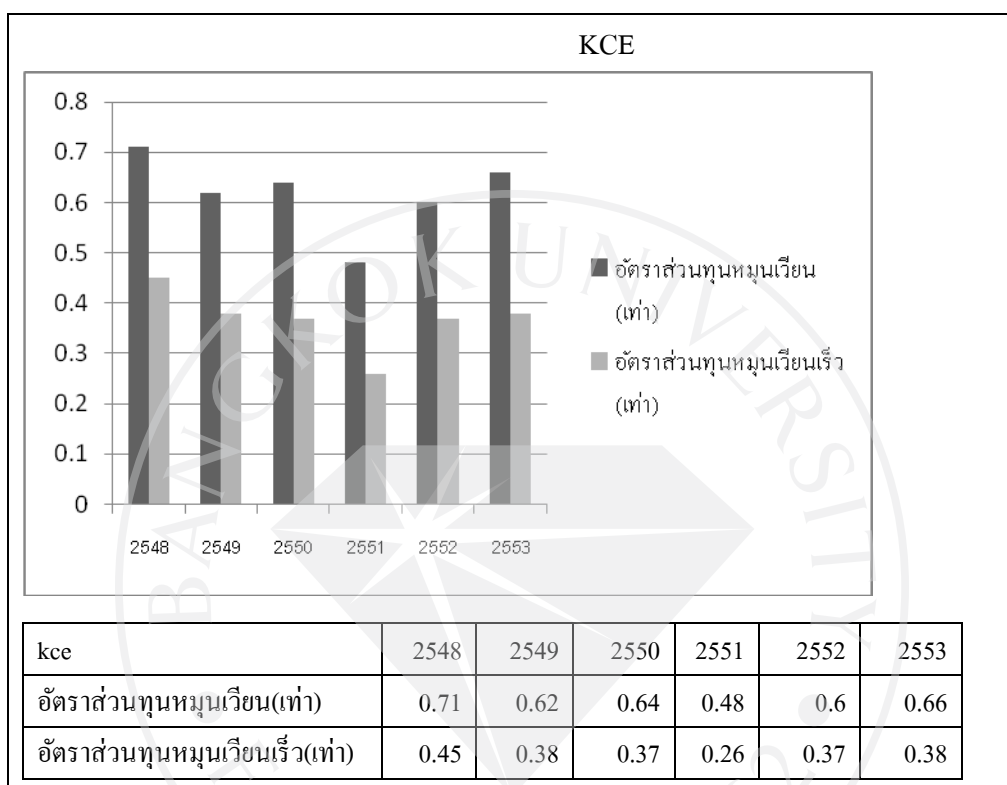
หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 51 ขยับเพิ่มขึ้นจากปี 50 แต่ในปี 52 มีอัตราที่ลดลงจากผลกระทบเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงไปอัตราส่วนกำไรขั้นต้นจึงลดลงตามแต่เมื่อปี 53 เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวก็ได้ปรับตัวสูงขึ้นจากปี 52 และมีอัตราที่สูงกว่าปีก่อนที่จะเริ่มต้นควบคุมการผลิตเพื่อควบคุมต้นทุนขายปี 48 อีกด้วยแต่เมื่อดูอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายไม่ได้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นมากเหมือนอัตราส่วนกำไรขั้นต้นถึงแม้ในปี 51 จะมีอัตราเพิ่มขึ้นและในปี 52 จะลดลงไปด้วยผลกระทบจากเศรษฐกิจแต่ปี 53 หลังจากเศรษฐกิจฟื้นตัวโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 7.24% 4.83% และ 8.08% ตัวเลขอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายปรับตัวสูงขึ้นกว่าปีก่อนทั้งในปี 51 ปี 53 แต่ปี 51 มีตัวเลขที่ลดลงเป็นผลจากวิกฤตเศรษฐกิจปี 51 โดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 3.42% 0.33% และ 4.38% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปรับลดลงตามยอดขายและกำไรสุทธิที่ลดลงไปในปี 51 และปี 52 โดยปี 52 ลดลงไปมากและปรับเพิ่มขึ้นในปี 53 ที่มียอดขายและกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นหลังจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 9.57% 0.67% และ 11.52%

5.บริษัท KCE

5.1.อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.17 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท KCE



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

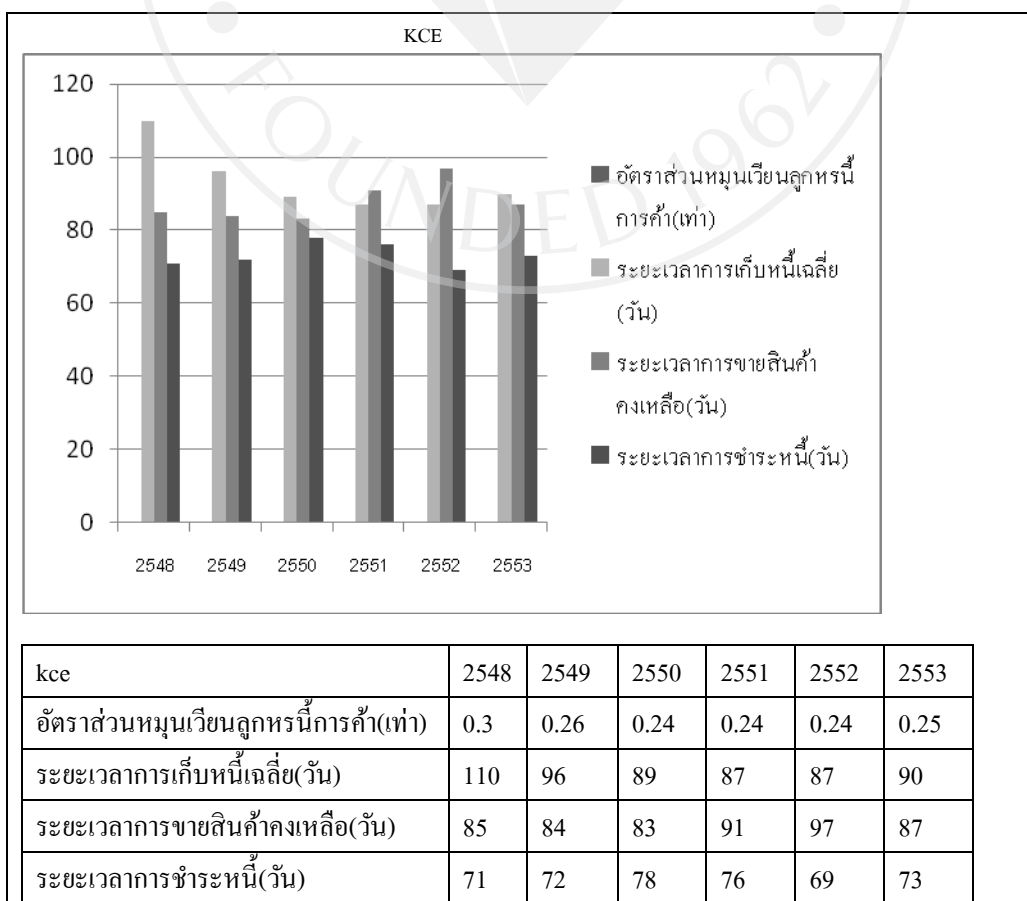
จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 49 ลดลงจากปี 48 ผลมาจากหนี้สินที่เพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเงินเบิกเกินบัญชีเป็นเพราะบริษัทมียอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นและบริษัทขาดทุนจากการสั่งซื้อวัตถุดิบในสกุลเงินต่างประเทศ อัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 50 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการที่ยอดขายเพิ่มขึ้นโดยอัตราตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 0.71 เท่า 0.62 เท่าและ 0.64 เท่าอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วมีอัตราที่ลดลงเป็นเพราะสินค้างเหลือเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ปี 48 จนถึงปี 50เป็นเพราะยอดขายที่เพิ่มสูงมากขึ้นโดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขเป็นดังนี้ 0.45 เท่า 0.38 เท่าและ 0.37 เท่า

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 51 ลดลงจากที่ปี 50 เป็นผลมาจากการลดลงของสินทรัพย์ในส่วนของเงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือเป็นเพราะได้รับความกดดันจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรายได้หลักของบริษัทเป็นการส่งออกต่างประเทศ 97% มีเพียง 3% เป็นรายได้จากในประเทศซึ่งยอดการส่งออกต่างประเทศเป็นของประเทศสหรัฐอเมริกาถึง 65% ของยอดขายรวมของบริษัท และหนี้สินเพิ่มขึ้นจากการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นสภาพคล่องในบริษัท จึงทำให้อัตราส่วนลดลงปี 52 ก็ยังคงได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงแต่ถึงแม้ยอดขายจะทำให้สินทรัพย์ลดลงแต่ส่วนของหนี้สินระยะสั้นที่บริษัทกู้จากสถาบันการเงินก็ลดลงไปมากกว่าสินทรัพย์ที่ลดลงถึง 36.63% จึงทำสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มมากขึ้นส่วนในปี 53 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจึงทำสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้น โดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 0.48 เท่า 0.6 เท่าและ 0.66 เท่าและอัตราทุนหมุนเวียนเร็วปี 52 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากลูกหนี้เป็นผลจากการถูกเลื่อนคำสั่งซื้อออกไปและเงินสดที่เพิ่มมากขึ้นจากการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินโดยมีตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 ดังนี้ 0.26 เท่า 0.37 เท่าและ 0.38 เท่า

5.2 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.18 : อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท KCE



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เคซีอี อิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน). (2548).*รายงานประจำปี*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

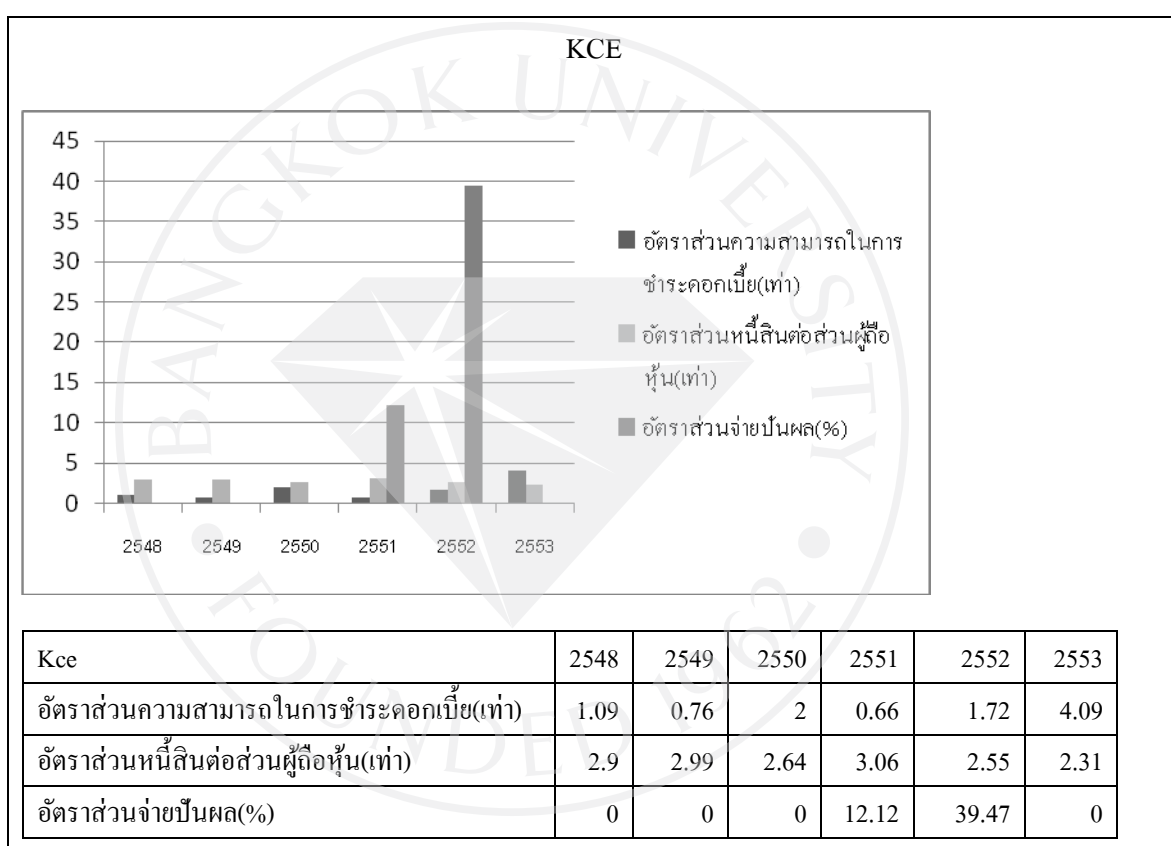
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าอยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกันเนื่องจากธุรกิจหลักเป็นอุตสาหกรรมยานยนต์ที่ผลิตชิ้นส่วนประกอบยานยนต์ที่จะต้องพึ่งลูกค้ารายใหญ่เพียงไม่กี่รายในการส่งออกทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำเนื่องจากมีกำลังการผลิตที่จำกัดแต่ละปีอัตราส่วนไม่แตกต่างกันมากโดยจะมีแนวโน้มลดลงเล็กน้อยโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 0.3 เท่า 0.26 เท่าและ 0.24 เท่าแต่ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ก็มีแนวโน้มลดลงตามแสดงให้เห็นประสิทธิภาพที่ดีขึ้นโดยมีตัวเลขปี 48 เป็น 110 วันปี 49 เป็น 96 วันและปี 50 เป็น 89 วันแนวโน้มระยะเวลาการขายสินค้าก็ลดลงบริษัทจำเป็นต้องมีสินค้าคงคลังเพื่อการผลิตไว้ในระดับสูงจึงทำให้มีตัวเลขที่ค่อนข้างสูงแต่ในแต่ละปีมีตัวเลขใกล้เคียงกันมากโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 85 วัน 84 วันและ 83 วันและบริษัทมีแนวโน้มระยะเวลาการชำระหนี้ที่เพิ่มมากขึ้นโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 71 วัน 72 วันและ 78 วัน

