

บทที่ 4

การวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดเพื่อประเมินความเสี่ยง ในการปฏิบัติงานสอบบัญชีของกลุ่มธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์

โดยหลักการทั่วไป การประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี จะทำการวิเคราะห์ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญเริ่มจากการพิจารณาภาพรวมของกิจการไปรายละเอียดต่างๆ โดยก่อนรับงานสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีควรหาความรู้เกี่ยวกับธุรกิจที่ตรวจสอบ รวมถึงสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดซึ่งถือได้ว่าเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

วัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดของกลุ่มธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์

เหตุผลสำคัญที่นำสัญญาณเตือนภัยของงบกระแสเงินสดมาเพื่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีของกลุ่มธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์มี 3 ประการด้วยกัน คือ

1. เพื่อให้สามารถประเมินคุณภาพกำไรเพื่อทราบถึงความแตกต่างอย่างเป็นสาระสำคัญระหว่างกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิที่นำมาเปรียบเทียบ เช่น อัตราส่วนคุณภาพกำไรมีเครื่องหมายติดลบ หรือกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานติดลบในขณะที่กำไรสุทธิเป็นบวก ก็จะเป็นสัญญาณเตือนภัยให้ค้นหาสาเหตุของความผิดปกติ อันได้แก่ อาจมีการรับรู้รายได้เร็วกว่าที่ควรจะเป็น หรือมีการตั้งפקค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนบางรายการไว้เป็นค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี หรือแสดงสินทรัพย์ไว้ในมูลค่าที่สูงเกินกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ เป็นต้น การกระทำดังกล่าวย่อมทำให้กำไรสุทธิสูงขึ้น แต่ไม่ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

2. เพื่อเป็นเกณฑ์ในการประเมินความเสี่ยงสำหรับธุรกิจที่มีผลิตภัณฑ์ที่มีความทันสมัยและทันต่อเทคโนโลยี เช่น อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย อาจเป็นสัญญาณเตือนภัยอย่างหนึ่งว่าสำรองเผื่อสินค้าล้าสมัยอาจไม่เพียงพอ หรือรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องอาจเป็นสัญญาณบ่งบอกว่ายอดขาย กำไร และกระแสเงินสดในอนาคตของกิจการอาจจะลดลงด้วย เป็นต้น

3. เพื่อเป็นเกณฑ์ในการประเมินความเสี่ยงสำหรับสถานการณ์ที่ส่งให้เกิดแรงกดดันที่ผิดปกติต่อผู้บริหารซึ่งอาจทำให้ผู้บริหารจัดทำงบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริง เช่น กรณีกิจการขาดเงินทุนในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจมีสัญญาณเตือนภัยมาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรม

ดำเนินงานติดลบหลายงวดติดต่อกัน อัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดมีเครื่องหมายติดลบ หรืออัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้มีเครื่องหมายติดลบ เป็นต้น

การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อหาสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด และการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติสอบบัญชีซึ่งแบ่งเป็นระดับงบการเงินและระดับแต่ละรายการ ได้กล่าวไปแล้วในบทก่อน ในบทนี้จะได้ศึกษางบกระแสเงินสดจากรายงานประจำปี 2542 - 2544 (Annual Report 1999 - 2001) ของกิจการในกลุ่มธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งเป็นช่วงเวลาภายหลังวิกฤตการณ์เศรษฐกิจของประเทศไทยที่ได้ผ่านคลาคลายในระดับหนึ่งแต่ยังคงอยู่ในระหว่างดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงินและรอการปรับตัว โดยเลือกตัวอย่างบริษัทเป็นตัวแทนในการศึกษาจำนวน 4 บริษัท จากจำนวนทั้งหมด 11 บริษัท ดังนี้

1. บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกติดต่อกัน 3 ปี จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกัน 3 ปี จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
3. บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน)
4. บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการจัดทำแผนการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 1 บริษัท ได้แก่ บริษัท ไคสตราร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

โดยศึกษาถึงการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดเพื่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีแต่ไม่ครอบคลุมถึงความเสี่ยงจากการควบคุมและความเสี่ยงจากการตรวจสอบ และทำการศึกษาเพิ่มเติมจากรายงานประจำปี 2545 ถึง 2547 ถึงผลที่เกิดขึ้นจริงหลังจากการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยในช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

การวิเคราะห์ดังกล่าวเป็นการวิเคราะห์ตามเนื้อหาข้อมูลรายงานประจำปี ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลทั่วไปของธุรกิจ รายงานของผู้สอบบัญชี งบการเงินประจำปี อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เป็นต้น โดยทำการศึกษาตามขั้นตอนที่กล่าวไว้ในบทก่อน ดังนี้

4.1 การศึกษาจากบริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกติดต่อกัน 3 ปี

4.1.1 ข้อมูลทั่วไปของกิจการที่ศึกษา

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) จากรายงานประจำปี 2544

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้จำหน่ายสินค้าที่มีเครื่องหมายการค้า “ซิงเกอร์” (SINGER) ผ่านร้านค้าปลีกซึ่งเป็นสาขาของบริษัทเอง และผ่านทางตัวแทนจำหน่ายต่างๆ โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ เลขที่ 321 ถนนสีพระยา แขวงสีพระยา เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 เลขทะเบียนบริษัท บมจ. 252

บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2512 ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 270 ล้านบาท เป็นทุนที่เรียกชำระเต็มมูลค่าหุ้นแล้ว และบริษัทได้รับอนุญาตให้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2527 ในวันที่ 4 มกราคม 2537 บริษัทฯ ได้ทำการจดทะเบียนแปรสภาพเป็น "บริษัทมหาชน จำกัด"

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทผู้ค้า (Trading Company) โดยเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีเครื่องหมายการค้า "ซิงเกอร์" และบริษัทได้เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าในรูปแบบใหม่ ชื่อ “ซิงเกอร์ พลัส” เพื่อจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้าของซิงเกอร์และอื่นๆ ทั้งยังให้บริการเงินผ่อนในรูปแบบใหม่สำหรับลูกค้าอีกด้วย สินค้าซิงเกอร์สามารถแบ่งแยกได้ตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังนี้ :-

ผลิตภัณฑ์ซิงเกอร์ ได้แก่:-

1. ผลิตภัณฑ์จักรเย็บผ้า เช่น จักรเย็บผ้า เข็ม น้ำมันหล่อลื่นอเนกประสงค์ กรรไกร เป็นต้น
2. ผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน เช่น ตู้เย็น เครื่องซักผ้า เตารีด เครื่องปรับอากาศ เตอบไมโครเวฟ เครื่องรีดผ้า หม้อหุงข้าว พัดลม เป็นต้น
3. ผลิตภัณฑ์กลุ่มออดิโอและวิดีโอ เช่น โทรทัศน์สี วีซีดี และเครื่องเสียงระบบสเตอริโอ เป็นต้น
4. ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ได้แก่:-

4.1 รถมอเตอร์ไซค์ คอมพิวเตอร์ และโทรศัพท์มือถือภายใต้เครื่องหมายการค้าที่

หลากหลาย

4.2 ผลิตภัณฑ์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนยี่ห้ออื่นๆ

ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ซิงเกอร์" บริษัทจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทั้งในระบบเงินสด และระบบเงินผ่อนในรูปแบบการขายตรง ผ่านร้านค้าปลีกของบริษัท และผ่านผู้แทนจำหน่าย ซึ่งกระจายอยู่ทั่วประเทศ สินค้าส่วนใหญ่ที่บริษัทซิงเกอร์จำหน่าย บริษัทมิได้ผลิตเอง แต่จะเป็นการ

สั่งให้ผู้ผลิตภายในประเทศผลิตให้เป็นส่วนใหญ่ ภายใต้เครื่องหมายการค้า "ซิงเกอร์" เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ

การวิจัยและพัฒนา

บริษัทฯ ได้จัดให้มีการวิจัยทางการตลาด สำหรับกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรทัศน์ ทีวีดี ตู้เย็น เครื่องซักผ้า วิทยุ และจักรเย็บผ้า มีการพัฒนาเทคโนโลยีและความทนทานของสินค้าแต่ละชนิด ภายใต้ชื่อ Singer

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกินร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ โดยแบ่งจ่ายเป็น 2 งวด คือ เงินปันผลระหว่างกาล และเงินปันผลงวดสุดท้าย

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ปัจจุบัน บริษัท ซิงเกอร์ และบริษัทในเครือไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายใดๆ ที่มีนัยสำคัญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 40/2540 (ฉบับประมวล)

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในปี 2543 และ 2544 มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีแต่อยู่ในสำนักงานสอบบัญชีเดียวกัน โดยผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นสำหรับงบการเงินเปรียบเทียบปี 2542 – 2544 ซึ่งเป็นงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะของบริษัท ดังนี้:-

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเปรียบเทียบปี 2542 – 2544 ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

ผลการดำเนินงานของกิจการ

ผลการดำเนินงานของบริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันเดียวกัน 2 ปีซ้อนหลัง มีดังนี้

กำไรสุทธิสำหรับปี 2544 เท่ากับ 167,736,119 บาท

กำไรสุทธิสำหรับปี 2543 เท่ากับ 133,419,232 บาท

กำไรสุทธิสำหรับปี 2542 เท่ากับ 51,504,526 บาท

ตารางที่ 4-1 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(รายงานประจำปี 2544)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.98	3.01	3.32
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	313.04	333.33	356.44
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	125.87	139.53	146.34
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	34.12	42.25	40.22
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.10%	3.07%	1.08%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.82	1.01	1.27

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
(คำนวณขึ้นใหม่)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.97	3.02	3.34
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	273.69	291.04	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	129.35	140.10	N/A
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	38.73	49.21	N/A
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	4.16	3.17	1.14
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.84	1.02	1.28

4.1.2 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดตามแนวคิดกระแสเงินสดปลอดภัย

การจัดทำงบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ดังแสดงในตารางที่ 4-2 ให้ข้อสังเกตว่าแม้ว่าบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผล แต่กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหารติดลบจึงไม่เพียงพอที่จะจ่ายเงินปันผล ทำให้การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวไม่ได้ถูกจ่ายจากกระแสเงินสดภายในของกิจการ นอกจากนี้กระแสเงินสดปลอดภัยก็มีไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว ดังนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปีจึงถูกนำมาใช้และต้องอาศัยกระแสเงินสดจากการเงินกู้ยืมระยะยาวใหม่เข้ามาทดแทนกระแสเงินสดที่ออกเพื่อการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว การจ่ายลงทุน และการจ่ายเงินปันผล ข้อสังเกตดังกล่าวไม่ได้ให้ผลเป็นสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดและไม่มีผลต่อการประเมินความเสี่ยง

ตารางที่ 4-2 งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ตามแนวคิดกระแสเงินสดประเภทของ
บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด(มหาชน)