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตรการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าปี 51 และปี 52 อยู่ในระดับคงที่จากปี 50 ที่ไม่มีเปลี่ยนแปลงถึงแม้ยอดขายในปี 51 และ 52 จะมีอัตราที่ลดลงจากปีก่อนที่ต่างกันอยู่มากโดยที่ปี 51 ลดลงจากปี 50 เป็น 7.95% และปี 52 ลดลง 40.82% ส่วนในปี 53 อัตราการหมุนของลูกหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจึงทำให้ยอดขายขยับสูงขึ้นโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นดังนี้ 0.24 เท่า 0.24 เท่าและ 0.25 เท่า ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ของปี 51 และปี 52 ยังคงอยู่ในระดับที่เท่ากันส่วนปี 53 เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นดังนี้ 87 วัน 87 วันและ 90 วันระยะเวลาการขายสินค้าเพิ่มขึ้นในปี 51 และปี 52 ผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงการขายสินค้าจึงลดลงตาม ระยะเวลาการชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้นตามด้วยในปี 53 ระยะเวลาการขายสินค้าลดลงจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นแต่ระยะเวลาชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยจากปี 52 โดยตัวเลขระยะเวลาการขายสินค้าปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นดังนี้ 91 วัน 97 วัน และ 87 วันตัวเลขระยะเวลาการชำระหนี้ปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นดังนี้ 76 วัน 69 วันและ 73 วัน

5.3 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่าย

ภาพที่ 4.19 : อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่ายบริษัทKCE



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).*รายงานประจำปี*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทในปี 49 ลดต่ำลงจากปี 48 อยู่ในระดับที่ต่ำลงมากจากสถานการณ์การขาดแคลนวัตถุดิบในตลาดโลกโดยเฉพาะทองแดง ทอง และน้ำมันเป็นเหตุให้ราคาทองแดงปรับตัวสูงมากกว่า 150% เช่นเดียวกับทองที่สูงขึ้นกว่า 60% ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตรวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันทำให้ต้นทุนการ

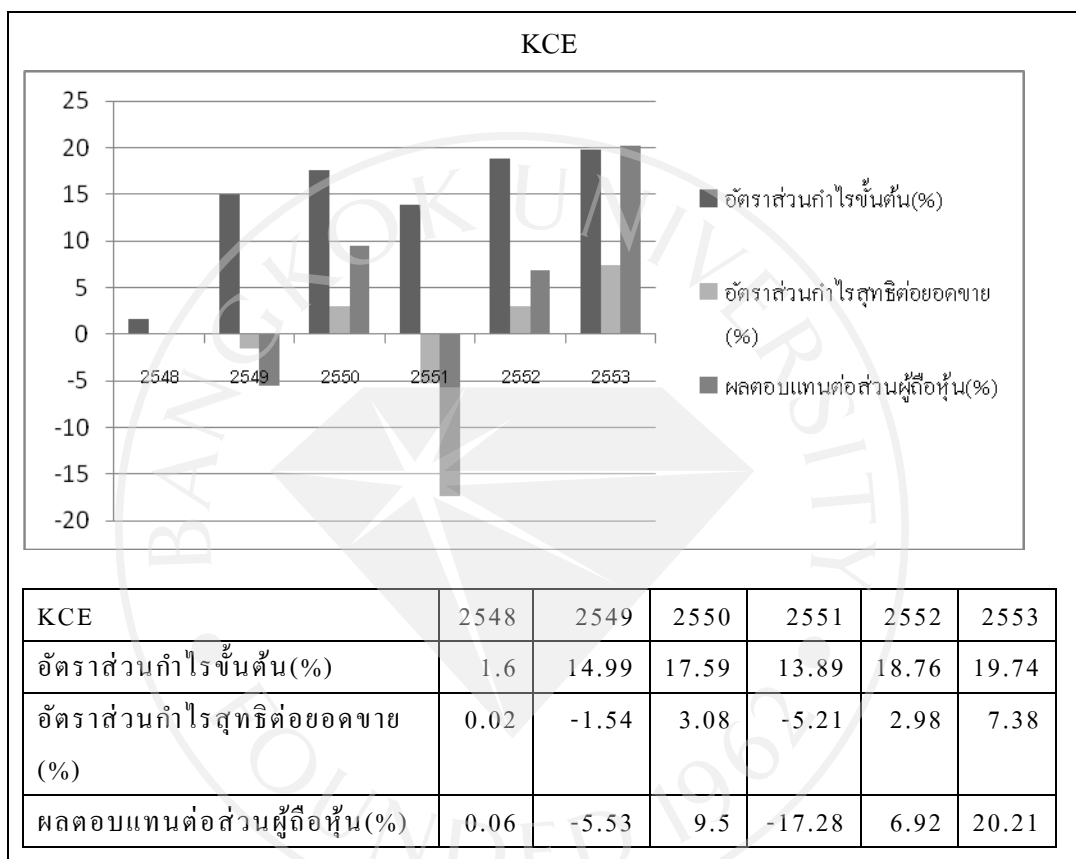
ผลิตสูงขึ้นทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดต่ำลงมากในปี 50 อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ได้เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากยอดขายของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้นโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็นดังนี้ 1.09 เท่า 0.76 เท่าและ 2 เท่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 49 เพิ่มสูงขึ้นจากปัญหาวัตถุดิบหลักในการผลิตได้ขึ้นราคาและอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้บริษัทต้องเผชิญกับการขาดทุนจากวัตถุดิบและรายได้ที่ลดลงทำให้บริษัทต้องกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อมาใช้หมุนเวียนในบริษัทอัตราส่วนดังกล่าวจึงเพิ่มสูงขึ้นปี 50 อัตราดังกล่าวลดลงเล็กน้อยเป็นผลจากการที่ส่วนผู้ถือหุ้นนั้นเพิ่มสูงขึ้นโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็นดังนี้ 2.9 เท่า 2.99 เท่าและ 2.64 เท่าส่วนนโยบายการจ่ายปันผลไม่มีการจ่ายทั้ง 3 ปีเป็นผลจากกำไรสุทธิมีน้อยมากโดยเฉพาะปี 48 ที่กำไรสุทธิติดลบ

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 51 ลดต่ำลงอีกครั้งหนึ่งเป็นเพราะผลจากวิกฤตเศรษฐกิจเงินบาทแข็งค่าขึ้นซึ่งรายได้ส่วนใหญ่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐทำให้รายได้ลดลงปัญหาวัตถุดิบหลักที่ความรุนแรงราคาวัตถุดิบสูงขึ้นบริษัทตัดสินใจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากราคาวัตถุดิบแต่ช่วงปลายปีราคาวัตถุดิบกลับต่ำลงเรื่อยๆทำให้บริษัทเกิดการขาดทุนจากสัญญาป้องกันความเสี่ยงและในสภาวะดังกล่าวทำให้ตลาดชะลอตัวทำให้การสั่งซื้อลดลงทำให้บริษัทต้องหยุดการผลิตชั่วคราวเปิดเฉพาะโรงงาน 2 แห่งทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มสูงขึ้นอีกเพราะค่าใช้จ่ายคงที่มีอยู่มากจึงทำให้บริษัทมีการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินมากขึ้นทำให้อัตราส่วนดังกล่าวลดต่ำลงมากเป็นผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้นมากในปี 51 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 52 เพิ่มสูงขึ้นจากการที่บริษัทมีต้นทุนลดลงจากมาตรการควบคุมต้นทุนการผลิต และส่วนของผู้ถือหุ้นมากขึ้น มีการชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 36.64% อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 53 เพิ่มสูงขึ้นจากสภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวทำให้ยอดขายเพิ่มสูงขึ้นโดยตัวเลขความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 0.66 เท่า 1.72 เท่าและ 4.09 เท่าจากการควบคุมต้นทุนการผลิตทำให้บริษัทมีกำไรมากขึ้นจึงเป็นผลทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดต่ำลงด้วยโดยมีตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 3.06 เท่า 2.55 เท่าและ 2.31 เท่า นโยบายปันผลจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นปี 51 และปี 52 นั้นเพื่อจูงใจในการมาลงทุนเพิ่มในบริษัทโดยที่ปี 52 จ่ายมากกว่าปี 51 เป็นเพราะยอดขายลดลงไปมากจากปี 51 ปี 53 จึงจ่ายปันผลโดยมีอัตราปันผลจ่ายปี 51 ปี 52 และปี 53 ดังนี้ 12.12% 39.47% และ 0

5.4 อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.20 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น บริษัท KCE



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เป็นผลมาจากยอดขายปี 49 ที่เพิ่มขึ้น 13.85% และปี 50 เพิ่มขึ้นจากปี 49 ถึง 11.18% ทำให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นโดยมีอัตรากำไรขั้นต้นปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 1.6% 14.99% และ 17.59% แต่อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายลดลงต่ำลงจนติดลบในปี 49 เป็นเพราะวัตถุดิบหลักในการผลิตมีความผันผวนราคาปรับสูงขึ้น รวมทั้งค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นทำให้

กำไรสุทธิลดลงปี 50 อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายเพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากยอดขายที่สูงขึ้นโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 0.02% -1.54% และ 3.08% ผลดังกล่าวในปี 49 จึงทำให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 49 ลดลงจากปี 48 ด้วยจึงทำให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปีดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นตามโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 0.06% -5.53% และ 9.5%

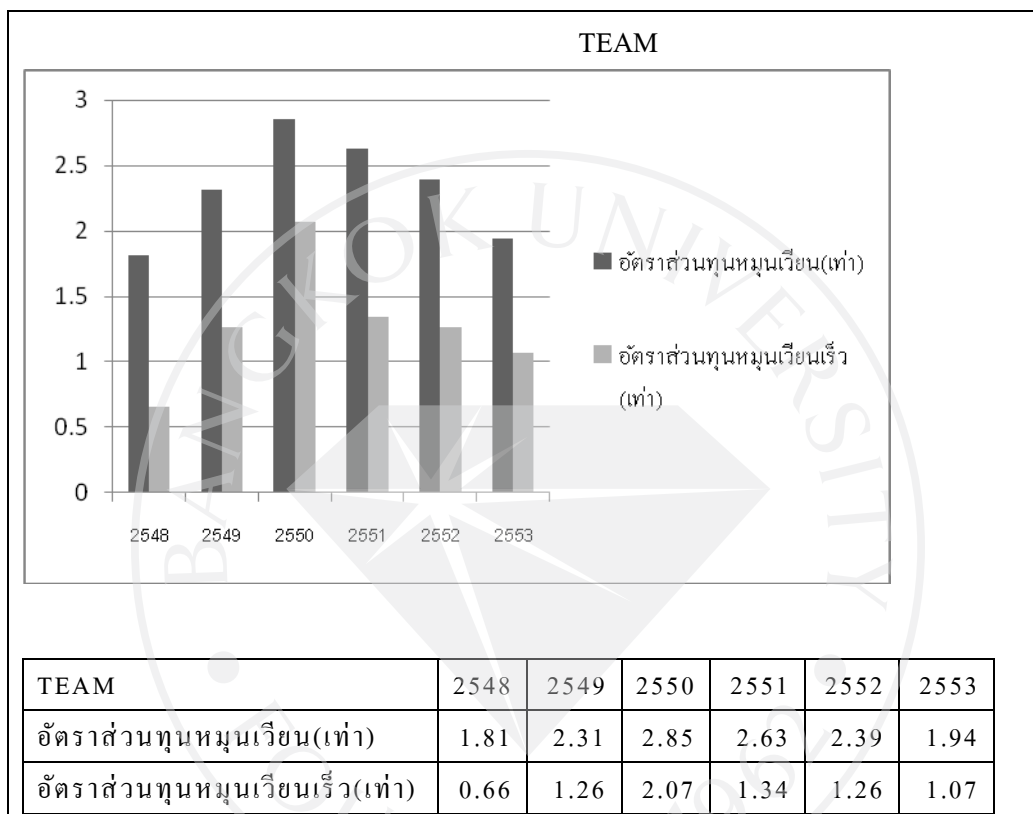
หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 51 ลดลงเป็นเพราะได้ผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจเนื่องจากภาวะวิกฤติผันผวนอย่างมากทำให้ตลาดชะลอตัวลงยอดขายจึงลดลงที่ทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิในปี 51 จึงได้ลดลงตามโดยอัตรากำไรขั้นต้นปี 51 เป็น 13.89% และอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายเป็น -5.21% ในปี 52 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากมาตรการควบคุมการผลิตทำให้ต้นทุนขายลดลงอัตรากำไรขั้นต้นจึงเพิ่มสูงขึ้นอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายก็เพิ่มสูงขึ้นตามโดยอัตรากำไรขั้นต้นปี 52 เป็น 18.76% และอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายเป็น 2.98% และในส่วนปี 53 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกอัตรากำไรสุทธิจึงปรับเพิ่มมากขึ้นด้วยโดยอัตรากำไรขั้นต้นปี 53 เป็น 19.74% และอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายเป็น 7.38% ส่วนอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 51 คิดลบตามกำไรสุทธิที่ติดลบไปและปรับตัวเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิในปี 52 และปี 53 โดยเฉพาะปี 53 ที่อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเทียบเท่ากับกำไรขั้นต้นในปี 53 โดยมีตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น -17.28% 6.92% และ 20.21%

6.บริษัท TEAM

6.1 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.21 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัทTEAM



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ทีมพีริซัน จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

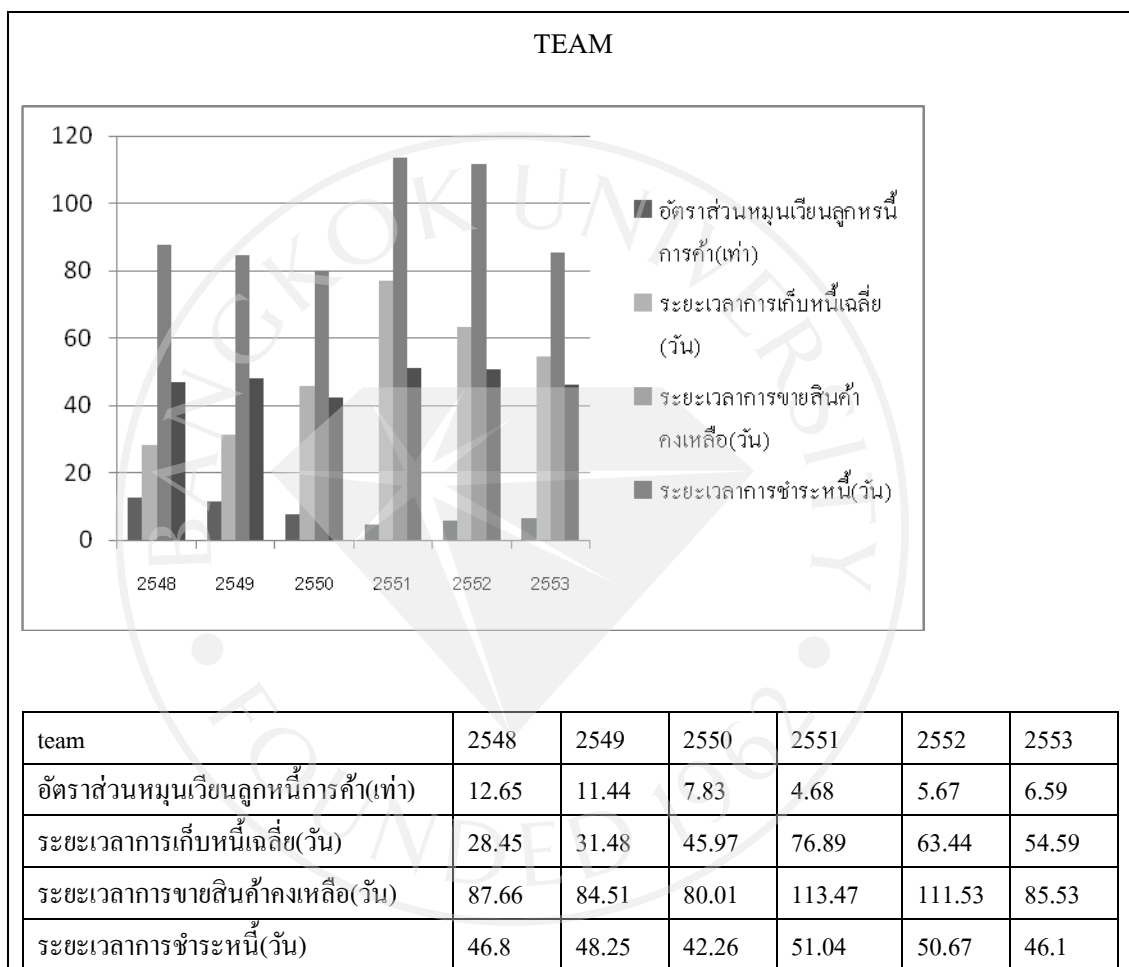
จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนมีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นทุกปีโดยปี 49 มาจากมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มมากขึ้นในตัวเงินสดที่เพิ่มขึ้นถึง 151.61% ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้น 60.86% ตามยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 50 มาจากเงินสด 59.78% และลูกหนี้การค้ายังไม่เกิน 1 ปีเพิ่มขึ้นมา 25.02% แต่ในด้วยยอดขายไม่ได้เพิ่มขึ้นโดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขดังนี้ 1.81 เท่า 2.31เท่าและ 2.85 เท่าอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วก็มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นโดยที่ปี 49 และปี 50 จากการที่บริษัทมีสินค้าคงคลังลดลงทั้งปี 49 และปี 50 และบริษัทมีเงินสดเพิ่มมากขึ้นมาโดยที่ปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขดังนี้ 0.66 เท่า 1.26 เท่าและ 2.07 เท่า

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงโดยที่โดยที่ปี 51 ปี 52 และปี 53 มีตัวเลขดังนี้ 2.63 เท่า 2.39 เท่าและ 1.94 เท่าปี 51 เป็นผลจากการที่สินทรัพย์ลดลงมากกว่าการลดลงในหนี้สินโดยสินทรัพย์ลดลงไป 20.12% และหนี้สินลดลงไป 13.67% เป็นผลจากยอดขายที่ลดลงไปในปีนี้ส่วนปี 52 เป็นผลจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงซึ่งเป็นผลจากยอดขายที่ลดลงและเจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มของสินทรัพย์อัตราส่วนดังกล่าวจึงเพิ่มสูงขึ้นส่วนปี 53 การเพิ่มขึ้นมาจากยอดขายทำให้สินทรัพย์ในตัวเงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงคลังเพิ่มมากขึ้น ทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วก็มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นไปด้วยโดยที่ปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขดังนี้ 1.34 เท่า 1.26 เท่าและ 1.07 เท่าอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าและอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

6.2 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.22 : อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท TEAM



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ทีมพีริซัน จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้ ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ในปี 48 มีประสิทธิภาพมากกว่าปี 49 และปี 50 ทั้งที่ปี 48 มียอดขายต่ำกว่าในปี 49 และปี 50 หรือก็คืออัตราส่วนการหมุนลูกหนี้การค้าแนวโน้มลดลงจนถึงปี 50 เมื่อดูอัตราในปี 49 มีประสิทธิภาพที่ดีกว่าปี 50 ใน

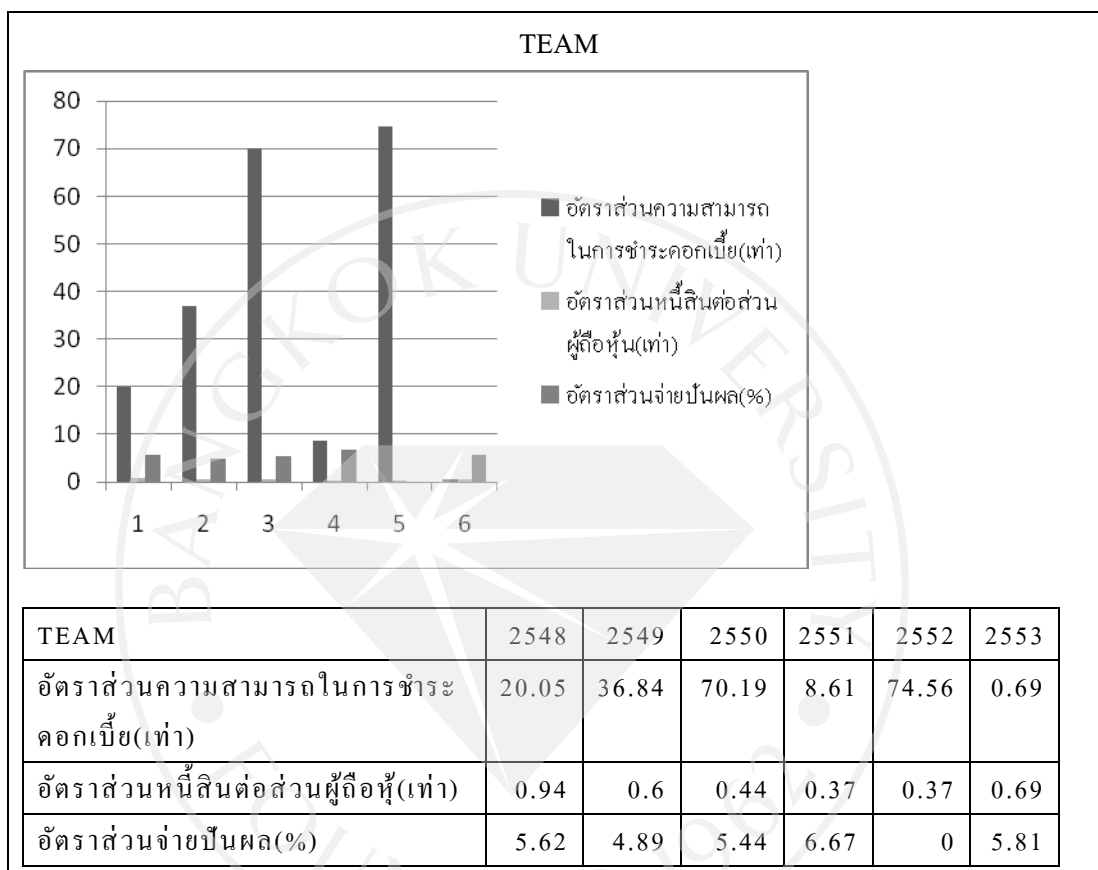
ส่วนอัตราส่วนระยะเวลาการขายสินค้าปี 49 อยู่ในอัตราที่ต่ำลงเป็นเพราะสินค้าคงคลังของบริษัทลดลงซึ่งสินค้าคงคลังลดลงทั้งในปี 49 และปี 50 โดยมีตัวเลขอัตราส่วนการหมุนของลูกหนี้การค้าปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 12.65 เท่า 11.44 เท่าและ 7.83 เท่าอัตราระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 28.45 วัน 31.48 วัน 45.97 วันทำให้อัตราระยะเวลาการขายสินค้ามีแนวโน้มลดลงเพราะมียอดขายที่ลดลงสินค้าคงเหลือจึงลดลงโดยที่ปี 50 มีอัตราที่ลดลงจากปี 49 และปี 48 โดยมีตัวเลขดังนี้ 87.66 วัน 84.51 วันและ 80.01 วัน ระยะเวลาในการชำระหนี้ที่อยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกันจะมีปี 49 ที่ใช้ระยะเวลาในการชำระหนี้สูงกว่าปี 48 และปี 50 โดยมีตัวเลขดังนี้ 46.8 วัน 48.25 วันและ 42.26 วัน

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าในปี 51 ลดลงอย่างมาก ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เพิ่มสูงขึ้นและระยะเวลาการขายสินค้าเพิ่มสูงขึ้นมาจากบริษัทได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจโดยระยะเวลาการขายสินค้าเพิ่มสูงมากมาจากสินค้าคงเหลือเพิ่มมากขึ้นจากการถูกเลื่อนการสั่งซื้อจากลูกค้าออกไปทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้เพิ่มขึ้น โดยมีตัวเลขอัตราส่วนการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเป็น 4.68 เท่าระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เป็น 76.89 วันระยะเวลาการขายสินค้าเป็น 113.47 วันและเวลาการชำระหนี้เป็น 51.04 วันในปี 52 อัตราการหมุนเวียนของหนี้สินเพิ่มมากขึ้น ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ลดลง อัตราระยะเวลาในการขายสินค้าลดลงเล็กน้อยจากปี 51 เป็นผลมาจากยอดขายลดลงจากปี 51 โดยมีตัวเลขอัตราส่วนการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเป็น 5.67 เท่า ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เป็น 63.44 วัน ระยะเวลาการขายสินค้าเป็น 111.53 วันฉะนั้นระยะเวลาการชำระหนี้จึงลดลงเพียงเล็กน้อยเช่นกัน โดยเวลาการชำระหนี้เป็น 50.67 วัน ต่อมาในปี 53 เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวทำให้ยอดขายได้เพิ่มสูงขึ้นทำให้อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้เพิ่มสูงมากขึ้นระยะการเรียกเก็บหนี้ และระยะเวลาการขายสินค้ามีประสิทธิภาพมากขึ้นจึงทำให้อัตราการชำระหนี้ลดลง โดยมีตัวเลขอัตราส่วนการหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเป็น 6.59 เท่าระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เป็น 54.59 วันระยะเวลาการขายสินค้าเป็น 85.53 วันและเวลาการชำระหนี้เป็น 46.1 วัน