บริษัท ซิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ตามแนวคิดกระแสเงินสดประเภท
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		
	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	610,514,353	550,350,105	901,589,529
หัก ภาษีเงินได้(เงินสดจ่าย)	(22,337,533)	(207,755)	(253,472)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย	588,176,820	550,142,350	901,336,057
หัก รายจ่ายลงทุนเพื่อการเปลี่ยนแปลงแทน	-	-	-
กระแสเงินสดปลอดภัย	588,176,820	550,142,350	901,336,057
หัก ดอกเบี้ยจ่าย(เงินสดจ่าย)	(93,142,759)	(161,978,821)	(220,817,815)
หัก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(ลดลง)	(110,132,891)	(135,286,903)	-
หัก เงินกู้ยืมระยะยาว(ลดลง)	(822,260,000)	(1,467,473,020)	(1,314,128,970)
หัก เงินประกันพนักงานและเงินกองทุนเลี้ยงชีพ(ลดลง)	(8,941,575)	(3,474,348)	(41,755,838)
กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร	(446,300,405)	(1,218,070,742)	(675,366,566)
หัก รายจ่ายลงทุนเพื่อขยายกิจการ(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	(27,555,901)	(21,523,702)	(34,958,533)
หัก เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	(300,000)	(18,000,000)	(5,500,000)
หัก เงินสดจ่ายสำหรับค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	(7,139,544)	(11,335,744)	(9,634,144)
บวก เงินสดรับจากบริษัทย่อยสำหรับชำระหนี้เงินกู้	16,300,000	16,500,000	8,000,000
บวก ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมแก่พนักงานลดลง	25,073	479,737	2,602,737
หัก เงินปันผลจ่าย	(76,971,779)	(23,561,236)	(24,104,717)
กระแสเงินสดก่อนการจัดหาเงิน	(541,942,556)	(1,275,511,687)	(738,961,223)
บวก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)	-	-	190,349,330
บวก เงินกู้ยืมระยะยาว(เพิ่มขึ้น)	500,000,000	1,300,000,000	590,000,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(41,942,556)	24,488,313	41,388,107
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	194,688,354	170,200,041	128,811,934
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	152,745,798	194,688,354	170,200,041

ตารางที่ 4-3 อัตราส่วนทางการเงินและสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดของบริษัท ชิงเกอร์
ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง			
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	6.55	3.40	4.08
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (เท่า)	0.22	0.17	0.26
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	5.91	14.38	25.20
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน (เท่า)	13.32	13.75	17.88
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด (เท่า)	0.79	0.60	1.81
การประเมินคุณภาพกำไร			
อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย (เท่า)	1.04	1.04	N/A
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร (เท่า)	1.86	1.40	2.42
การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด			
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย (ร้อยละ)	12.92	10.22	17.37
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	14.82	12.62	18.89

อัตรากำไรเติบโต	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรากำไรเติบโตของลูกหนี้การค้า (ร้อยละ)	-5.22	-5.10	N/A
อัตรากำไรเติบโตของสินค้าคงเหลือ (ร้อยละ)	2.64	-12.44	N/A
อัตรากำไรเติบโตของเจ้าหนี้การค้า (ร้อยละ)	114.05	-62.43	N/A
อัตรากำไรเติบโตของหนี้สินหมุนเวียน (ร้อยละ)	-4.10	2.32	N/A
อัตรากำไรเติบโตของยอดขาย (ร้อยละ)	0.85	-2.99	N/A

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรากำไรเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	ไม่มี	N/A
อัตรากำไรเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของยอดขาย	มี	ไม่มี	N/A
อัตรากำไรเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของสินค้าคงเหลือ	มี	ไม่มี	N/A
อัตรากำไรเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	มี	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด	ไม่มี	ไม่มี	N/A
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	ไม่มี	ไม่มี	N/A
การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี

4.1.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-3 พบว่า

1. การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง

1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 6.55 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 3.40 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 4.08 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูง

1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้เป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 0.22 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 0.17 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.26 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยว่าบริษัทอาจขาดสภาพคล่องทำให้ไม่สามารถจ่ายคืนหนี้ได้

1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินปันผลเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 5.91 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 14.38 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 25.20 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลมีแนวโน้มลดลง

1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

อัตราส่วนความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 13.32 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 13.75 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 17.88 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนเริ่มลดลงในปี 2543 และลดลงอีกเล็กน้อยในปี 2544

1.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด

อัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 0.79 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 0.60 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 1.81 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ และสอดคล้องกับค่าที่ได้จากอัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลและอัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนที่มีแนวโน้มที่ลดต่ำลง ดังนั้นจึงมีสัญญาณเตือนภัยว่าบริษัทอาจขาดสภาพคล่องทำให้ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระในระหว่างปี จ่ายเงินปันผล หรือจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ฝ่ายทุนจากกระแสเงินสดจากแหล่งภายในกิจการ

2. การประเมินคุณภาพกำไร

2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย

อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขายเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ 1.04 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 1.04 เท่า และในปี 2542 ข้อมูลไม่เพียงพอ ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีคุณภาพของค่าขายในเกณฑ์ที่ดี

2.2 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร

อัตราส่วนวัดคุณภาพของกำไรเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ 1.86 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 1.40 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 2.42 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีคุณภาพของกำไรอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ไม่มีสัญญาณเตือนภัยที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพกำไรเกิดขึ้น

3. การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด

3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขาย เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ 12.92 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ 10.22 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ 17.37 ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขาย อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

3.2 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ 14.82 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ 12.62 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ 18.89 ซึ่งแสดงผลว่าบริษัทมีอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

4.1.4 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดเฉพาะที่แสดงผลว่าอาจมีข้อขัดแย้งในงบการเงินดังแสดงในตารางที่ 4-3 มีดังนี้

1. อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีสินค้าคงเหลือที่เคลื่อนไหวช้าเพิ่มขึ้น จึงควรพิจารณาการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและค่าสมัมย์ให้เพียงพอ

2. อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าจะสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 ว่ากิจการขาดสภาพคล่องและยืดระยะเวลาการชำระหนี้ออกไป

3. อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย
 สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2543 บริษัทอาจจะไม่สามารถชำระหนี้สิน
 หมุนเวียนได้ ด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

4.1.5 การวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสด

1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้

- 1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ
- 1.2 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ
- 1.3 อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าจะสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ
- 1.4 อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-4

ปัจจัยที่ 1 หนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน

ปัจจัยที่ 2 มีอัตราส่วนสภาพคล่องสูง

ปัจจัยที่ 3 มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก

ปัจจัยที่ 6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ

ปัจจัยที่ 7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้น

ดังนั้นสัญญาณเตือนภัยเหล่านี้จึงไม่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการ
 ปฏิบัติงานสอบบัญชี

2. ปัญหาการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

- 2.1 อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีสินค้าคงเหลือที่เคลื่อนไหวช้าเพิ่มขึ้น
 และอาจการตั้งค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยไม่เพียงพอ

ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-4

ปัจจัยที่ 11 ระยะเวลาในการขายสินค้าเร็วขึ้น

ดังนั้นสัญญาณเตือนภัยนี้จึงไม่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงาน
 สอบบัญชี

ตารางที่ 4-4 ค่าของปัจจัยที่เป็นตัวแปรต่อปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
ของบริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด(มหาชน)

ปัจจัยที่เป็นตัวแปร	ปัจจัย	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
สินทรัพย์หมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	3,267,867,840	3,465,640,828	3,743,225,060
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	1,100,938,253	1,147,981,186	1,121,994,213
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	ปัจจัยที่ 2	2.97	3.02	3.34
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (บาท)	ปัจจัยที่ 3	500,000,000	1,300,000,000	590,000,000
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	ปัจจัยที่ 6	0.84	1.02	1.28
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	ปัจจัยที่ 7	38.73	49.21	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	ปัจจัยที่ 11	129.35	140.10	N/A

ตารางที่ 4-5 สรุปสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงใน
การปฏิบัติงานสอบบัญชีของบริษัท ชิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด(มหาชน)

ปัญหาและกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจาก งบกระแสเงินสด	ปัจจัยลบ		ปัจจัยบวก		ผลกระทบ
	ปัจจัยที่ 1-9	ปัจจัยที่ 10-12	ปัจจัยที่ 1-9	ปัจจัยที่ 10-12	
1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตรากำไรสุทธิของเจ้าหนี้การค้าจะสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของสินค้าคงเหลือ			/		ไม่กระทบ
อัตรากำไรสุทธิของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของยอดขาย			/		ไม่กระทบ
2. ปัญหาการแสดงผลมูลค่าของสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่					
อัตรากำไรสุทธิของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของยอดขาย				/	ไม่กระทบ

4.1.6 การประเมินความเสี่ยงในระดับงบการเงิน

จากความรู้เกี่ยวกับธุรกิจข้างต้นและการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ สามารถประเมินความเสี่ยงสืบเนื่องในระดับงบการเงินโดยรวมแล้วอยู่ในระดับต่ำ โดยพิจารณาจาก

1. ผู้บริหารของบริษัทมีความรู้และประสบการณ์ที่น่าเชื่อถือ
2. ไม่มีเหตุการณ์ที่เป็นแรงกดดันต่อผู้บริหาร
3. สภาพแวดล้อมของการควบคุมอยู่ในเกณฑ์ที่ดีบริษัทมีระบบตรวจสอบภายใน โดยตรวจสอบภายในรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
4. บริษัทมีความเสี่ยงสืบเนื่องในผลิตภัณฑ์หลักซึ่งเป็นสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งต้องมีความทันสมัยและมีการแข่งขันสูง ทำให้อาจมีการตั้งค่าเพื่อสินค้าล้าสมัยไม่เพียงพอ แม้ว่าบริษัทได้มีการทำวิจัยการตลาดและมีการพัฒนารูปแบบสินค้าให้ทันสมัยอยู่เสมอ
5. บริษัทมีลักษณะการขายสินค้าทั้งในระบบเงินสด และระบบเงินผ่อนในรูปแบบการขายตรง ผ่านร้านค้าปลีกของบริษัท และผ่านผู้แทนจำหน่าย บริษัทมีความเสี่ยงสืบเนื่องในบัญชีลูกหนี้การค้าจึงต้องพิจารณาถึงความเพียงพอของการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยเฉพาะลูกหนี้จากระบบเงินผ่อนในรูปแบบการขายตรง
6. การจำหน่ายสินค้าที่มีการรับประกันหลังการขายจึงควรระวังความเพียงพอของสำรองการรับประกันและจุดการรับรู้รายได้ซึ่งอาจมีการคืนสินค้าภายหลังวันที่ในงบการเงิน
7. สำหรับผลการดำเนินงาน 3 ปี บริษัทมีกำไรสุทธิและประกาศจ่ายเงินปันผลทุกปี
8. มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีแต่อยู่ในสำนักงานตรวจสอบเดียวกัน
9. รายงานของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขทั้ง 3 ปี
10. บริษัทไม่มีกรณีพิพาททางกฎหมายที่เป็นสาระสำคัญ
11. ส่วนปัจจัยที่มีผลกระทบกับอุตสาหกรรมที่หน่วยงานดำเนินอยู่ ได้แก่ ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นมีผลกระทบกับการดำเนินงานของบริษัท ในด้านของการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ แต่บริษัทได้ให้มีการซื้ออัตราแลกเปลี่ยนเงินล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว เป็นต้น
12. สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้และปัญหาการแสดงผลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาด

แฝงอยู่ไม่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ดังแสดงในตารางที่ 4-5

แม้ว่าสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดจะไม่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงแต่ความเสี่ยงสืบเนื่องที่พบจากข้อมูลธุรกิจก็ยังคงต้องให้ความระมัดระวังในการสอบบัญชี ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสำรองการรับประกันสินค้า เป็นต้น