6.3 อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่าย

ภาพที่ 4.23 : อัตราความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย อัตราหนี้สินรวมต่อผู้ถือหุ้นและอัตราปันผลจ่ายบริษัทTEAM



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ทีมพีริซิชั่น จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี/ สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้มีแนวโน้มเพิ่มเพิ่มสูงมากขึ้นปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 จากยอดขายที่เพิ่มมากขึ้น 55.73% ปี 50 เพิ่มขึ้นจากปี 49 จากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 164.64% โดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 20 เท่า 36.84 เท่า และ 70.19 เท่าจากปี 49 อัตราส่วนหนี้สินส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราที่แนวโน้มลดลงในปี 49 ลดลงจากปี 48 เป็น 1.88% และปี 50 มีอัตราที่ลดลงจากปี 49 เป็น 4.64% เป็นผลจากหนี้สินที่ลดลง

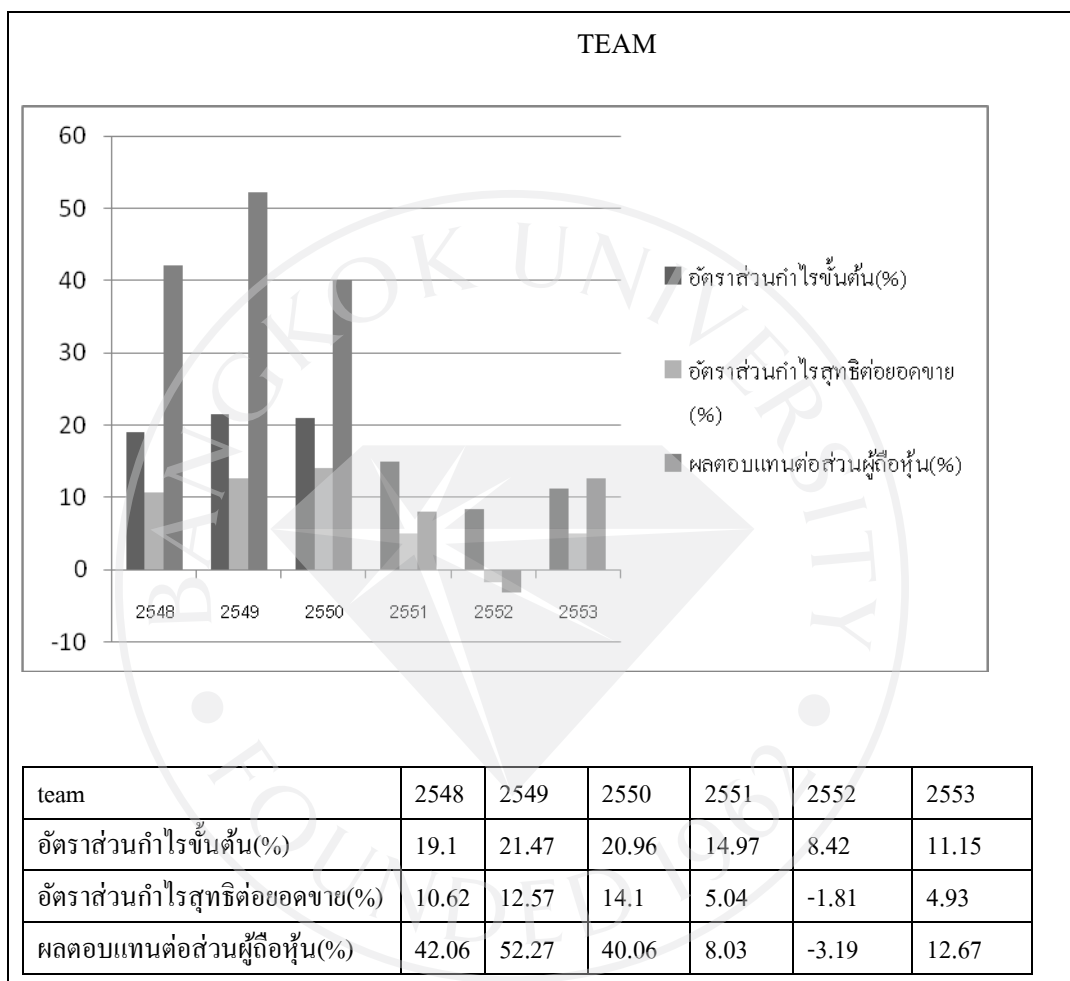
นโยบายการจ่ายปันผลมีอัตราที่ใกล้เคียงกันยกเว้นปี 49 ลดลงจากปี 48 เนื่องจากการขยายโรงงานใหม่เกิดขึ้นในปีนี้โดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 5.62% 4.89% และ 5.44%

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ปี 51 ลดลงเป็นอย่างมากจากผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีปี 51 ลดลงไปมากตัวเลขปี 51 เป็น 8.61 เท่า โดยที่นโยบายการจ่ายปันผลปี 51 เพิ่มสูงขึ้นเพื่อจูงใจให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนมีการออกหุ้นเพิ่มทุนมีตัวเลขเป็น 6.67% อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากการชำระหนี้ระยะยาวของบริษัททำให้อัตราดังกล่าวลดลงไปโดยมีตัวเลขเป็น 0.37 เท่าในปี 52 อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ลดลงจนถึงติดลบเป็นผลจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงโดยมีตัวเลขเป็น-25.53เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นยังอยู่ในอัตราที่เท่าปีก่อนปี 52 คือ 0.37 เท่าไม่มีนโยบายจ่ายปันผลเนื่องจากกำไรสุทธิติดลบในปีดังกล่าวในปี 53 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้น โดยมีตัวเลขเป็น 74.56 เท่ามีส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นที่เพิ่มมากขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการกู้เงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนโดยมีตัวเลขเป็น 0.69 เท่า และมีอัตราการจ่ายปันผลเพิ่มขึ้นโดยมีตัวเลขเป็น 5.81%

6.อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.24 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น บริษัทTEAM



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท ทีมพีริซิชั่น จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เป็นเพราะยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนปี 50 ลดลงเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าต้นทุนขายโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 19.1 เท่า 21.47 เท่า และ 20.96 เท่าแต่อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 10.62% 12.57% และ 14.1% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ปี 49

เพิ่มสูงมาจากปี 48 ส่วนอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 50 ถึงแม้จะปรับตัวลดลงบ้างแต่ก็ยังคงอยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 48 และยังอยู่ในระดับสูงโดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 42.06% 52.27% และ 40.06%

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

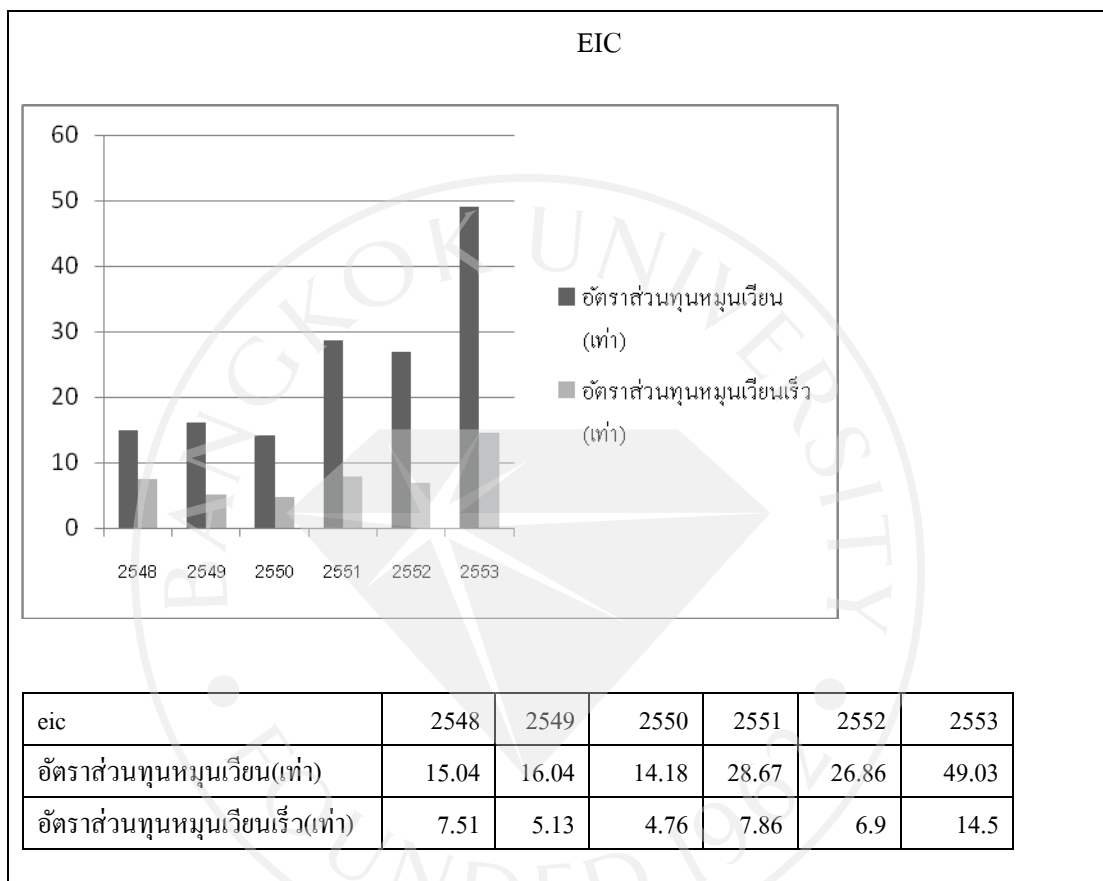
จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นในปี 51 และปี 52 ปรับตัวลดลงเป็นผลจากวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงไปทั้งในปี 51 และปี 52 ในปี 53 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 52 เป็นเพราะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวในปี 53 โดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 ดังนี้ 14.97% 8.42% และ 11.15% ด้วยเหตุผลข้างต้นทำให้อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายปรับลดลงมากโดยเฉพาะในปี 52 มีตัวเลขที่ติดลบส่วนปี 53 นั้นมีอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นตามเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวโดยมีตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 ดังนี้ 5.04% 1.81% และ 4.93% อัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 52 จึงปรับลดลงตามอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายด้วยเช่นกันตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 ดังนี้ 8.03% 3.19% และ 12.67%



7.บริษัท EIC

7.1. อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว

ภาพที่ 4.25 : อัตราส่วนทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วบริษัท EIC



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เป็นเพราะหนี้สินในส่วนของผู้ถือหุ้นมีการลดลงมากกว่าสินทรัพย์ที่ลดลงเนื่องจากยอดขายลดลง ปี 50 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลดลงเนื่องจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มของหนี้สินโดยสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 10.66% หนี้สินเพิ่ม 28.49% การเพิ่มดังกล่าวเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 15.04 เท่า 16.04 เท่าและ 14.18 เท่าทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปี 49 และ 50 ลดลงโดยที่ปี 49 ลดลง

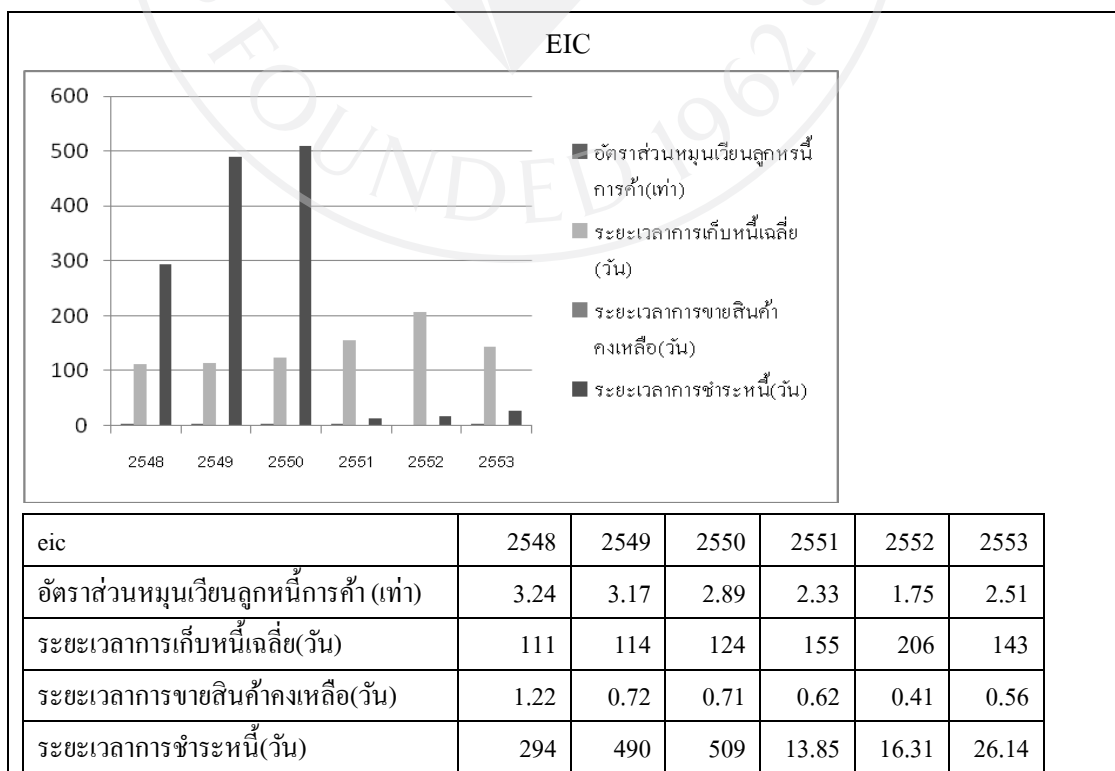
จากยอดขายที่ลดลงทำให้เงินสดลดลงส่วนปี 50 ลดลงจากสินค้าคงเหลือลดลงจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยมีตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 7.51 เท่า 5.13 เท่าและ 4.76 เท่า

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปี 51 เพิ่มขึ้นจากปี 50 เป็นผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ทำให้ยอดขายที่เพิ่มขึ้นสินค้าคงเหลือจึงเพิ่มมากขึ้นอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปี 51 จึงลดลงจากสินค้าคงเหลือเนื่องจากส่วนของเงินสดลดลงโดยตัวเลขอัตราทุนหมุนเวียนเป็น 28.67 เท่าและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 7.86 เท่า ปี 52 อัตราทุนหมุนเวียนลดลงจากสินทรัพย์ที่ลดลงเป็นผลจากยอดขายที่ลดลงทำให้ลูกหนี้การค้าลดลงถึง 45.30% อัตราทุนหมุนเวียนเร็วดังกล่าวจึงลดลงโดยตัวเลขอัตราทุนหมุนเวียนเป็น 26.86 เท่าและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 6.9 เท่าและปี 53 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นสูงมากจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นถึง 43.40% ซึ่งสินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเพิ่มจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นถึง 67.02% ทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วปีนี้เพิ่มขึ้นตามโดยตัวเลขอัตราทุนหมุนเวียนเป็น 49.03 เท่าและอัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเป็น 4.5 เท่า

7.2 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้

ภาพที่ 4.26 : อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า อัตราระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ อัตราระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้า และอัตราระยะเวลาการชำระหนี้บริษัท EIC



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).*รายงานประจำปี*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนลูกหนี้การค้ามีแนวโน้มลดลงโดยปี 49 ลดลงจากปี 48 เป็นผลจากยอดขายของบริษัทที่ลดลง 27.57% ทำให้อัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าลดลงเนื่องจากการยกเลิกการขายสินค้าที่สั่งผลิตในประเทศจีนและส่งมอบในประเทศจีนจากเหตุผลนี้ทำให้ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้น ระยะเวลาในการขายสินค้าลดลงระยะเวลาในการชำระหนี้ลดลงตามอัตราส่วนการหมุนลูกหนี้การค้าปี 50 ลดลงจากปี 49 โดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขเป็น 3.24 เท่า 3.17 เท่าและ 2.89 เท่า ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นโดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขเป็น 111 วัน 114 วันและ 124 วันระยะเวลาการขายสินค้ามีแนวโน้มที่ลดลงด้วยโดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขเป็น 1.22 วัน 0.72 วันและ 0.71 วันเนื่องจากบริษัทมีนโยบายการขายสินค้าแบบ one stop shop มีสินค้าให้ลูกค้าเลือกเยอะเป็นผลทำให้การขายสินค้าออกไปได้รวดเร็วขึ้นอัตราส่วนในการขายสินค้าจึงลดลงมีแนวโน้มระยะเวลาการชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้นโดยปี 48 ปี 49 และปี 50 มีตัวเลขเป็น 294 วัน 490 วันและ 509 วัน

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าปี 51 ลดลงจากปี 50 ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลกระทบเศรษฐกิจในปีนั้นแต่ในสัดส่วนยอดขายของบริษัทปี 51 มียอดขายลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อนด้วยผลกระทบดังกล่าวแต่บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้ปี 51 และ 52 ของบริษัทปรับลดลงอย่างมากโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นส่วนระยะเวลาในการขายสินค้าปี 51 ปี 52 และปี 53 ลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นผลจากนโยบายการขายสินค้าแบบ one stop shop ที่อธิบายไปในปี 50 อัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าปี 52 ลดลงจากปี 51 เป็นผลจากยอดขายที่ลดลง 45.30% จากผลกระทบจากเศรษฐกิจระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เพิ่มสูงขึ้นมาก ระยะเวลาการชำระหนี้จึงปรับขึ้นตามปี 53 อัตราการหมุนของลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มสูง 43.40% จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ลดลงทำให้ระยะเวลาการชำระหนี้ลดลงกว่าปี 52

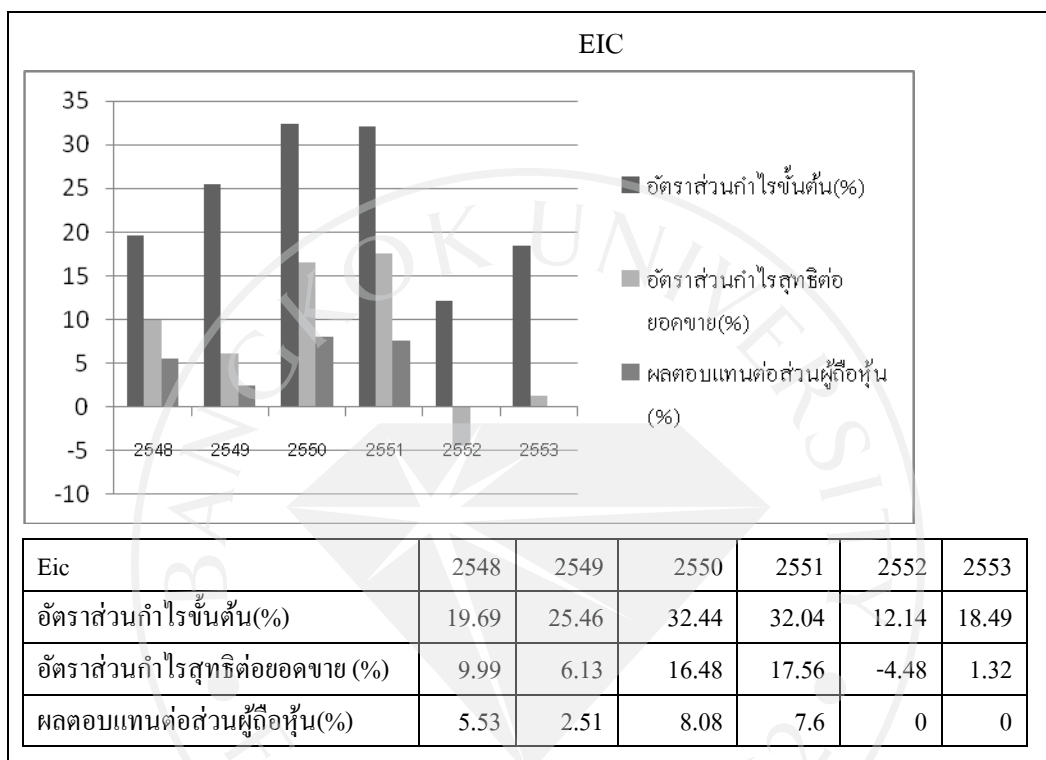
เงินเพื่อมาเป็นเงินสดในการดำเนินงานเพียงเล็กน้อยเหตุผลที่ปี 49 และปี 50 มีอัตราที่ลดลงไปมาก ถึงติดลบผลจ่ายอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีมีอยู่น้อยกว่าดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท เนื่องจาก ถูกยกเลิกคำสั่งซื้อจากประเทศจีนทั้งหมดโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 34.2 เท่า -74.66 เท่า และ -75.03 เท่าและเป็นผลทำให้หนี้สินส่วนผู้ถือหุ้นปี 50 ลดลงจากปี 49 อัตราส่วนหนี้สินและผู้ถือหุ้นปี 49 ลดลงจากปี 48 เป็นผลจากส่วนผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการระดมเงินทุนเป็นผลทำให้ อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงโดยตัวเลขปี 50 ปี 49 และปี 48 เป็น 0.02 เท่า 0.04 เท่า และ 0.05 เท่านโยบายการจ่ายปันผลลงในปี 49 และปี 50 ปรับเพิ่มตัวสูงขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการ ระดมเงินทุนเพิ่มขึ้น

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 51 มีอัตราลดลงผลจากการการที่ รายได้ปรับลดลงเล็กน้อยเพราะอยู่ในช่วงเกิดวิกฤตอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปี 52 ลดลงจากปี 51 ถึงติดลบเป็นผลจากที่ไฟฟ้าไหม้อาคาร โรงงานจำเป็นต้องใช้เงินสดในการ ดำเนินงานทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีลดลงจนติดลบส่วนปี 53 นั้นเนื่องจากบริษัทไม่มี ภาระดอกเบี้ยระยะสั้นจึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าวเป็น 0 เนื่องจากการที่เศรษฐกิจฟื้นตัวยอดขาย เพิ่มขึ้นบริษัทสามารถชำระหนี้ระยะสั้นหมดไปโดยตัวเลขอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 75.36 เท่า 177 เท่าและ 0 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นปี 51 ไม่ได้ เปลี่ยนแปลงเป็นผลจากการแตกหุ้นจากราคาที่ตราไว้ 5 บาทต่อหุ้นเปลี่ยนเป็น 1 บาทต่อหุ้นเพื่อจูง ใจในการออกหุ้นเพิ่มทุนได้มากขึ้นอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นปี 52 ลดลงจากการระดมเงินทุน จากผู้ถือหุ้น มีการออกหุ้นเพิ่มทุนจากกรณีไฟฟ้าไหม้โรงงานและยอดขายลดลงทำให้อัตราส่วน ดังกล่าวลดลงปี 53 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นลดลงจนเกือบจะเท่ากับ 0 เป็นผลจากที่ว่าบริษัทไม่มี หนี้สิน โดยตัวเลขอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 0.05 เท่า 0.03 เท่าและ 0.01เท่าเมื่อเทียบกับส่วนอัตราจ่ายปันผลเพิ่มขึ้นในปี 53 นโยบายการจ่ายปันผลปี 51 ลดลงจาก ปี 50เป็นผลจากการกู้หนี้ที่เพิ่มขึ้นมากและยอดขายลดลงปี 52 งดการจ่ายปันผลเนื่องจากรายได้ลด กว่า45.30% ปี 53 กลับมาจ่ายปันผลอีกครั้งเนื่องจากมียอดขายที่เพิ่มขึ้นกำไรสุทธิเพิ่มมากขึ้นจากปี ก่อนโดยอัตราจ่ายปันผลปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็นดังนี้ 1.54% 0% และ 0.99%

7.4 อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ภาพที่ 4.28 : อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขายและอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น บริษัทEIC



ที่มา:รายงานประจำปีบริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548).รายงานประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2548-2550)

จากภาพอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 49 เพิ่มขึ้นจากปี 48 เนื่องจากต้นทุนขายที่ลดลงผลจากการเปลี่ยนนโยบายการผลิตที่ลดต้นทุนจากการใช้แผ่น wafer ที่ผลิตขึ้นเองและการจำหน่ายแผ่น wafer ที่ให้ผลตอบแทนแก่บริษัทที่สูงอัตราส่วนกำไรขั้นต้นปี 50 เพิ่มขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 19.69% 25.46% และ 32.44% อัตราส่วนกำไรสุทธิปี 49 ลดลงจากปี 48 เนื่องจากยอดขายที่ลดลง 27.57% ปี 50 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น 17.18% โดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 9.99% 6.13% และ 16.48% ส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นปี 49 ลดลงตามกำไรสุทธิและยอดขาย ปี 50 ปรับเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิและยอดขายโดยตัวเลขปี 48 ปี 49 และปี 50 เป็น 17.56% -4.48% และ 1.32% อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 49 ลดลงจาก