4.1.7 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงิน

ความเสี่ยงสืบเนื่องสำหรับรายการที่มีความเสี่ยงในการตรวจสอบ มีดังนี้ ตารางที่ 4-6 แสดงการประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงินของบริษัท ชิงเกอร์ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)

รายการ	ปัจจัยเพิ่มหรือลดความเสี่ยง	การประเมินความเสี่ยงสืบเนื่อง	วิธีการตรวจสอบ
ลูกหนี้/ขาย/ต้นทุนขาย	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - อาจมีการรับรู้รายได้ที่ไม่เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป - ใช้วิธีการอนุญาตในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การอนุมัติสินเชื่อ 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ทดสอบการควบคุมของระบบขายและลูกหนี้ - ขอยืนยันยอดลูกหนี้ - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
สินค้าคงเหลือ	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - สินค้าคงเหลือต้องใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญ เทคโนโลยี - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การรับและเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - ใช้วิธีการอนุญาตในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ทดสอบการควบคุมของการรับเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - สังเกตการณ์ตรวจนับสินค้า - ทดสอบการคำนวณราคาทุน - ตรวจสอบการตีราคา - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า
หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายในหรือภาระผูกพันที่สามารถประมาณการจำนวนเงินได้	<ul style="list-style-type: none"> - ใช้วิธีการอนุญาตในการตั้งสำรองการรับประกัน 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - สอบถามและสอบทานรายการภายในวันที่ในงบดุลถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี - สอบทานความเพียงพอของการตั้งสำรองการรับประกัน

4.1.8 ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปี 2544

ในปี 2544 งบกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงานพบว่า

1. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 18,966,215 บาทและมีค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยเพิ่มขึ้น 20,620,000 บาท
2. ลูกหนี้และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 158,252,299 บาทและมีค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง 20,075,652 บาท
3. ไม่มีการตั้งสำรองการรับประกันสินค้าหลังการขาย

4.1.9 การติดตามผลการศึกษาจากงบการเงินของบริษัทฯสำหรับปี 2545 ถึงปี 2547

ตารางที่ 4- 7 แสดงข้อมูลเพิ่มเติมจากรายงานสอบบัญชีและงบการเงินประจำปี 2545 ถึงปี 2547

	พ.ศ. 2547	พ.ศ. 2546	พ.ศ. 2545
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	184,185,924	240,082,888	196,993,544
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(639,090,073)	(410,985,369)	265,017,082
ลูกหนี้และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	49,099,257
ลูกหนี้ผ่อนชำระและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	682,175,746	922,648,622	-
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น(ลดลง)	94,313,431	26,769,297	46,413,773
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น(ลดลง)	332,531,923	(99,680,766)	180,795,393
ค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยเพิ่มขึ้น(ลดลง)	36,000,000	(4,800,000)	(11,800,000)
สำรองรับประกันหลังการขายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	1,300,000,000	750,000,000	300,000,000
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(525,321,000)	(460,377,000)	(612,916,000)
เพิ่มทุน	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(134,673,430)	(114,834,151)	(100,213,408)

จากการศึกษาพบสัญญาณเตือนภัยจากอัตราการเติบโตของสินค้านคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขายแต่ไม่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีเนื่องจากระยะเวลาในการขายสินค้าเร็วขึ้น แต่จากข้อมูลในงบการเงินปี 2544 พบว่าบริษัทฯมีการตั้งค่าเพื่อสินค้านคงเหลือเพิ่มขึ้น 18,966,215 บาทและมีค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยเพิ่มขึ้น 20,620,000 บาท ต่อมาในปี 2545 มีสินค้านคงเหลือเพิ่มขึ้น 180,795,393 บาท แต่มีค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยลดลง 11,800,000 บาท ดังที่แสดงในตารางที่ 4-7 และในปี 2546 และปี 2547 มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ผ่อนชำระและลูกหนี้อื่นเป็นเงินจำนวนมาก

4.2 การศึกษาบริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกัน 3 ปี

4.2.1 ข้อมูลทั่วไปของกิจการที่ศึกษา

บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จากรายงานประจำปี 2544

บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักประเภทผลิตจอภาพคอมพิวเตอร์ และแผงวงจรไฟฟ้าสำเร็จรูปสำหรับคอมพิวเตอร์เพื่อใช้ประกอบจอภาพคอมพิวเตอร์ โดยมีที่ตั้งสำนักงานใหญ่อยู่ที่เลขที่ 105 หมู่ 3 ถนนบางนา-ตราด ก.ม. 52 ตำบลท่าข้าม อำเภอบางปะกง จังหวัดฉะเชิงเทรา 24130 เลขทะเบียนบริษัท บมจ 113

บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 20,156.39 ล้านบาท และมีทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 14,009.37 ล้านบาท โดยมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ บริษัทในกลุ่มบริษัท แกรนด์ โฮลดิ้งส์ ลิมิเต็ด (The Grande Holdings Limited) ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ รวมกันเป็นจำนวน 1,163.03 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 83.02 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯและบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในปี 2527 ในวันที่ 4 มกราคม 2537 บริษัทฯ ได้ทำการจดทะเบียนแปรสภาพเป็น "บริษัทมหาชนจำกัด"

บริษัทฯประกอบธุรกิจผลิตและส่งออกจอภาพคอมพิวเตอร์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของลูกค้า (OEM - Original Equipment Manufacturing) โดยได้รับส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน บริษัทฯ ทำการจำหน่ายสินค้าผ่านบริษัทร่วมซึ่งมีสำนักงานตั้งอยู่ในประเทศฮ่องกง และการให้บริการหลังการขาย ทำผ่านบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันซึ่งมีสำนักงานตั้งอยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา ยุโรป และในประเทศทางเอเชียตะวันออกเฉียง

ในปี 2544 บริษัทฯจำหน่ายจอภาพคอมพิวเตอร์ เป็นจำนวน 615 พันหน่วย ลดลงในอัตราร้อยละ 60.62 จากยอดจำหน่าย 1.56 ล้านหน่วย ในปี 2543 ยอดขายปี 2544 ลดลงในอัตราร้อยละ 54.60 เมื่อเทียบกับยอดขายในปี 2543 โดยยอดขายที่ลดลงนั้นเกิดจากสาเหตุดังนี้

1. ผู้บริหารมุ่งเน้นการผลิตผลิตภัณฑ์ Trinitron และหยุดการผลิตผลิตภัณฑ์ Shadow Mask ที่ไม่ทำกำไรให้กับบริษัทฯ
2. สภาพเศรษฐกิจที่ตกต่ำของตลาดในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ทำให้ความต้องการจอภาพคอมพิวเตอร์ลดลง
3. ลูกค้านรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ บริษัท โซนี่ คอร์ปอเรชั่น ยกเลิกการว่าจ้างบริษัทฯในการผลิตจอภาพ ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2544 เป็นต้นมา อันเนื่องมาจากการตัดสินใจของโซนี่ในการยกเลิกจอภาพขนาดเล็ก-กลาง

บริษัทฯมีผลขาดทุนเป็นจำนวน 42 ล้านบาท ในปี 2544 ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นนั้นมีสาเหตุสำคัญมาจากยอดขายที่ลดลง และกำไรขั้นต้นจากการขายไม่เพียงพอในการรองรับต้นทุนและค่าใช้จ่ายซึ่งอยู่ในระดับต่ำที่สุดได้ แม้ว่าบริษัทฯได้พยายามอย่างมากในการลดต้นทุนในทุกๆทางที่เป็นไปได้แล้วก็ตาม

ในปัจจุบัน ตลาดจอภาพคอมพิวเตอร์ที่ใช้หลอดภาพแบบแก้ว (CRT Monitor) กำลังถูกแทนที่ด้วยเทคโนโลยีของหลอดภาพแบบผลึกแก้วเหลว (LCD Monitor) ทำให้การพัฒนาอย่างต่อเนื่องเป็นสิ่งสำคัญ บริษัทฯจึงได้พยายามมุ่งเน้นที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์และขยายฐานลูกค้าสำหรับจอภาพคอมพิวเตอร์แบบแอลซีดี และแอลซีดีมัลติมีเดีย เพื่อให้บริษัทฯสามารถแข่งขันได้ในอุตสาหกรรมและทำกำไรได้ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ลักษณะของผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์ จอภาพคอมพิวเตอร์ในปัจจุบันแบ่งได้เป็น 2 ประเภท คือ

1. CRT Monitor คือ จอภาพคอมพิวเตอร์ที่ใช้หลอดภาพแบบแก้วเป็นหน่วยแสดงผล
2. LCD Monitor หรือ Flat Panel Display คือ จอภาพคอมพิวเตอร์ที่ใช้หน่วยแสดงผลแบบแบน (Flat Panel) ทำมาจากผลึกแก้วเหลว (LCD : Liquid Crystal Display) จอภาพชนิดนี้จะมีขนาดเล็ก และ ใช้พลังงานน้อยกว่า CRT Monitor และ ปราศจากการแพร่กระจายของสนามแม่เหล็กไฟฟ้าที่เกิดจาก CRT ด้วย

ผลิตภัณฑ์หลักของกลุ่มบริษัทฯ ในปัจจุบันมีดังนี้

1. จอภาพคอมพิวเตอร์สี CRT Monitor ชนิด Digital ตั้งแต่ขนาด 15 นิ้ว ถึง 21 นิ้ว
2. Flat Panel Display ตั้งแต่ขนาด 13 นิ้ว ถึง 18 นิ้ว
3. แผ่นวงจรไฟฟ้าสำเร็จรูป (Printed Circuit Board Assembly-PCBA) สำหรับจอภาพคอมพิวเตอร์ เพื่อใช้ภายในกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้หยุดการผลิตแผ่นวงจรไฟฟ้าสำเร็จรูปให้กับโรงงานในประเทศได้วันในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2542 เนื่องจากมีการย้ายฐานการผลิตจอภาพคอมพิวเตอร์ทั้งหมดจากประเทศไต้หวันมาทำการผลิตในประเทศไทย

การวิจัยและการพัฒนา

นโยบายของการวิจัยและพัฒนาจะมุ่งเน้นไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีต้นทุนต่ำลง และสามารถควบคุมการผลิตให้มีประสิทธิภาพ รวมทั้งการจำกัดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ในแต่ละสายผลิตภัณฑ์ นอกจากนี้ ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทมุ่งเน้นในการวิจัยและพัฒนาจะต้องเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีแนวโน้มทางการตลาดที่ดี และมุ่งเน้นผลการประกอบการโดยรวมมากกว่าการเพิ่มยอดขายแต่เพียงอย่างเดียว

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ในปี 2538 ผู้ขายสินค้าของบริษัทฯรายหนึ่งได้ยื่นฟ้องศาลเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯยกเลิกคำสั่งซื้อวัตถุดิบ ในปี 2543 ศาลได้มีคำพิพากษาให้บริษัทฯจ่ายชดเชยความเสียหายให้แก่ผู้ขายสินค้าของบริษัทฯเป็นจำนวนประมาณ 3.5 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีของเงินต้นที่คำนวณเป็นเงินไทยได้นับแต่วันฟ้อง (วันที่ 31 กรกฎาคม 2539) จนกว่าจะชำระเสร็จ