ปี 48 เป็นผลจากการที่ยอดขายบริษัทลดลงทำให้กำไรสุทธิลดลงไปนั่นเองและปี 50 เพิ่มขึ้นจากปี 49 เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้อัตรารส่วนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นทำให้อัตรารส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มมากขึ้นนั่นเอง

หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (2551-2553)

จากภาพอัตรารส่วนกำไรขึ้นต้นปี 51 เพิ่มขึ้นจากปี 50 เนื่องจากเหตุผลการควบคุมการผลิตโดยมาใช้ wafer แทนทำให้ถึงแม้ว่ายอดขายจะลดลงไปแต่กำไรขึ้นต้นของบริษัทไม่ลดลงไปมากตามยอดขายที่โดนผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐอัตรารส่วนกำไรขึ้นต้นปี 52 ลดลงตามยอดขายที่ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจทำให้อัตรารส่วนกำไรสุทธิลดลงไปด้วยและค่าใช้จ่ายที่ต้องใช้เป็นการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากการที่เกิดไฟไหม้อาคาร โรงงานทำให้อัตรารส่วนกำไรสุทธิลดลงจนติดลบอัตรารส่วนกำไรขึ้นต้นปี 53 เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกแต่ไม่มากนักโดยตัวเลขปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 32.04% 12.14% และ 18.49% และอัตรารส่วนกำไรสุทธิปี 51 ปรับสูงขึ้นจากการที่กำไรสุทธิลดลงน้อยกว่ายอดขายลดลงโดยกำไรสุทธิลดลงไป 1.642% และยอดขายลดลงไป 7.703% โดยตัวเลขอัตรารส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขายปี 51 ปี 52 และปี 53 เป็น 17.56% -4.48 และ 1.32% ส่วนอัตรารส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นปี 51 ลดลงเล็กน้อยจากยอดขายที่ลดลงส่วนปี 52 บริษัทขาดทุนทำให้ไม่มีผลกำไรอัตรารส่วนดังกล่าวจึงเป็น 0 ในปี 53 ก็เช่นกันเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเป็นการเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจึงทำให้การเพิ่มขึ้นไม่ได้เห็นชัดเจนเมื่อหักเป็นทุนสำรองแล้วจึงไม่เพียงพอเป็นส่วนของผู้ถือหุ้น

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัยและอภิปรายผล

จากการวิจัยการวิเคราะห์และเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินก่อนและหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจโลกปี 2551 ผลศึกษากลุ่มตัวอย่างบริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ทั้ง 7 บริษัทพบว่า

1. ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาพบการบริหารงานของแต่ละบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมมีความหลากหลายมากแต่โดยส่วนใหญ่แล้วภาคอุตสาหกรรมมีการเจริญเติบโตจึงทำให้บริษัทโดยส่วนใหญ่มียอดขายที่เพิ่มขึ้นลักษณะการบริหารงานของบริษัทแต่ละบริษัทมีลักษณะดังนี้

1.1 บริษัท delta มีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น (“รายงานประจำปี”, 2549). ทำให้บริษัทจำเป็นต้องมีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มมากขึ้นจึงมีการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเนื่องจากมียอดขายในกลุ่ม VDBG ลดลงบริษัทจึงมีนโยบายการควบคุมการผลิต (หมายเหตุประกอบงบการเงิน, 2549).

1.2 บริษัท svi เนื่องจากบริษัทมียอดขายเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้บริษัทตัดสินใจขยายกำลังการผลิตโดยการเปิดโรงงานที่ประเทศจีนทำให้ต้นทุนการผลิตลดลงผลจากแรงงานและราคาวัตถุดิบที่ต่ำแต่ส่วนใหญ่การขายสินค้าของบริษัทจะเป็นรับคำสั่งไว้ก่อนเพื่อขายไตรมาสถัดไป (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2549). บริษัทจึงต้องมีการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเนื่องจากการเปิดโรงงานก็ต้องใช้เงินทุนเพิ่มขึ้นบริษัทมีการระดมเงินทุน โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อมาใช้เป็นเงินทุนด้วย

1.3 บริษัท team เนื่องจากมียอดขายที่เติบโตสูงขึ้นบริษัทจึงมีการเปิดโรงงานเพื่อรองรับกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น (“รายงานประจำปี”, 2550). เป็นผลทำให้บริษัทต้องกู้เงินจากสถาบันการเงินเพิ่มมากขึ้นเพื่อมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นด้วย

แต่จากการที่ยอดขายเพิ่มขึ้นในช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์มีหลายประเภทซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของชลิตา แควกลาง (2552) ที่กล่าวว่า “ประเภทและขนาดที่แตกต่างกันมีผลต่อการดำเนินงานต่างกัน” ทำให้ถึงแม้ว่ายอดขายในภาคอุตสาหกรรมจะเพิ่มสูงขึ้นแต่ก็มีบางบริษัทที่ไม่เพียงยอดขายจะเติบโตสูงขึ้นแต่มีต้นทุนทางวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ผันผวน โดยบริษัทที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นก็มีนโยบายการบริหารงานที่แตกต่างกันดังนี้

1.4 บริษัท metco ได้รับความกดดันจากราคาเหล็กที่ผันผวนอย่างสูง (“รายงานประจำปี”, 2549). ทำให้บริษัทตัดสินใจลดการสต็อกสินค้าคงคลังเพื่อรักษาสภาพคล่องและเปิดโรงงานเพื่อควบคุมการผลิตใช้การจ่ายปันผลเพื่อจูงใจนักลงทุนมาลงทุนและออกหุ้นเพิ่มทุน

1.5 บริษัท kce เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นบริษัทจึงต้องกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นและนอกจากนี้บริษัทมีการขาดทุนจากการสั่งซื้อวัตถุดิบจำนวนมากเนื่องจากบริษัทเป็นอุตสาหกรรมยานยนต์ต้องพึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศเกือบทั้งหมดอีกทั้งค่าเงินบาทมีการแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 49 บริษัทได้รายรับเป็นเงินสกุลดอลลาร์เป็นส่วนใหญ่ (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2550). ทำให้เกิดสถานะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนทำให้บริษัทจะต้องกู้เงินสูงขึ้น

1.6 บริษัท hana บริษัทมียอดขายที่สูงขึ้นจึงกู้เงินจากสถาบันการเงินเพิ่มมาอีกทั้งยังมีการลดค่าใช้จ่ายส่วนไม่จำเป็นออกโดยการปิดบริษัทอินเทอร์เน็ต คอนเนค เทคโนโลยี (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2550). ทำให้มีเงินสดเพิ่มขึ้นมาและโครงสร้างหนี้บริษัทนั้นไม่มีหนี้สินอยู่เลยจึงทำให้มีหนี้สินระยะสั้นที่มีอยู่มีเพียงเล็กน้อย

ส่วนลักษณะการบริหารงานของบริษัทที่ไม่ได้มียอดขายเติบโตขึ้นเหมือนอุตสาหกรรมมีลักษณะ เป็นดังนี้

1.7 บริษัท eic มียอดขายที่ลดลงเนื่องจากบริษัทถูกยกเลิกการส่งสินค้าในประเทศจีน ทั้งหมดอีกทั้งบริษัทขายสินค้าแบบส่งล่วงหน้าทำให้บริษัทต้องรับผิดชอบภาระเองทั้งหมดจากสินค้าที่ไม่ได้ส่งมอบบริษัทจึงได้แก้ปัญหาโดยการใช้นโยบายการขายสินค้าแบบ one stop shop คือการขายสินค้าแบบหลากหลาย (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2549). เนื่องจากมีสินค้าคงคลังเหลือจากการไม่ได้ส่งมอบในประเทศจีน ซึ่งนโยบายนี้บริษัทได้รับผลเป็นอย่างดีสามารถขายสินค้าออกไปได้มากและรวดเร็วแต่จากนโยบายนี้เองบริษัทจึงต้องมีการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้นและจากปัญหาราคาวัตถุดิบนำเข้าทำให้บริษัทตัดสินใจควบคุมการผลิตแผ่น wafer โดยการผลิตแผ่น wafer และขายเอง

2. หลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาพบการบริหารงานของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มไปในทางเดียวกันหลังจากเกิดปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐเป็นผลทำให้อุตสาหกรรมได้รับผลกระทบยอดขายลดลงจึงทำให้การบริหารงานของภาคอุตสาหกรรมโดยส่วนใหญ่จะลดต้นทุนการผลิตลดค่าใช้จ่ายต่างๆ มีการปรับโครงสร้างหนี้สินโดยการลดหนี้สินลงมีรายละเอียดแต่ละบริษัทดังนี้

2.1 บริษัท delta เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบยอดขายลดลงในกลุ่ม VDBG ปี 49 ช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2549). ทำให้บริษัทลดต้นทุนการผลิต ทำให้แนวโน้มกำไรขั้นต้นบริษัทเพิ่มสูงขึ้นจนช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐกำไร

ขึ้นต้นของบริษัทก็ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐนี้เองบริษัทมีการออกหุ้นเพิ่มทุนโดยการไ้ช้โยบายการจ่ายปันผลที่สูงขึ้น เพื่อจูงใจให้นักลงทุนมาลงทุนเพื่อนำเงินไปชำระหนี้ระยะสั้นที่บริษัทกู้มาและบริษัทได้มีการลดการสต็อกสินค้าลง

2.2 บริษัท metco บริษัทเองถูกเลื่อนคำสั่งซื้อออกไปบริษัทมีนโยบายการควบคุมการผลิตโดยการเปิดโรงงานมาตั้งแต่ช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐเป็นต้นมาเมื่อเกิดวิกฤตเศรษฐกิจดังกล่าวก็มีนโยบายลดการสต็อกสินค้าปิดโรงงานที่ระยองและปิดสำนักงานที่โยโกฮาม่า (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”,2551). เพื่อลดค่าใช้จ่ายต่างๆลงและได้มีการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

2.3 บริษัท team บริษัทถูกเลื่อนคำสั่งซื้อซึ่งบริษัทก็มีการควบคุมต้นทุนการผลิตมาก่อนช่วงวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐ (“รายงานประจำปี”,2550). มีการลดการสต็อกสินค้ามีการซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อมากขึ้นและลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลง

2.4 บริษัท kce บริษัทมียอดขายที่ลดลงราคาวัตถุดิบได้รับความผันผวนขาดทุนจากสัญญาป้องกันความเสี่ยงของวัตถุดิบบริษัททำให้กำไรสุทธิติดลบ (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2551). สอดคล้องกับงานวิจัยวรพจน์ พัดแดง(2551) “บริษัท kce มีสภาพคล่องน้อยที่สุดและหนี้มากที่สุด” บริษัทจึงตัดสินใจควบคุมต้นทุนการผลิต ลดการสต็อกสินค้า ลดค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารและออกหุ้นเพิ่มทุนมีนโยบายจ่ายปันผลที่สูงเพื่อจูงใจให้นักลงทุนมาลงทุนและนำเงินลงทุนไปชำระหนี้ระยะสั้น

2.5 บริษัท hana ยอดขายอ่อนตัวลงบริษัทจึงมีกลยุทธ์รักษาสัดส่วนแบ่งตลาดกลุ่มผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนไมโครอิเล็กทรอนิกส์และกลุ่ม ic จึงต้องรักษาคุณภาพและราคาให้อยู่ในระดับต่ำ (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”,2551). จึงมีการควบคุมต้นทุนการผลิตรายรับและค่าใช้จ่ายบริษัทเป็นสกุลเงินดอลลาร์เนื่องจากบริษัทแม่อยู่ที่สหรัฐอเมริกา (“รายงานประจำปี”,2551). ในช่วงที่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐค่าเงินบาทแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง (ดอลลาร์อ่อนค่า) ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของนวนทนา วิบูลย์รังสรรค์ (2547) พบว่า “ วิกฤตเศรษฐกิจในปี 40 มีผลต่ออัตราส่วนทางการเงินโดยทำให้อัตราส่วนแตกต่างกันโดยเฉพาะอัตราส่วนที่ทำการปรับปรุงจากอัตราแลกเปลี่ยน ” ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนบริษัทจึงป้องกันการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในการชำระหนี้ด้วยการออกหุ้นเพิ่มทุนทั้งการออกหุ้นสามัญและออกหุ้นกู้เพื่อป้องกันความไม่แน่นอนของอัตราดอกเบี้ยเพื่อนำเงินที่ได้ไปชำระหนี้ บริษัทลดสต็อกสินค้า มีการปิดบริษัทเพื่อลดค่าใช้จ่ายลง

2.6 บริษัท svi บริษัทมีการควบคุมต้นทุนการผลิต มาตั้งแต่ปี 49 โดยการไปเปิดโรงงานที่ประเทศจีนถือเป็นการควบคุมต้นทุนการผลิต (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”,2549). ลดค่าใช้จ่ายต่างๆลงทำให้แนวโน้มอัตรากำไรขึ้นต้นบริษัทสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องจากวิกฤติ