บริษัทฯได้แบ่งจ่ายชำระเป็นรายเดือนจำนวน 4 งวด โดยงวดแรกบริษัทฯได้จ่ายชำระในเดือนธันวาคม 2543 ส่วนที่เหลือบริษัทฯได้ตั้งสำรองหนี้สินไว้ภายใต้หัวข้อ “เจ้าหนี้อื่น” ในงบดุล ซึ่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2544 ได้มีการจ่ายชำระเรียบร้อยแล้ว

เนื่องจากบริษัทฯได้รับการประกันความเสียหายเกี่ยวกับการเรียกเงินชดเชยนี้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ดังนั้น บริษัทฯจึงบันทึกค่าชดเชยความเสียหายทั้งจำนวนไว้ในบัญชี “ลูกหนี้ค่ารับประกันการชดเชยความเสียหาย” ในงบดุล เพื่อรอรับคืนจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งนั้น และในปี 2544 บริษัทฯได้รับชำระเรียบร้อยแล้ว

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ในช่วงปี 2542 ถึงปี 2544 มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีในปี 2544 โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสามารถสรุปได้ดังนี้

ปี 2542 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

ปี 2543 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบไม่มีเงื่อนไข

ปี 2544 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นในรายงานการตรวจสอบแบบมีเงื่อนไข ไว้ดังนี้

บริษัทฯ บันทึกการขายสินค้าที่ยังไม่ได้ส่งมอบในราคา 520 ล้านบาท โดยมีราคาทุน 488 ล้านบาท ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งในต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ ยังคงดูแลสินค้าที่ขาย โดยเก็บสินค้าไว้ในคลังสินค้าของบริษัทฯ และบริษัทฯ ยังมีได้รับชำระค่าสินค้า อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของบริหารของบริษัทฯ ได้ยืนยันกับผู้สอบบัญชีว่าสินค้าได้โอนกรรมสิทธิ์ไปยังผู้ซื้อตามสัญญาซื้อสินค้าลงวันที่ 31 ธันวาคม 2544 โดยที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นว่ากรรมสิทธิ์ของสินค้าได้ถูกโอนไปยังผู้ซื้อแล้วตามวันที่ในสัญญาซื้อขาย ถึงแม้ว่าสินค้านั้นจะยังไม่ได้ส่งมอบ

ผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลการดำเนินงานของบริษัท เคปโทรนิก อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันเดียวกัน 2 ปีซ้อนหลัง มีดังนี้

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2544 เท่ากับ (41,923,771) บาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2543 เท่ากับ (658,314,152) บาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2542 เท่ากับ (1,137,267,672) บาท

ตารางที่ 4-8 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เคปโทรนิก อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท เคปโทรนิก อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (รายงานประจำปี 2544)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.19	1.74	1.53
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	242	101	90
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	51	52	58
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	90	90	89
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.83)	(11.46)	(21.94)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.08	6.36	7.03

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท เคปโทรนิก อินเทอร์เน็ต (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (รายงานประจำปี 2544)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.29	1.78	1.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	242	101	90
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	51	54	58
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	90	92	89
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(0.81)	(11.23)	(21.45)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.20	6.52	7.19

4.2.2 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดตามแนวคิดกระแสเงินสดปลอดภัย

จากงบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ที่ตั้งแสดงในตารางที่ 4-9 ให้ข้อมูลว่ากระแสเงินสดปลอดภัยและกระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหารคิดเป็นจำนวนมากทั้งๆที่บริษัทไม่มีภาระต้องชำระคืนเงินกู้ยืมแต่สาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานคิดเป็นจำนวนมาก ดังนั้นบริษัทต้องอาศัยกระแสเงินสดจากแหล่งจัดหาเงินมาทดแทนกระแสเงินสดจากการดำเนินงานซึ่งคิดเป็นจำนวนมาก ทำให้บริษัทต้องกู้ยืมเงินจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและทำการเพิ่มทุนเพื่อนำกระแสเงินสดนั้นมาใช้หมุนเวียนในบริษัท และลงทุนในรายจ่ายฝ่ายทุน

บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด(มหาชน)

บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ตามแนวคิดกระแสเงินสดปลอดภัย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		
	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	(1,382,515,201)	(801,713,786)	(138,253,382)
หัก ภาษีเงินได้(เงินสดจ่าย)	-	(3,026)	(11,721)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย	(1,382,515,201)	(801,716,812)	(138,265,103)
หัก รายจ่ายลงทุนเพื่อการเปลี่ยนแปลงแทน	-	-	-
กระแสเงินสดปลอดภัย	(1,382,515,201)	(801,716,812)	(138,265,103)
หัก ดอกเบี้ยจ่าย(เงินสดจ่าย)	-	-	(1,936,889)
หัก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(ลดลง)	-	-	(289,203)
หัก เงินกู้ยืมระยะยาว(ลดลง)	-	-	(74,000,000)
กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร	(1,382,515,201)	(801,716,812)	(214,491,195)
หัก รายจ่ายลงทุนเพื่อขยายบริษัท(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	(15,934,161)	(83,195,630)	(83,694,120)
หัก เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	874,537	(5,094,575)	6,871,786
หัก (เพิ่มขึ้น)ลดลง ในสินทรัพย์อื่น	42,371	(61,075)	111,800
กระแสเงินสดก่อนการจัดหาเงิน	(1,397,532,454)	(890,068,115)	(291,201,729)
บวก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)	-	29,691	-
บวก เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)	949,737,750	-	-
บวก รับเงินจากการเพิ่มทุน	450,225,042	930,615,851	264,952,351
เงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	2,430,338	40,577,427	(26,249,378)
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด	71,514,347	30,936,920	57,186,298
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันปลายงวด	73,944,685	71,514,347	30,936,920

ตารางที่ 4-10 อัตราส่วนทางการเงินและสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดของบริษัท เคพีโทร
นิค อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากกระแสเงินสด บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง			
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	N/A	N/A	-71.48
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (เท่า)	-0.40	-0.16	-0.03
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน (เท่า)	-78.89	-7.78	-1.67
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด (เท่า)	-78.89	-7.78	-1.67
การประเมินคุณภาพกำไร			
อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย (เท่า)	0.90	0.99	N/A
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร (เท่า)	-15.38	-52.25	-0.88
การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด			
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย (ร้อยละ)	-25.46	-6.70	-1.24
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์(ร้อยละ)	-26.78	-13.67	-2.53

อัตรการเติบโต	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้า (ร้อยละ)	15.78	2.71	N/A
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ (ร้อยละ)	-86.12	-12.36	N/A
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้า (ร้อยละ)	-93.56	-27.70	N/A
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียน(ร้อยละ)	57.77	13.88	N/A
อัตรการเติบโตของยอดขาย (ร้อยละ)	-54.60	5.65	N/A

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ	ไม่มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	มี	มี	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด	มี	มี	N/A
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	มี	ไม่มี	N/A
การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี

4.2.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด

1. การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง

1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเป็นตัววัดความสามารถในปี 2542 เท่ากับ -71.48 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ ในปี 2544 และปี 2543 บริษัทไม่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระดอกเบี้ยจ่าย

1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้เป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -0.40 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -0.16 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ -0.03 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าบริษัทอาจไม่สามารถจ่ายคืนหนี้ได้

1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

ในปี 2542 ถึงปี 2544 ไม่มีการจ่ายเงินปันผล อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินปันผลจึงไม่แสดงผลได้เนื่องจากข้อมูลไม่เพียงพอ

1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

อัตราส่วนความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -78.89 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -7.78 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ -1.67 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่ารายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

1.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด

อัตราส่วนความสามารถเพียงพอของกระแสเงินสดเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -78.89 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -7.78 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ -1.67 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าบริษัทอาจขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้และการจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

2. การประเมินคุณภาพกำไร

2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย

อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขายเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ 0.90 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 0.99 เท่า และในปี 2542 ข้อมูลไม่เพียงพอ ซึ่งแสดงผลว่ามีคุณภาพของค่าขายอยู่ในเกณฑ์ปานกลาง

2.2 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร

อัตราส่วนวัดคุณภาพของกำไรเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ -15.38 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -52.25 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ -0.88 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีคุณภาพของกำไรต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพกำไรเกิดขึ้น

3. การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด

3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขาย เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ -25.46 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ -6.70 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ -1.24 ซึ่งแสดงผลว่าอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขายต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยว่าอาจมีลูกหนี้การค้าที่ไม่สามารถเก็บเงิน และสินค้าคงเหลือที่เคลื่อนไหวช้าเพิ่มขึ้น เป็นต้น

3.2 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ -26.78 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ -13.67 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ -2.53 ซึ่งแสดงผลว่าอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยว่าสินทรัพย์ที่มีอยู่อาจมีการด้อยค่าของสินทรัพย์เกิดขึ้น

4.2.4 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดว่าอาจมีข้อผิดพลาดในงบการเงินมีดังนี้

1. อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีลูกหนี้การค้าที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้เพิ่มสูงขึ้น จึงควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอด้วย

2. อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า บริษัทอาจจะไม่สามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

3. รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า บริษัทไม่สามารถเพิ่มรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงด้วย จากข้อมูลของงบกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนพบว่าการซื้อสินทรัพย์ถาวรในปี 2542 จำนวน 84,041,680 บาท ในปี 2543 จำนวน 102,998,643 บาท และในปี 2544 จำนวน 17,523,550 บาท จึงควรพิจารณาการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ให้เพียงพอ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ก็ให้ค่าติดลบด้วยเช่นกัน

4. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า บริษัทอาจมีปัญหาค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทมีความสามารถในการทำกำไรต่ำ และกำลังประสบปัญหาขาดสภาพคล่องอย่างมาก

4.2.5 การวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสด

1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้

- 1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ
- 1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำ
- 1.3 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ
- 1.4 อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย
- 1.5 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด

1.6 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-11

ปัจจัยที่ 8 มีกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ลดลง

ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-11

ปัจจัยที่ 1 หนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน

ปัจจัยที่ 2 มีอัตราส่วนสภาพคล่องสูง

ปัจจัยที่ 3 มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก

ปัจจัยที่ 6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ

ปัจจัยที่ 7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้น

ดังนั้นสัญญาณเตือนภัยเหล่านี้จึงไม่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการ

ปฏิบัติงานสอบบัญชี

2. ปัญหาคุณภาพกำไร

2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไรให้ค่าติดลบ

ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-11

ปัจจัยที่ 10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ช้าลง

ดังนั้นสัญญาณเตือนภัยเหล่านี้จึงมีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

3. ปัญหาการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายติดลบ

3.2 อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาเดือนกัณฑ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีลูกหนี้การค้าที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้เพิ่มสูงขึ้น จึงควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอด้วย

3.3 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ให้ค่าติดลบ

3.4 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

สัญญาเดือนกัณฑ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า สินทรัพย์ที่มีอยู่ไม่สามารถก่อให้เกิดกำไรได้อย่างเพียงพอต่อเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน และทำให้ความสามารถในการลงทุนในอนาคตก็อาจลดลงส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรในอนาคตจึงอาจลดลงด้วย ดังนั้นควรพิจารณาการทดสอบการเกิดขึ้นของการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อความเพียงพอของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ด้วย

ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาเดือนกัณฑ์จากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-11

ปัจจัยที่ 10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ช้าลง

ปัจจัยที่ 12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ต่ำลง

ดังนั้นสัญญาเดือนกัณฑ์เหล่านี้จึงมีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

ตารางที่ 4-11 ค่าของปัจจัยที่เป็นตัวแปรต่อปัญหาจากกลุ่มสัญญาเดือนกัณฑ์จากงบกระแสเงินสดของบริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ปัจจัยที่เป็นตัวแปร	ปัจจัย	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
สินทรัพย์หมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	4,200,812,864	5,377,013,414	5,512,294,078
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	1,277,932,462	3,026,046,693	3,513,734,369
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	ปัจจัยที่ 2	3.29	1.78	1.57
เงินกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (บาท)	ปัจจัยที่ 3	949,737,750	-	-
เพิ่มทุน (บาท)	ปัจจัยที่ 3	450,225,042	930,615,851	264,952,351
ความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้	ปัจจัยที่ 4	-	-	-
ขายสินทรัพย์เพื่อจัดหาเงินหรือชำระหนี้	ปัจจัยที่ 5	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	ปัจจัยที่ 6	3.20	6.52	7.19
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	ปัจจัยที่ 7	90	92	89
กระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์(บาท)	ปัจจัยที่ 8	(17,523,550)	(102,998,643)	(84,041,680)
เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไร	ปัจจัยที่ 9	-	-	-
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	ปัจจัยที่ 10	242	101	90
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	ปัจจัยที่ 12	(0.81)	(11.23)	(21.45)

ตารางที่ 4-12 สรุปสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยง
ในการปฏิบัติงานสอบบัญชีของบริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ปัญหาและกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจาก งบกระแสเงินสด	ปัจจัยลบ		ปัจจัยบวก		ผลกระทบ
	ปัจจัยที่ 1-9	ปัจจัยที่ 10-12	ปัจจัยที่ 1-9	ปัจจัยที่ 10-12	
1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำ	/		/		ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย			/		ไม่กระทบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานคิดลบติดต่อกันหลายงวด			/		ไม่กระทบ
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	/		/		ไม่กระทบ
2. ปัญหาคุณภาพกำไร					
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไรให้ค่าติดลบ		/			กระทบ
3. ปัญหาการแสดงผลกำไรของสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่					
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายคิดลบ		/			กระทบ
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ให้ค่าติดลบ		/			กระทบ
อัตรการเติบโตของลูกค้าเหนือการก้าวสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย		/			กระทบ
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง		/			กระทบ

4.2.6 การประเมินความเสี่ยงในระดับงบการเงิน

จากความรู้เกี่ยวกับธุรกิจข้างต้นและการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ สามารถประเมินความเสี่ยงสืบเนื่องในระดับงบการเงินโดยรวมแล้วอยู่ในระดับกลาง โดยพิจารณาจาก

1. ผู้บริหารของบริษัทมีความรู้และประสบการณ์ที่น่าเชื่อถือ
2. มีเหตุการณ์ที่เป็นแรงกดดันต่อผู้บริหารเกิดขึ้นได้แก่
 - 2.1 บริษัทได้สูญเสียลูกค้ารายใหญ่และบริษัทอยู่ระหว่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ทันสมัยกับเทคโนโลยีซึ่งความต้องการของผู้บริโภคได้เปลี่ยนจาก CRT Monitor มาเป็น LCD Monitor
 - 2.2 บริษัทต้องมีการจ่ายลงทุนสูงแต่ปรากฏว่าบริษัทกำลังอยู่ในช่วงถดถอยและมีกระแสเงินสดไม่เพียงพอทำให้ตัวเลขรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์จึงลดลงด้วย
 - 2.3 การขายสินค้าให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดของปี 2544 จำนวน 520 ล้านบาท โดยมีราคาทุน 488 ล้านบาทโดยไม่ได้ส่งมอบสินค้า แต่ยืนยันว่าได้โอนกรรมสิทธิ์แล้ว รายการนี้ส่งผลทำให้สินค้าคงเหลือลดลง 488 ล้านบาท ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันสูงขึ้น 520 ล้านบาทและขาดทุนสุทธิสำหรับปีลดลง 32 ล้านบาท ทำให้ความน่าเชื่อถือของผู้บริหารลดลง
3. สภาพแวดล้อมของการควบคุมอยู่ในเกณฑ์ที่ดีบริษัทมีระบบตรวจสอบภายในโดยคณะทำงานตรวจสอบภายในจากบริษัทแม่รับผิดชอบรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
4. บริษัทมีลักษณะการขายสินค้าตามการผลิตของลูกค้ารายใหญ่และการขายผ่านบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในต่างประเทศทำให้บริษัทมีรายการระหว่างกันเป็นเงินจำนวนมาก
5. บริษัทมีความเสี่ยงสืบเนื่องในผลิตภัณฑ์หลักซึ่งเป็นสินค้าประเภทจอภาพคอมพิวเตอร์ซึ่งต้องมีความทันสมัยและมีการแข่งขันสูง ทำให้อาจมีการตั้งค่าเพื่อสินค้าล้าสมัยไม่เพียงพอ แม้ว่าบริษัทได้มีการลงทุนพัฒนารูปแบบสินค้าให้ทันสมัยอยู่เสมอ

6. บริษัทมีความเสี่ยงสืบเนื่องในการจำหน่ายสินค้าที่มีการรับประกันหลังการขายจึงควรระวังความเสี่ยงพองของสำรองการรับประกันและจุดการรับรู้รายได้ซึ่งอาจมีการคืนสินค้าภายหลังวันที่ในงบการเงิน
7. สำหรับผลการดำเนินงาน 3 ปี บริษัทมีขาดทุนสุทธิทุกปี และไม่มีการประกาศจ่ายเงินปันผล
8. มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชีเกิดขึ้นในปี 2544 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีต่างสำนักงานกัน รายงานของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในปี 2542 และปี 2543 แต่ในปี 2544 ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อการบันทึกการขายสินค้าที่ยังไม่ได้ส่งมอบในราคา 520 ล้านบาท โดยมีราคาทุน 488 ล้านบาท ให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งในต่างประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทยังคงดูแลสินค้าที่ขาย โดยเก็บสินค้าไว้ในคลังสินค้าของบริษัท และบริษัทยังมีได้รับชำระค่าสินค้า อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ยืนยันกับข้าพเจ้าว่าสินค้าดังกล่าวได้โอนกรรมสิทธิ์ไปยังผู้ซื้อตามสัญญาซื้อขายสินค้าลงวันที่ 31 ธันวาคม 2544 โดยที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นว่ากรรมสิทธิ์ของสินค้าได้ถูกโอนไปยังผู้ซื้อแล้วตามวันที่ในสัญญาซื้อขาย ถึงแม้ว่าสินค้านั้นจะยังไม่ได้ส่งมอบ
9. บริษัทมีกรณีพิพาททางกฎหมายที่เป็นสาระสำคัญ คือ ผู้ขายสินค้าของบริษัทรายหนึ่งได้ยื่นฟ้องศาลเรียกร้องค่าชดเชยความเสียหายเนื่องจากบริษัทยกเลิกคำสั่งซื้อวัตถุดิบ ในปี 2543 ศาลได้มีคำพิพากษาให้บริษัทจ่ายชดเชยความเสียหายให้แก่ผู้ขายสินค้าเป็นจำนวนประมาณ 3.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีได้นับแต่วันฟ้องจนกว่าจะชำระเสร็จ แบ่งจ่ายชำระเป็นรายเดือนจำนวน 4 งวด โดยงวดแรกชำระในเดือนธันวาคม 2543 ส่วนที่เหลือได้ตั้งสำรองหนี้สินไว้ภายใต้หัวข้อ “เจ้าหนี้อื่น” ในงบดุล ซึ่งในไตรมาสที่ 1 ปี 2544 ได้มีการจ่ายชำระเรียบร้อยแล้ว บริษัทฯ ได้รับการประกันความเสียหายเกี่ยวกับการเรียกเงินชดเชยนี้จากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง จึงบันทึกค่าชดเชยความเสียหายทั้งจำนวนไว้ในบัญชี “ลูกหนี้ค่ารับประกันการชดเชยความเสียหาย” ในงบดุล เพื่อรอรับคืนจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งนั้น และในปี 2544 บริษัทได้รับชำระเรียบร้อยแล้ว
10. ส่วนปัจจัยที่มีผลกระทบกับอุตสาหกรรมที่หน่วยงานดำเนินอยู่ ได้แก่ ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นมีผลกระทบกับการดำเนินงานของบริษัทฯ ในด้านของการ

นำเข้าสินค้าจากต่างประเทศและการส่งออกไปต่างประเทศ โดยไม่มีการซื้ออัตราแลกเปลี่ยนเงินล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว ความเสี่ยงจากการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ โดยมียอดขายเท่ากับร้อยละ 87.65 ของยอดขายรวมและในปี 2543 บริษัทสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ขึ้นไป ความเสี่ยงในการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 75 โดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวเป็นกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกันทำให้ไม่มีการถ่วงดุลอำนาจของผู้ถือหุ้นใหญ่

11. สัญญาเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ไม่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ดังแสดงในตารางที่ 4-12
12. สัญญาเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาคุณภาพกำไรและปัญหาการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ ดังแสดงในตารางที่ 4-12

จากข้อมูลทั่วไปของกิจการที่ศึกษาและสัญญาเตือนภัยจากกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงพบว่าบัญชีที่ควรระมัดระวังในการสอบบัญชี ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ รายการระหว่างกัน ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์และสำรองการรับประกันสินค้า เป็นต้น

4.2.7 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงิน

ความเสี่ยงสืบเนื่องสำหรับรายการที่มีความเสี่ยงในการตรวจสอบ มีดังนี้

ตารางที่ 4-13 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงินของบริษัท เคพีโทรนิค

อินเทอร์เน็ตเซชันแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายการ	ปัจจัยเพิ่มหรือลดความเสี่ยง	การประเมินความเสี่ยงสืบเนื่อง	วิธีการตรวจสอบ
ลูกหนี้/ขาย/ต้นทุนขาย	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - อาจมีการรับรู้รายได้ที่ไม่เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป - ใช้วิธีการประมาณในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การอนุมัติสินเชื่อ 	กลาง	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ทดสอบการควบคุมของระบบขายและลูกหนี้ - ขอยืนยันยอดลูกหนี้ - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
สินค้าคงเหลือ	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - สินค้าคงเหลือต้องใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญ เทคโนโลยี - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การรับและเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - ใช้วิธีการประมาณในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ทดสอบการควบคุมในเรื่องการรับและเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - สังเกตการณ์ตรวจนับสินค้า - ทดสอบการคำนวณราคาทุน - ตรวจสอบการตีราคา - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า
ลูกหนี้ / เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการค้าที่เกิดขึ้นเป็นปกติ 	กลาง	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ขออนุญาตขอยืนยันยอด - วิธีตรวจสอบเนื้อหาสาระสำหรับรายการที่มีสาระสำคัญ