เศรษฐกิจสหรัฐทำให้เศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัวยอดขายบริษัทจึงลดลงด้วยบริษัทมีการออกไปแสดงสิทธิให้กับผู้ถือหุ้นเดิมทำให้มีกำไรจากการออกไปแสดงสิทธิดังกล่าวบริษัทจึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน บริษัทมีการลดการสต็อกสินค้าลง

2.7 บริษัท eic บริษัทมีนโยบายควบคุมการผลิตมาตั้งแต่ช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐจากการได้รับความผันผวนราคาวัตถุดิบ (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2549). จึงทำบริษัทยังคงรักษาให้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในช่วงเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐและบริษัทมีนโยบายลดการสต็อกสินค้าลงมีนโยบายการแตกหุ้นจากราคาที่ตราไว้ 5 บาทเป็น 1 บาท (“หมายเหตุประกอบงบการเงิน”, 2550). เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายและสะท้อนผลประกอบการที่ดีขึ้นจูงใจนักลงทุนของบริษัททำให้ราคาตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่าจะทำให้ราคาหุ้นสามารถเพิ่มได้อีกเนื่องจาก P/E ต่ำลงสอดคล้องกับงานวิจัยของสุภาภรณ์ มีเกตรา (2547) พบว่า “บริษัทไดนาสตีเซรามิกจำกัด (มหาชน) มีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีที่สูงที่สุดในปี 2545 ทั้งนี้เนื่องจากการแตกหุ้น สามารถให้ราคาตลาดสูงขึ้น” บริษัทจึงออกหุ้นเพิ่มทุนมากขึ้น

อภิปรายผล

จากการศึกษาสรุปผลการศึกษาผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐของกลุ่มตัวอย่างกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ก่อนและหลังวิกฤตทั้ง 7 บริษัท ได้รับผลกระทบจากยอดขายที่ลดลงลูกหนี้การค้าลดลงเงินสดลดลง หรือหากบริษัทใดมีการขายแบบเงินเชื่อเข้าหนี้การค้าจะเพิ่มสูงขึ้นรวมทั้งการขายแบบสต็อกสินค้าเป็นส่วนใหญ่ก็จะทำให้ต้นทุนเพิ่มสูงขึ้นซึ่งไม่ว่าจะขายแบบใดก็ทำให้บริษัทมีต้นทุนในการขายสินค้าเพิ่มมากขึ้นทำให้กำไรสุทธิลดลงความจำเป็นที่จะต้องใช้จ่ายเงินทุนหมุนเวียนจึงเพิ่มมากขึ้นบริษัทจะต้องมีการกู้เงินเป็นผลทำให้เกิดหนี้สินที่เพิ่มมากขึ้นหากบริษัทใดมีหนี้สินระยะสั้นที่มากเกินไปก็จำเป็นต้องกู้หนี้สินระยะยาวเพิ่มมากขึ้นเพื่อนำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือแม้กระทั่งกู้มาเพื่อชำระหนี้สินในส่วนที่ถึงกำหนดเพื่อความอยู่รอดของบริษัทซึ่งบางบริษัทหากไม่เพียงพอก็มีความจำเป็นต้องลดค่าใช้จ่ายบางส่วนออกไปเพื่อเป็นการลดค่าใช้จ่ายให้น้อยลงที่สุดให้เงินทุนหมุนเวียนนั้นเพียงพอต่อค่าใช้จ่ายเพื่อให้บริษัทสามารถฝ่าวิกฤตไปได้โดยจากการศึกษาสรุปผลเห็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายและการบริหารงานที่ชัดเจนได้ดังนี้

1. ช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐบริษัทส่วนใหญ่มียอดขายที่เพิ่มขึ้นยกเว้นบริษัท eic ที่ยอดขายลดลงจากที่ถูกยกเลิกคำสั่งซื้อแต่บริษัทก็ใช้นโยบาย One Stop Shop ในการขายสินค้าทำให้ภาพรวมอุตสาหกรรมก็มีการกู้เงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่มากขึ้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนแต่หลังจากช่วงวิกฤตดังกล่าวอุตสาหกรรม ได้รับผลกระทบยอดขายลดลงทุกบริษัทมี

การลดค่าใช้จ่ายต่างๆลงมีการลดการสต็อกสินค้าทุกบริษัทผลิตเท่าที่ขายสอดคล้องกับงานวิจัยของวรรณ เกตุอรุณ (2552) พบว่า “ บริษัทควรมีการวางแผนผลิตในปีต่อไปโดยจะใช้ระบบ just in time เพื่อให้สินค้าเหลือน้อยที่สุดและเพียงพอต่อการผลิต ” อีกทั้งการลดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเช่นการปิดโรงงานที่กำไรน้อยการปิดสำนักงานที่ต้นทุนสูงเพื่อใช้เงินทุนหมุนเวียนให้น้อยที่สุด

2. ช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐบริษัทส่วนใหญ่มีการขยายตัวทางธุรกิจรวมทั้งบางบริษัทได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่ผันผวนจึงทำให้บางบริษัทต้องเปิดโรงงานเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตอุตสาหกรรมในช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐจึงมีการกู้เงินจากสถาบันการเงินเป็นส่วนใหญ่แต่หลังจากอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐทำให้เห็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการจัดหาเงินได้อย่างชัดเจนนั่นคือบริษัทมีการออกหุ้นเพิ่มทุนไม่ว่าจะเป็นการออกใบแสดงสิทธิแก่ผู้ถือหุ้นเดิมออกหุ้นสามัญโดยการเน้นการจ่ายปันผลที่สูงเพื่อจูงใจให้นักลงทุนมาลงทุนหรือการแตกหุ้นเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายให้นักลงทุนและการออกหุ้นกู้โดยการนำเงินที่ได้มาชำระหนี้สินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้สินให้ลดลงหรือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

3. และช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐจะเห็นการเปลี่ยนแปลงนโยบายที่ชัดเจนอีกตัวนั่นคือการควบคุมต้นทุนการผลิตถึงแม้ว่าจะมีหลายบริษัทที่จะเริ่มต้นทำก่อนช่วงที่จะเกิดวิกฤตเศรษฐกิจแต่หลังจากช่วงวิกฤตเศรษฐกิจแล้วนั้นภาพรวมอุตสาหกรรมทุกบริษัทในอุตสาหกรรมมีการควบคุมต้นทุนการผลิตเนื่องจากยอดขายทุกบริษัทที่ลดลงจึงจำเป็นต้องลดค่าใช้จ่ายลงให้มากที่สุดซึ่งต้นทุนการผลิตถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักที่ทุกบริษัทจะต้องจ่ายเมื่อยอดขายที่ถือเป็นรายได้หลักลดลงทุกบริษัทจึงลดค่าใช้จ่ายหลักลงไปด้วยนั่นเอง

ข้อเสนอแนะ

1. เนื่องจากข้อมูลการวิเคราะห์ดังกล่าว เป็นวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐปี 2551 ที่ได้เกิดปัญหาจากสินเชื่อบีบปั๊มและการขาดแคลนสภาพคล่องทางการเงินผู้วิจัยได้ศึกษาเพียงอัตราส่วนทางการเงินงบการเงินรายงานประจำปีและหมายเหตุประกอบงบการเงินเท่านั้นผู้นำไปใช้ควรพิจารณาในเรื่องผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อและปัจจัยอื่นๆทางเศรษฐกิจเพิ่มเติม

2. เนื่องจากรายงานดังกล่าวมีระยะเวลาที่จำกัดผู้วิจัยจึงได้ศึกษาเพียงอัตราส่วนทางการเงินและงบการเงินเพียงบางส่วนการวิจัยในอนาคตผู้วิจัยควรที่จะศึกษาถึงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับเงินสดและงบกระแสเงินสดเพิ่มเติม

บรรณานุกรม

หนังสือ

เพชร ชุมทรัพย์. (2529). *วิเคราะห์งบการเงิน*. กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

วิทยานิพนธ์และงานวิจัยอื่นๆ

ชลิตา แควกลาง. (2552). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อธุรกิจการค้าดำเนินงานของธุรกิจประกันภัยธุรกิจประกันภัย*. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี.

นวลนภา วิบูลย์รังสรรค์. (2547). *ผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจปี 40 ต่ออัตราส่วนทางการเงิน*. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

วรพจน์ พัดแดง. (2551). *ผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.

วรรณภา เกิดอรุณ. (2552). *วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมหุ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.

สุภาภรณ์ มีเกตุรา. (2547). *วิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมกระเบื้องปูพื้นปูนซีเมนต์ในประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.

เอกสารจาก Internet

กระทรวงพาณิชย์. (2554). *ตลาดส่งออก 15 อันดับแรกของไทยรายประเทศ กลุ่มเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ*. สืบค้นเมื่อ 17 พฤศจิกายน 2554, จาก

http://www.ops3.moc.go.th/infor/menucomth/stru1_export/export_topn_re/report.asp.

กระทรวงพาณิชย์. (2554). *สินค้าออกสำคัญ*. สืบค้นเมื่อ 17 พฤศจิกายน 2554, จาก

http://www.ops3.moc.go.th/infor/db_sql/gp_web_export1.asp.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2554). *หมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี*. สืบค้นเมื่อ 19 ตุลาคม 2554, จาก http://www.settrade.com/C04_01_stock_quote_p1.jsp?txtSymbol=SVI&selectPage=.

บทสรุปตลาด commodity 51. (2551,). *Astv ผู้จัดการรายวัน*. สืบค้นเมื่อ 1 พฤศจิกายน 2554, จาก <http://www.afet.or.th/v081/thai/learning/articleShow.php?id=95>

แม่บทการบัญชี. (2542). *คำแถลงการณ์*. สืบค้นเมื่อ 29 ตุลาคม 2554,

จาก http://www.fap.or.th/files/st_accounting/Framwork.pdf.

ประภัสร์ เทพชาตรี. (2551). *วิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐฯผลกระทบต่อโลกและต่อไทย*.

สืบค้นเมื่อ 3 พฤศจิกายน 2554, จาก http://thepchatree.blogspot.com/2008/06/blog-post_9481.html

รายงานประจำปีบริษัท สานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548). *รายงานประจำปี*.

สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

รายงานประจำปีบริษัท เอลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2548). *รายงาน*

ประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

รายงานประจำปีบริษัท ทิมพีริชชั่น จำกัด (มหาชน). (2548). *รายงานประจำปี*. สืบค้นเมื่อ 18

ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

รายงานประจำปี. บริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2549). *รายงาน*

ประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

รายงานประจำปีบริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548). *รายงาน*

ประจำปี. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

รายงานประจำปีบริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2548). *รายงานประจำปี*. สืบค้น

เมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก www.setsmart.com.

รายงานประจำปีบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน). (2548). *รายงานประจำปี*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม

2554, จาก www.setsmart.com.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2550). *หมายเหตุ*

ประกอบงบการเงิน. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท สานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2550). *หมายเหตุ*

ประกอบงบการเงิน. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท สานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2551). *หมายเหตุ*

ประกอบงบการเงิน. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2549). *หมายเหตุประกอบงบการเงิน*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2549). *หมายเหตุประกอบงบการเงิน*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน). (2551). *หมายเหตุประกอบงบการเงิน*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท เบลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน). (2549). *หมายเหตุประกอบงบการเงิน*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.

หมายเหตุประกอบงบการเงินบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน). (2549). *หมายเหตุประกอบงบการเงิน*. สืบค้นเมื่อ 18 ตุลาคม 2554, จาก http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/findFS.php.



ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน

ตารางที่ 6.1 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน DELTA

อัตราส่วนทางการเงิน DELTA						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	2.21	1.95	2.21	2.31	2.53	2.48
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	1.7	1.45	1.76	1.73	1.97	1.67
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	4.67	5.27	4.48	5.11	4.71	6.13
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	78	68	80	70	76	59
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	48	45	55	56	73	70
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	64	62	76	68	81	69
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย(เท่า)	45.42	21.96	30.51	25.06	53.56	43.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.83	0.8	0.65	0.6	0.53	0.53
อัตราส่วนจ่ายปันผล(%)	65.06	82.66	63.25	47.35	85.46	51.07
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	18.81	18.59	22.27	24.4	26.24	26.68
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	5.2	4.5	9.34	8.82	8.11	11.62
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	16.07	13.25	20.72	17.71	12.69	22.48

ตารางที่ 6.2 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน SVI

อัตราส่วนทางการเงิน SVI						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	2.9	2.6	2.47	2.7	1.8	2
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	1.55	1.2	1.47	1.61	1.22	1.35
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	5.76	4.73	5.3	5.79	4.84	4.63
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	63	76	68	63	75	79
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	77	91	71	70	58	67
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	51	60	62	55	78	83
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย(เท่า)	43.12	31.91	21.58	49.51	31.32	35.24
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.4	0.5	0.5	0.5	1	1
อัตราส่วนจ่ายปันผล(%)	4.35	5.41	4.35	4.44	2.83	27.03
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	9.3	9.7	10.9	13.5	12.7	11
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	5.84	5.8	6.6	9.1	9	9.1
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	14.4	14.5	16.6	23.4	23.2	27.7

ตารางที่ 6.3 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน METCO

อัตราส่วนทางการเงิน METCO						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	1.61	1.68	2.06	1.95	1.85	1.74
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	1.17	1.31	1.66	1.63	1.48	1.43
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.18	7.14	9.7	6.26	5.77	6.14
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	50.14	50.42	37.64	58.33	63.26	59.42
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	26.16	20.8	17.04	20.42	26.05	21.07
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	50.56	49.79	57.05	53.24	63.61	56.18
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระ ดอกเบี้ย (เท่า)	136.44	74.73	117.3	134.84	111.44	273.05
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.63	0.72	0.51	0.55	0.45	0.5
อัตราส่วนจ่ายปันผล(%)	30.35	39.46	34.66	29.4	263.54	46.56
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	8.04	5.85	6.97	7.24	4.83	8.08
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	4.72	2.31	3.01	3.42	0.33	4.38
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	18.05	9.23	10.8	9.57	0.67	11.52

ตารางที่ 6.4 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน TEAM

อัตราส่วนทางการเงิน TEAM						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	1.81	2.31	2.85	2.63	2.39	1.94
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	0.66	1.26	2.07	1.34	1.26	1.07
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.65	11.44	7.83	4.68	5.67	6.59
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	28.45	31.48	45.97	76.89	63.44	54.59
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	87.66	84.51	80.01	113.47	111.53	85.53
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	46.8	48.25	42.26	51.04	50.67	46.1
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	20.05	36.84	70.19	8.61	-25.53	0.69
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.94	0.6	0.44	0.37	0.37	0.69
อัตราส่วนจ่ายปันผล (%)	5.62	4.89	5.44	6.67	0	5.81
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	19.1	21.47	20.96	14.97	8.42	11.15
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	10.62	12.57	14.1	5.04	-1.81	4.93
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (%)	42.06	52.27	40.06	8.03	-3.19	12.67

ตารางที่ 6.5 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน KCE

อัตราส่วนทางการเงิน KCE						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.71	0.62	0.64	0.48	0.6	0.66
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	0.45	0.38	0.37	0.26	0.37	0.38
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	0.3	0.26	0.24	0.24	0.24	0.25
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	110	96	89	87	87	90
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	85	84	83	91	97	87
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	71	72	78	76	69	73
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.09	0.76	2	0.66	1.72	4.09
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	2.9	2.99	2.64	3.06	2.55	2.31
อัตราส่วนจ่ายปันผล(%)	0	0	0	12.12	39.47	0
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	1.6	14.99	17.59	13.89	18.76	19.74
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	0.02	-1.54	3.08	-5.21	2.98	7.38
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	0.06	-5.53	9.5	-17.28	6.92	20.21

ตารางที่ 6.6 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน HANA

อัตราส่วนทางการเงิน HANA						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	3.1	2.9	3.3	4.4	3.3	3.8
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	2.3	1.8	2.4	3.2	2.4	2.7
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	7.45	6.19	6.52	9.86	6.4	5.62
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	49	59	56	37	57	65
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	53	72	61	59	58	81
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	48	57	50	35	76	72
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย(เท่า)	1330	0	1254.22	463.66	440.19	455.93
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
อัตราส่วนจ่ายปันผล(%)	4.62	5.47	7.3	12.37	6.7	6.2
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	22	19	16	17	19	17
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	18	15	12	12	14	15
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	23	22	22	17	15	20

ตารางที่ 6.7 : ข้อมูลตัวเลขอัตราส่วนทางการเงิน EIC

อัตราส่วนทางการเงิน EIC						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน(เท่า)	15.04	16.04	14.18	28.67	26.86	49.03
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว(เท่า)	7.51	5.13	4.76	7.86	6.9	14.5
อัตราส่วนการบริหารสินทรัพย์	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	3.24	3.17	2.89	2.33	1.75	2.51
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	111	114	124	155	206	143
ระยะเวลาการขายสินค้าคงเหลือ(วัน)	1.22	0.72	0.71	0.62	0.41	0.56
ระยะเวลาการชำระหนี้(วัน)	294	490	509	13.85	16.31	26.14
อัตราส่วนความสามารถในการก่อหนี้	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย(เท่า)	34.25	-73.66	-75.03	75.36	177	0
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.02	0.04	0.05	0.05	0.03	0.01
อัตราส่วนจ่ายปันผล(%)	2.02	1.42	1.77	1.54	0	0.99
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	2548	2549	2550	2551	2552	2553
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น(%)	19.69	25.46	32.44	32.04	12.14	18.49
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	9.99	6.13	16.48	17.56	-4.48	1.32
ผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น(%)	5.53	2.51	8.08	7.6	0	0

ที่มา:www.setsmart.com

ข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าส่งออกของประเทศไทย 10 อันดับแรก

รายการ	2554 /2011
1. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	480,234.9
2. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	478,692.9
3. ยางพารา	368,873.0
4. อัญมณีและเครื่องประดับ	355,189.3
5. น้ำมันสำเร็จรูป	252,923.4
6. เม็ดพลาสติก	244,773.9
7. ผลิตภัณฑ์ยาง	230,565.3
8. เคมีภัณฑ์	227,744.1
9. แผงวงจรไฟฟ้า	225,977.0
10. ข้าว	184,112.6

ตลาดส่งออก 15 อันดับแรกของไทยรายประเทศ สินค้าประเภทเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ

ประเทศ	มูลค่า : ล้านบาท					อัตรายายตัว (%)					สัดส่วน (%)				
	2551	2552	2553	2553 (ม.ค.-พ.ย.)	2554 (ม.ค.-พ.ย.)	2551	2552	2553	2553 (ม.ค.-พ.ย.)	2554 (ม.ค.-พ.ย.)	2551	2552	2553	2553 (ม.ค.-พ.ย.)	2554 (ม.ค.-พ.ย.)
1. จีน	158,581.87	147,428.59	159,944.23	148,592.36	123,737.85	16.68	-7.03	8.49	11.70	-16.73	26.20	27.03	26.81	27.12	25.77
2. สหรัฐอเมริกา	112,740.89	100,313.62	104,725.20	95,916.46	78,018.60	-3.52	-11.02	4.40	6.65	-18.66	18.63	18.39	17.55	17.50	16.25
3.ฮ่องกง	61,992.13	49,801.47	66,775.98	59,549.75	67,798.10	4.29	-19.66	34.08	33.01	13.85	10.24	9.13	11.19	10.87	14.12
4. มาเลเซีย	26,465.89	28,968.22	40,117.07	37,126.27	39,985.45	-3.56	9.45	38.49	46.55	7.70	4.37	5.31	6.72	6.78	8.33
5. ญี่ปุ่น	35,744.23	34,514.51	38,864.08	35,236.79	26,584.40	-11.15	-3.44	12.60	12.23	-24.55	5.91	6.33	6.51	6.43	5.54
6. เนเธอร์แลนด์	44,165.85	28,675.82	27,826.83	26,245.30	22,179.49	-2.65	-35.07	-2.96	0.93	-15.49	7.30	5.26	4.66	4.79	4.62
7. สิงคโปร์	40,184.97	32,930.68	31,407.93	29,075.41	19,144.55	-4.46	-18.05	-4.62	-1.96	-34.16	6.64	6.04	5.26	5.31	3.99
8. เยอรมนี	14,759.04	15,823.83	15,394.76	14,010.31	10,678.34	-5.17	7.21	-2.71	1.48	-23.78	2.44	2.90	2.58	2.56	2.22
9. เม็กซิโก	7,270.72	5,221.93	7,091.57	6,309.44	8,371.98	-24.19	28.18	35.80	45.04	32.69	1.20	0.96	1.19	1.15	1.74
10. สาธารณรัฐเช็ก	9,533.44	10,446.93	12,745.88	11,668.55	8,260.55	20.46	9.58	22.01	25.44	-29.21	1.57	1.92	2.14	2.13	1.72
11. อินเดีย	5,965.64	5,388.43	6,196.00	5,577.09	5,967.10	55.48	-9.68	14.99	15.41	6.99	0.99	0.99	1.04	1.02	1.24
12. ออสเตรเลีย	5,594.78	6,072.07	7,359.49	7,056.49	5,899.52	23.45	8.53	21.20	33.15	-16.40	0.92	1.11	1.23	1.29	1.23
13. สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์	4,359.22	5,957.51	7,030.82	6,338.98	4,994.60	23.02	36.66	18.02	21.00	-21.21	0.72	1.09	1.18	1.16	1.04
14. ไอร์แลนด์	10,999.49	4,852.17	4,045.05	3,690.87	4,595.35	-5.33	-55.89	-16.63	-15.54	24.51	1.82	0.89	0.68	0.67	0.96
15. ไต้หวัน	7,927.60	8,100.20	8,310.18	7,719.87	4,432.29	-37.06	2.18	2.59	8.68	-42.59	1.31	1.48	1.39	1.41	0.92
รวม 15 รายการ	546,285.8	484,496.0	537,835.1	494,113.9	430,648.2	1.82	-11.31	11.01	13.74	-12.84	90.25	88.82	90.14	90.17	89.67
รวมอื่นๆ	59,028.2	60,972.9	58,842.6	53,856.1	49,586.7	-2.52	3.29	-3.49	-3.52	-7.93	9.75	11.18	9.86	9.83	10.33
รวมทุกประเทศ	605,313.98	545,468.87	596,677.70	547,970.00	480,234.89	1.38	-9.89	9.39	11.77	-12.36	100.0	100.0	100.0	100.00	100.00

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ชื่อ - ชื่อสกุล

รัฐวิรัชญ์ สกุลเดชไพบูลย์

วัน เดือน ปีเกิด

1 มีนาคม 2530

สถานที่เกิด

กรุงเทพมหานคร

ประวัติการศึกษา

พ.ศ. 2552

ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน
จากมหาวิทยาลัยกรุงเทพ

พ.ศ. 2548

ระดับมัธยมศึกษา สาขาศิลป์-คำนวณ
โรงเรียนบดินทรเดชา(สิงห์ สิงหเสนี)

ประสบการณ์ทำงาน

พ.ศ. 2552

ธนาคารเฮชเอสบีซี

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์

วันที่ 4 เดือน ตุลาคม พ.ศ. 2555

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว) สมใจ ใจดี สังกัด ภาควิชา อยู่บ้านเลขที่ 9199
ซอย 6 ถนน วิภาวดี - รามอินทรา ตำบล/แขวง คันนายาว
อำเภอ/เขต คันนายาว จังหวัด กทม. รหัสไปรษณีย์ 10230
เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว.....
ระดับปริญญา ☐ ตรี ☒ โท ☐ เอก
หลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชา คณะ นิติศาสตร์
ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ" ฝ่ายหนึ่ง และ

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ ตั้งอยู่เลขที่ 119 ถนนพระราม 4 แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า "ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ" อีกฝ่ายหนึ่ง

ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ และ ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงทำสัญญากันโดยมีข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิขอรับรองว่าเป็นผู้สร้างสรรค์และเป็นผู้มีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในงานสารนิพนธ์/วิทยานิพนธ์หัวข้อ การวิเคราะห์และเปรียบเทียบการบริโภคสินค้าและบริการในสังคมไทย ประจำปี 2554 : กรณีศึกษาบริษัทในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์

ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาค้นคว้าหลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ (ต่อไปนี้จะเรียกว่า "สารนิพนธ์/วิทยานิพนธ์")

ข้อ 2. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิโดยปราศจากค่าตอบแทนและไม่มีการกำหนดระยะเวลาในการนำสารนิพนธ์/วิทยานิพนธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการทำซ้ำ คัดแปลง เผยแพร่ต่อสาธารณชน ให้เข้าต้นฉบับหรือสำเนาอื่น ให้ประโยชน์อันเกิดจากลิขสิทธิ์แก่ผู้อื่น อนุญาตให้ผู้อื่นใช้สิทธิโดยจะกำหนดเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยหรือไม่ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการกระทำอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกัน

ข้อ 3. หากกรณีมีข้อขัดแย้งในปัญหาสิทธิในสารนิพนธ์/วิทยานิพนธ์ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถนำงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับผิดชอบและชดเชยค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทั้งสิ้น

สัญญาที่ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความอย่างเดียวกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญาโดย
ละเอียดแล้ว จึงได้ลงลายมือชื่อไว้เป็นสำคัญต่อหน้าพยาน และเก็บรักษาไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ. [REDACTED] ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ
(ธีรยุทธ ฤกษ์เดชไพฑูริ)

ลงชื่อ. [REDACTED] ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ
(ดร. ชวนหา รอดกล้า)
ผู้อำนวยการสำนักหอสมุด

ลงชื่อ... [REDACTED] ...พยาน
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ศิวพร หวังพัฒน์วงศ์)
คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

ลงชื่อ. [REDACTED] .พยาน
(จันทนา งามแก้ว)