รายการ	ปัจจัยเพิ่มหรือลดความเสี่ยง	การประเมินความเสี่ยงสืบเนื่อง	วิธีการตรวจสอบ
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	- ไม่มีรายการซื้อเพิ่ม หรือ จำหน่ายที่เป็นสาระสำคัญ มากนัก	กลาง	- วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ตรวจสอบบันทึกทรัพย์สินถาวร - วิธีตรวจสอบเนื้อหาสาระ สำหรับรายการที่มีสาระ สำคัญ - สอบทานความเพียงพอ ของการทำประกันภัย - ทดสอบเรื่องการค้ำประกัน ของสินทรัพย์ถาวร
หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภาย หน้าหรือภาระผูกพันที่ สามารถประมาณการ จำนวนเงินได้	- ใช้วิจรณ์ญานในการตั้งสำรอง การรับประกัน	ต่ำ	- สอบถามและสอบทาน รายการภายหลังวันที่ใน งบดุลถึงวันที่ในรายงาน ของผู้สอบบัญชี - สอบทานความเพียงพอของ การตั้งสำรองการรับประกัน

4.2.8 ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปี 2544

ในปี 2544 งบกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงานพบว่า

1. สินค้าคงเหลือลดลง 1,509,592,231 บาทและมีค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น 7,382,482 บาท
2. ลูกหนี้การค้าลดลง 5,472,903 บาท ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 575,994,305 บาท และมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 216,822 บาท
3. ไม่มีการค้าตั้งค่าเผื่อการค้าค้ำประกันของสินทรัพย์เพิ่ม
4. มีการตั้งสำรองการรับประกันสินค้าหลังการขายเพิ่มขึ้น 89,981,912 บาท

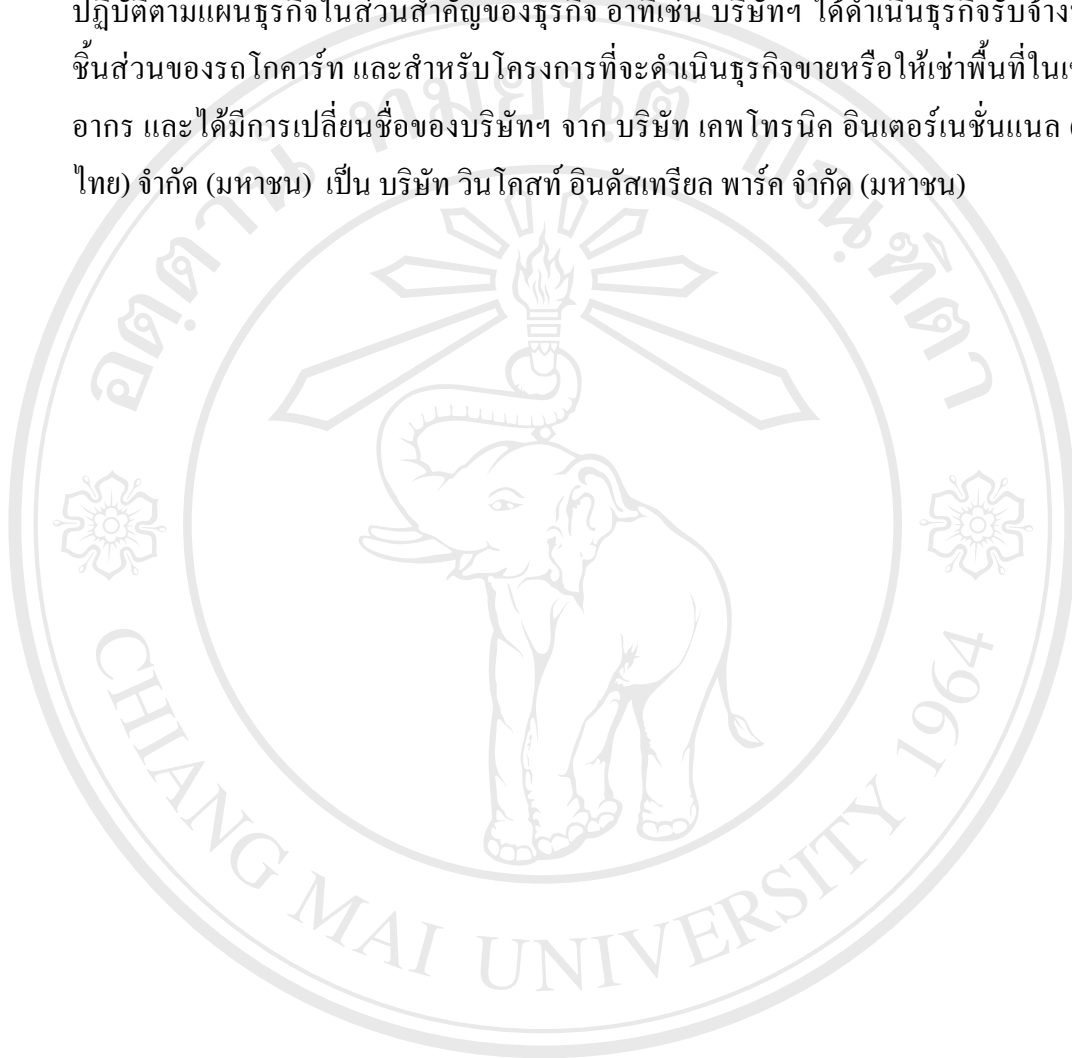
4.2.9 การติดตามผลการศึกษาจากงบการเงินของบริษัทฯสำหรับปี 2545 ถึงปี2547

ตารางที่ 4-14 ข้อมูลเพิ่มเติมจากรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงินประจำปี 2545 ถึง 2547ของบริษัท เคปโทเทค อินเทอร์เน็ต จำกัด (มหาชน)

	พ.ศ. 2547	พ.ศ. 2546	พ.ศ. 2545
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่แสดงความเห็น	มีเงื่อนไข
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(103,727,741)	(160,575,430)	(769,712,743)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(11,522,654)	(126,490,177)	(557,912,106)
ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2,994,578)	7,977,243	6,463,048
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	3,624,882	23,732,634	234,403,524
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	(367,684)	4,568,363
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(12,561,616)	131,011,769	48,297,392
ค่าเผื่อนี้สินค้านี้สงสัยเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	157,773,088	(54,812,817)
สำรองค่ารับประกันคุณภาพสินค้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	(18,237,370)	54,872,756
ค่าเผื่อการค้าขายสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(13,274,581)	-	-
เงินกู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(68,549,125)	104,556,751	577,808,888
เพิ่มทุน	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-

จากการศึกษาพบปัญหาคุณภาพกำไรและปัญหาการแสดงผลมูลค่าของสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่ จากการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการค้าขายของสินทรัพย์ จากข้อมูลในงบการเงินปี 2544 พบว่า สินค้าคงเหลือลดลง 1,509,592,231 บาทและมีค่าเผื่อนี้สินค้านี้สงสัยเพิ่มขึ้น 7,382,482 บาท มีลูกหนี้การค้าลดลง 5,472,903 บาท ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 575,994,305 บาท โดยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 216,822 บาท และไม่มีการตั้งค่าเผื่อการค้าขายของสินทรัพย์เพิ่ม อย่างไรก็ตามปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ ในปี 2542 ถึงปี 2544 บริษัทฯมีความสามารถในการจัดหาเงินซึ่งหักล้างสัญญาณเตือนภัยแต่จากการติดตามผลในปี 2545 ถึงปี 2547 พบว่า บริษัทฯจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้องกันได้เท่านั้น บริษัทได้พยายามในการพัฒนาฐานลูกค้าและผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ จอภาพคอมพิวเตอร์ แอลซีดี (LCD Monitor) และ LCD Multimedia ซึ่งเริ่มวางขายปลายปี 2545 เนื่องจากความต้องการของตลาดไม่เพียงพอเป็นผลให้บริษัทได้หยุดดำเนินธุรกิจในปี 2546 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้จัดให้บริษัทเข้าอยู่ใน

กลุ่มบริษัทที่อยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ และในเดือนธันวาคม 2546 บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และได้ดำเนินตามแผนการดำเนินธุรกิจใหม่โดยบริษัทฯ สามารถปฏิบัติตามแผนธุรกิจในส่วนสำคัญของธุรกิจ อาทิเช่น บริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจรับจ้างประกอบชิ้นส่วนของรถโกคาร์ต และสำหรับโครงการที่จะดำเนินธุรกิจขายหรือให้เช่าพื้นที่ในเขตปลอดอากร และได้มีการเปลี่ยนชื่อของบริษัทฯ จาก บริษัท เคพีโทรนิค อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็น บริษัท วินโดสท์ อินดัสเทรียล พาร์ค จำกัด (มหาชน)



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

4.3 บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูบริษัท

4.3.1 ข้อมูลทั่วไปของธุรกิจที่ตรวจสอบ

บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน) จากรายงานประจำปี 2544

บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน) เลขทะเบียนบริษัท บมจ.447 ประกอบธุรกิจเป็นผู้จำหน่ายค้าส่งและค้าปลีกอุปกรณ์สำนักงานอัตโนมัติ (Office Automation) ต่างๆรวมถึงงานพัฒนาและติดตั้งระบบสารสนเทศแก่ภาคธุรกิจต่างๆ โดยมีสำนักงานใหญ่เลขที่ 900/9 อาคาร เอสวีไอเอ ทาวเวอร์ ถนนพระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ

เมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2524 บริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 2 ล้านบาทและในวันที่ 13 กันยายน 2536 บริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหุ้นของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 16 กันยายน 2536

ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 71,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 710,000,000 บาทหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพได้ 24,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 240,000,000 บาท ทุนชำระแล้ว หุ้นสามัญ 50,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 500,000,000 บาท หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพได้ 24,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นจำนวนเงิน 240,000,000 บาท

บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน) ได้สิ้นสุดขบวนการฟื้นฟูบริษัทโดยเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2543 ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งให้ยกเลิกการฟื้นฟูบริษัทอันเนื่องมาจากสามารถปฏิบัติตามแผนเป็นผลสำเร็จ

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

ธุรกิจคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงประเภทตัวการและลักษณะดำเนินการ

กลุ่มบริษัท เอสวีไอเอ เป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายเครื่องคอมพิวเตอร์ขนาดเล็ก หรือ Micro Computer จนถึงเครื่องคอมพิวเตอร์ขนาดใหญ่ซึ่งได้แก่ Server, Workstation และ Mainframe Computer รวมถึงอุปกรณ์ต่อพ่วงหลายชนิดเครื่องคอมพิวเตอร์ที่กลุ่มบริษัทเอสวีไอเอ เป็นผู้จัดจำหน่ายนั้น อุปกรณ์ต่อพ่วงกับเครื่องคอมพิวเตอร์ที่สำคัญ ได้แก่ Printer Plotter Monitor, Network Products, Projector, PC Softwares และ Accessories อุปกรณ์ต่อพ่วงกับเครื่องคอมพิวเตอร์เหล่านี้ มีหลายระดับราคาเช่นกัน ตามความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย กลุ่มบริษัทเอสวีไอเอ ยังเป็นผู้แทนจำหน่ายโปรแกรมสำเร็จรูปต่างๆจากต่างประเทศอีกด้วย

บริษัทฯยังคงได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนในการเป็นผู้จัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วง หรือ โปรแกรมสำเร็จรูป จากเจ้าของผลิตภัณฑ์ที่สำคัญๆอยู่ในหลายๆผลิตภัณฑ์ ทั้งเป็นตัวแทน

ในการเป็นผู้จัดจำหน่ายเพียงรายเดียว (Sole Distributor) และตัวแทนในการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลัก (Main Distributors)

การวิจัยและพัฒนา

บริษัทไม่มีรายจ่ายในการวิจัยและพัฒนา

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ ภายหลังจากที่ได้จัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเห็นชอบของคณะกรรมการและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ ไม่มีรายการข้อพิพาททางกฎหมายที่มีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของส่วนผู้ถือหุ้นหรือมีมูลค่ามากกว่า 30.7 ล้านบาท

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2542 ผู้สอบบัญชีได้เสนอความเห็นในรายงานการสอบบัญชีสำหรับปี 2542 แบบไม่แสดงความเห็น ซึ่งสามารถสรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

“เนื่องจากความไม่แน่นอนของเหตุการณ์เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถแยกรายละเอียดเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องตามวิธีส่วนได้เสียเป็นรายบริษัทได้ การไม่พิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป และการไม่สามารถเข้าร่วมตรวจนับสินค้าคงเหลือยกมาด้นปี ผู้สอบบัญชีจึงไม่สามารถแสดงความเห็นต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2542 ”

ปี 2543 และ ปี 2544 ผู้สอบบัญชีได้เสนอความเห็นในรายงานการสอบบัญชีสำหรับปี 2543 และปี 2544 แบบไม่มีเงื่อนไข

ในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ปี 2542 ถึง 2544 ไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี

ผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันเดียวกัน 2 ปีซ้อนหลัง มีดังนี้

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2544 เท่ากับ	31,481,726 บาท
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2543 เท่ากับ	5,423,342,883 บาท (รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 5,188,398,067 บาท) กำไรก่อนรายการพิเศษ เท่ากับ 234,944,816 บาท
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2542 เท่ากับ	(931,167,452) บาท

ตารางที่ 4-15 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
(รายงานประจำปี 2544)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.4	1.3	0.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	27.9	33.6	28.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	31.9	39.3	30.7
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	45.7	49.8	51.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (กำไรหลังรายการพิเศษ)(ร้อยละ)	2.6	15.4	(42.1)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.4	(1.4)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน) (คำนวณขึ้นใหม่)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.49	1.26	0.51
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37.50	43.17	45.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	42.09	46.47	32.97
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	38.20	40.71	N/A
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (กำไรหลังรายการพิเศษ)(ร้อยละ)	2.72	33.32	(47.32)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.89	1.06	(1.33)

4.3.2 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดตามแนวคิดกระแสเงินสดปลอดภัย

จากงบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ดังแสดงในตารางที่ 4-16 ให้ข้อมูลว่ากระแสเงินสดปลอดภัยคิดลบทั้งในปี 2543 และปี 2544 จึงไม่มีกระแสเงินสดเพื่อการจ่ายดอกเบี้ยและกระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหารคิดลบทั้งในปี 2543 และปี 2544 ก็มีไม่เพียงพอเพื่อการลงทุนในเงินลงทุนและรายจ่ายฝ่ายทุนในสินทรัพย์ โดยมีสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ ทำให้บริษัทต้องกู้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและทำการเพิ่มทุน

ตารางที่ 4-16 งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ตามแนวคิดกระแสเงินสดลดภาระของ บริษัท
เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)

บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ตามแนวคิดกระแสเงินสดลดภาระ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		
	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	(52,145,685)	(143,264,218)	150,334,128
หัก ภาษีเงินได้(เงินสดจ่าย)	(14,613,637)	(387,420)	(5,695,829)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย	(66,759,322)	(143,651,638)	144,638,299
หัก ราชจ่ายลงทุนเพื่อการเปลี่ยนแปลง	-	-	-
กระแสเงินสดลดภาระ	(66,759,322)	(143,651,638)	144,638,299
หัก ดอกเบี้ยจ่าย(เงินสดจ่าย)	(2,130,824)	(2,079,434)	(26,966,118)
หัก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(ลดลง)	-	-	(17,527,672)
กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร	(68,890,146)	(145,731,072)	100,144,509
หัก ราชจ่ายลงทุนเพื่อขยายกิจการ(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	(92,262,014)	(8,244,708)	(4,522,536)
หัก เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	(70,792,766)	-	1,724,857
หัก เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	-	41,073,374	(36,751,587)
กระแสเงินสดก่อนการจัดหาเงิน	(231,944,926)	(112,902,406)	60,595,243
บวก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)	35,000,000	19,741,293	-
บวก เงินกู้ยืมและเงินทดรองจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	446,959	25,145,440
บวก ราชเงินจากการเพิ่มทุน	240,000,000	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	43,055,074	(92,714,154)	85,740,683
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	32,059,659	124,773,813	39,033,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	75,114,733	32,059,659	124,773,813
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม :-			
การแปลงหนี้เป็นทุน	-	900,000,000	-

ตารางที่ 4-17 อัตราส่วนทางการเงินและสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากกระแสเงินสด บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง			
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	-24.47	-68.90	5.57
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (เท่า)	-0.13	-0.40	0.01
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน (เท่า)	-0.75	-17.68	26.02
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด (เท่า)	-0.57	-1.83	0.46
การประเมินคุณภาพกำไร			
อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย (เท่า)	0.95	0.97	N/A
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร (เท่า)	-0.71	-10.08	-1.26
การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด			
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย (ร้อยละ)	-2.72	-9.74	9.53
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์(ร้อยละ)	-5.60	-10.72	7.10

อัตรการเติบโต	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้า (ร้อยละ)	57.95	32.44	N/A
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ (ร้อยละ)	43.24	88.73	N/A
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้า (ร้อยละ)	94.24	17.64	N/A
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียน(ร้อยละ)	64.70	-50.57	N/A
อัตรการเติบโตของยอดขาย (ร้อยละ)	69.20	21.16	N/A

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	มี	N/A
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	มี	N/A
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ	มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	ไม่มี	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายๆงวด	มี	ไม่มี	N/A
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	ไม่มี	ไม่มี	N/A
การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	มี	มี	ไม่มี

4.3.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-17

1. การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง

1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -24.47 เท่าในปี 2543 เท่ากับ -68.90 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 5.57 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าอาจไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยได้

1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้เป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -0.13 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -0.40 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.01 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าอาจไม่สามารถจ่ายคืนหนี้ได้

1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

ในปี 2542 ถึงปี 2544 ไม่มีการจ่ายเงินปันผล อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินปันผลจึงไม่แสดงผลได้เนื่องจากข้อมูลไม่เพียงพอ

1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

อัตราส่วนความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -0.75 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -17.68 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 26.02 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าขาดสภาพคล่องในการจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

1.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด

อัตราส่วนความเพียงพอของกระแสเงินสดเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ -0.57 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -1.83 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.46 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้สินและการจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

2. การประเมินคุณภาพกำไร

2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย

อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขายเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ 0.95 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 0.97 เท่า และในปี 2542 ข้อมูลไม่เพียงพอ ซึ่งแสดงผลว่ามีคุณภาพของค่าขายอยู่ในเกณฑ์ปานกลาง

2.2 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร

อัตราส่วนวัดคุณภาพของกำไรเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ -0.71 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -10.08 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ -1.26 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีคุณภาพของกำไรต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยที่เกี่ยวข้องกับคุณภาพกำไรเกิดขึ้น

3. การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด

3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขาย เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ -2.72 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ -9.74 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ 9.53 ซึ่งแสดงผลว่าอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขายต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยว่าอาจมีลูกหนี้การค้าที่ไม่สามารถเก็บเงิน เป็นต้น

3.2 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ -5.60 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ -10.72 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ 7.10 ซึ่งแสดงผลว่าอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ต่ำ และมีสัญญาณเตือนภัยว่าสินทรัพย์ที่มีอยู่อาจมีการด้อยค่าของสินทรัพย์เกิดขึ้น

4.3.4 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดว่าอาจมีข้อผิดพลาดในงบการเงินดังแสดงในตารางที่ 4-17 มีดังนี้

1. อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2543 อาจมีลูกหนี้การค้าที่ไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้สูงเพิ่มขึ้น

2. อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2543 อาจมีสินค้าคงเหลือที่เคลื่อนไหวช้าเพิ่มขึ้น จึงควรพิจารณาการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล่าสมัยให้เพียงพอ

3. อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ

สัญญาณดังกล่าวบ่งชี้ว่า ระยะเวลาในการชำระหนี้ยาวขึ้นหรืออัตราหมุนของเจ้าหนี้การค้าช้าลงซึ่งให้ความหมายได้ทั้งเชิงบวกว่าบริษัทมีสามารถยืดเวลาการจ่ายชำระหนี้ได้ยาวนานหรือในเชิงลบว่าบริษัทขาดกระแสเงินสดจึงต้องทำให้จ่ายหนี้ช้าลง

4. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายๆงวด
สัญญาณเดือนกุมภาพันธ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า บริษัทอาจมีปัญหาค่าดำเนินงานต่อเนื่องหากไม่สามารถ
จัดหาเงินได้จากการกู้ยืมหรือการเพิ่มทุนในอนาคต
5. การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผล
สัญญาณเดือนกุมภาพันธ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า บริษัทอาจกำลังมีปัญหากับสภาพคล่องในขณะที่ผล
การดำเนินงานของบริษัทแสดงผลว่ามีกำไรสุทธิในปี 2543 และปี 2544

4.3.5 การวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเดือนกุมภาพันธ์จากกระแสเงินสด

1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้
 - 1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ
 - 1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ
 - 1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำ
 - 1.4 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ
 - 1.5 อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้างสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ
 - 1.6 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายๆงวด
 - 1.7 การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผล
- ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเดือนกุมภาพันธ์จากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-17
- ปัจจัยที่ 1 หนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน
- ปัจจัยที่ 2 มีอัตราส่วนสภาพคล่องสูง
- ปัจจัยที่ 3 มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก
- ปัจจัยที่ 4 มีความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้
- ปัจจัยที่ 6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ
- ปัจจัยที่ 7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้น
- ปัจจัยที่ 8 มีกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์สูงขึ้น
- ปัจจัยที่ 9 มีเหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่กิจการมีกำไร
- ดังนั้นสัญญาณเดือนกุมภาพันธ์จึงไม่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี
2. ปัญหาคุณภาพกำไร
 - 2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไรให้ค่าติดลบ
- ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเดือนกุมภาพันธ์จากงบกระแสเงินสด (ตารางที่ 4-14)

ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เร็วขึ้น

ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายเฉลี่ยเร็วขึ้น

ดังนั้นสัญญาเดือนกัณฑ์เหล่านี้จึงไม่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

3. ปัญหาการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายติดลบ

3.2 อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาเดือนกัณฑ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี2543 อาจมีลูกหนี้การค้าที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้เพิ่มสูงขึ้น จึงควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอด้วย

3.3 อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาเดือนกัณฑ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี2543 อาจมีสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า จึงควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยให้เพียงพอด้วย

3.4 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ให้ค่าติดลบ

สัญญาเดือนกัณฑ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่า สินทรัพย์ที่มีอยู่ไม่สามารถก่อให้เกิดกำไรได้อย่างเพียงพอต่อเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน และทำให้ความสามารถในการลงทุนในอนาคตก็อาจลดลงส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรในอนาคตจึงอาจลดลงด้วย ดังนั้นควรพิจารณาการทดสอบการเกิดขึ้นของการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อความเพียงพอของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ด้วย

ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาเดือนกัณฑ์จากงบกระแสเงินสด (ตารางที่ 4-14)

ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเร็วขึ้น

ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายเฉลี่ยเร็วขึ้น

ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาเดือนกัณฑ์จากงบกระแสเงินสด (ตารางที่ 4-14)

ปัจจัยที่12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ต่ำลง

ดังนั้นสัญญาเดือนกัณฑ์เหล่านี้จึงมีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

ตารางที่ 4-18 ค่าของปัจจัยที่เป็นตัวแปรต่อปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
ของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)

ปัจจัยที่เป็นตัวแปร	ปัจจัย	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
สินทรัพย์หมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	808,892,513	417,521,725	340,575,344
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	544,042,301	330,316,409	668,288,080
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	ปัจจัยที่ 2	1.49	1.26	0.51
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากธนาคาร เพิ่มขึ้น(ลดลง) (บาท)	ปัจจัยที่ 3	35,000,000	19,741,293	(17,527,672)
เงินกู้ยืมและเงินทรองจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง กันเพิ่มขึ้น (บาท)	ปัจจัยที่ 3	-	446,959	25,145,440
เพิ่มทุน (บาท)	ปัจจัยที่ 3	240,000,000	-	-
การปรับโครงสร้างหนี้	ปัจจัยที่ 4	-	สำเร็จ	-
แปลงหนี้เป็นทุน(บาท)	ปัจจัยที่ 4	-	900,000,000	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	ปัจจัยที่ 6	0.89	1.06	(1.33)
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	ปัจจัยที่ 7	38.20	40.71	N/A
กระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์(บาท)	ปัจจัยที่ 8	(92,262,014)	(8,244,708)	(4,522,536)
เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไร	ปัจจัยที่ 9	N/A	กำไรจากการปรับ โครงสร้างหนี้	ผลประกอบการ ขาดทุน
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	ปัจจัยที่ 10	37.50	43.17	45.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	ปัจจัยที่ 11	42.09	46.47	32.97
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	ปัจจัยที่ 12	2.72	33.32	(47.32)

ตารางที่ 4-19 สรุปสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยง
ในการปฏิบัติงานสอบบัญชีของบริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน)

ปัญหาและกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจาก งบกระแสเงินสด	ปีจ้อยลบ		ปีจ้อยบวก		ผลกระทบ
	ปีจ้อยที่ 1-9	ปีจ้อยที่ 10-12	ปีจ้อยที่ 1-9	ปีจ้อยที่ 10-12	
1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำ			/		ไม่กระทบ
อัตรารากเติบโตของเจ้าหนี้การค้างสูงกว่าอัตรารากเติบโตของสินค้างเหลือ			/		ไม่กระทบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด			/		ไม่กระทบ
การลดจ่ายเงินปันผล			/		ไม่กระทบ
2. ปัญหาคุณภาพกำไร					
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไรให้ค่าติดลบ				/	ไม่กระทบ
3. ปัญหาการแสดงผลค่าของสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่					
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายติดลบ				/	ไม่กระทบ
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ให้ค่าติดลบ		/			กระทบ
อัตรารากเติบโตของลูกหนี้การค้างสูงกว่าอัตรารากเติบโตของยอดขาย				/	ไม่กระทบ
อัตรารากเติบโตของสินค้างเหลือสูงกว่าอัตรารากเติบโตของยอดขาย				/	ไม่กระทบ

4.3.6 การประเมินความเสี่ยงในระดับงบการเงิน

จากความรู้เกี่ยวกับธุรกิจข้างต้นและการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อหาสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดโดยใช้อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ สามารถประเมินความเสี่ยงสืบเนื่องในระดับงบการเงินโดยรวมแล้วอยู่ในระดับต่ำ โดยพิจารณาจาก

1. ผู้บริหารของบริษัทมีความรู้และประสบการณ์ที่น่าเชื่อถือ
2. มีเหตุการณ์ที่เป็นแรงกดดันต่อผู้บริหารเกิดขึ้น คือ การจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ความน่าเชื่อถือของบริษัทในการขอสินเชื่อเป็นอุปสรรคในการจัดหาเงินเนื่องจากยังคงมีภาพลักษณ์ของบริษัท ที่เพิ่งหลุดพ้นจากการฟื้นฟูภายใต้กระบวนการของศาลล้มละลายกลาง ทำให้ทั้งเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่สถาบันการเงินยังไม่สามารถให้การสนับสนุนได้อย่างเต็มที่ การจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนให้เพียงพอเป็นสิ่งที่จำเป็นในการประกอบกิจการธุรกิจช่องทางจำหน่าย (IT Distribution) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ใช้เงินทุนหมุนเวียนสูงในรูปของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงคลัง โดยมีผลตอบแทนขั้นต้นในอัตราต่ำอันเนื่องมาจากลักษณะการแข่งขันทางธุรกิจ การทำกำไรขึ้นอยู่กับขนาดของธุรกิจที่ใหญ่เพียงพอที่จะรองรับ
3. สภาพแวดล้อมของการควบคุมอยู่ในเกณฑ์ที่ดีบริษัทมีระบบตรวจสอบภายในโดยคณะทำงานตรวจสอบภายในรับผิดชอบรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
4. บริษัทมีความเสี่ยงสืบเนื่องในผลิตภัณฑ์หลักซึ่งเป็นสินค้าประเภทคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงรวมถึงโปรแกรมคอมพิวเตอร์ซึ่งต้องมีความทันสมัยและมีการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอยู่ตลอดเวลา รวมทั้งมีการแข่งขันสูง ทำให้อาจมีการตั้งค่าเพื่อสินค้าต่ำสมัยไม่เพียงพอ
5. บริษัทไม่มีรายจ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาเนื่องจากเป็นเพียงผู้นำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเพื่อมาจำหน่ายในประเทศ
6. บริษัทมีช่องทางจำหน่ายผ่านการขายตรง ตัวแทนขาย ร้านค้า มีความเสี่ยงสืบเนื่องในลูกหนี้การค้าทำให้อาจมีการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญไม่เพียงพอ
7. บริษัทมีความเสี่ยงสืบเนื่องในการจำหน่ายสินค้าที่มีการรับประกันหลังการขายจึงควรระวังความเสี่ยงของสำรองการรับประกันและจุดการรับรู้รายได้ซึ่งอาจมีการคืนสินค้าภายหลังวันที่ในงบการเงิน
8. สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2542 ขาดทุน 931,167,452 บาท ปี 2543 กำไรสุทธิ 5,423,342,883 บาท โดยรวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 5,188,398,067 บาท และ

ปี 2544 กำไรสุทธิ 31,481,726 บาท โดยไม่มีการจ่ายเงินปันผลในรอบปี 2542 ถึงปี 2544

9. ในช่วงเวลาปี 2542 ถึงปี 2544 ไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี
 10. รายงานของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในปี 2544 และปี 2543 แต่ในปี 2542 ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นต่องบการเงิน เนื่องจากความไม่แน่นอนของเหตุการณ์เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการ ความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถแยกรายละเอียดเกี่ยวกับเงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามวิธีส่วนได้เสียเป็นรายบริษัทได้ งบการเงินของบริษัทรวมทั้งนำมาคำนวณส่วนแบ่งผลขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสียไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี การไม่ได้พิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป และการไม่สามารถเข้าร่วมตรวจนับสินค้าคงเหลือยกมาต้นปี
 11. บริษัทไม่มีกรณีพิพาททางกฎหมายที่เป็นสาระสำคัญ
 12. ส่วนปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่หน่วยงานดำเนินอยู่ ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วโดยมีผลให้สินค้าล้าสมัย มาตรการรองรับทำโดยกำหนดการคงคลังสินค้าไม่ให้เกินระยะเวลาการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี หรือโดยการผลักดันให้เจ้าของผลิตภัณฑ์เป็นผู้บริหารการคงคลังสินค้าเอง ในกรณีที่บริษัทซื้อสินค้ามาแล้วก็จะพยายามส่งต่อผู้แทนจำหน่ายเพื่อที่จะรักษาปริมาณการคงคลังสินค้าให้อยู่ในระดับมาตรฐาน เป็นต้น
 13. สัญญาเดือนถัดจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้และปัญหาคุณภาพกำไรไม่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ดังแสดงในตารางที่ 4-19
 14. สัญญาเดือนถัดจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาการแสดงมูลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังแสดงในตารางที่ 4-19
- จากข้อมูลธุรกิจและสัญญาเดือนถัดจากงบกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงพบว่าบัญชีที่ควรระมัดระวังในการสอบบัญชี ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์และสำรองการรับประกันสินค้า เป็นต้น

4.3.7 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงิน

ความเสี่ยงสืบเนื่องสำหรับรายการที่มีความเสี่ยงในการตรวจสอบ มีดังนี้

ตารางที่ 4-20 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงินของบริษัท เอลวีไอเอ จำกัด (มหาชน)

รายการ	ปัจจัยเพิ่มหรือลดความเสี่ยง	การประเมินความเสี่ยงสืบเนื่อง	วิธีการตรวจสอบ
ลูกหนี้/ขาย/ต้นทุนขาย	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - อาจมีการรับรู้รายได้ที่ไม่เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป - ใช้วิจารณ์ฐานะในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การอนุมัติสินเชื่อ 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบกับ - ทดสอบการควบคุมของระบบขายและลูกหนี้ - ขอยืนยันยอดลูกหนี้ - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
สินค้าคงเหลือ	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - สินค้าคงเหลือต้องใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญ เทคโนโลยี - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การรับและเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - ใช้วิจารณ์ฐานะในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบกับ - ทดสอบการควบคุมในเรื่องการรับเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - สังเกตการณ์ตรวจนับสินค้า - ทดสอบการคำนวณราคาทุน - ตรวจสอบการตีราคา - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	<ul style="list-style-type: none"> - มีรายการซื้อเพิ่ม หรือจำหน่ายที่เป็นสาระสำคัญ 	กลาง	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบกับ - ตรวจสอบนับสินทรัพย์ถาวร - วิธีตรวจสอบเนื้อหาสาระสำหรับรายการที่มีสาระสำคัญ - สอบทานความเพียงพอของการทำประกันภัย - ทดสอบเรื่องการซื้อขายของสินทรัพย์ถาวร
หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายหลังหรือภาระผูกพันที่สามารถประมาณการจำนวนเงินได้	<ul style="list-style-type: none"> - ใช้วิจารณ์ฐานะในการตั้งสำรองการรับประกัน 	ต่ำ	<ul style="list-style-type: none"> - สอบถามและสอบทานรายการภายหลังวันที่ในงบดุลถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี - สอบทานความเพียงพอของการตั้งสำรองการรับประกัน

4.3.8 ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปี 2544

ในปี 2544 งบกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงานพบว่า

1. ลูกหนี้การค้าเพิ่ม 145,443,946 บาท ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 23,962,146 บาท และมีหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 12,104,767 บาท
2. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 128,078,297 บาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 45,644,583 บาท และมีรายได้จากการโอนกลับสำรองสำหรับสินค้าและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 4,285,393 บาท
3. มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 2,867,249 บาท
4. ไม่มีการตั้งสำรองการรับประกันสินค้าหลังการขาย

4.3.9 การติดตามผลการศึกษาจากงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2545 ถึงปี 2547

ตารางที่ 4 – 21 ข้อมูลเพิ่มเติมจากรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงินประจำปี 2545 ถึง 2547 ของบริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)

	พ.ศ. 2547	พ.ศ. 2546	พ.ศ. 2545
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	170,498,284	104,788,900	93,473,054
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	222,222,948	(541,722,005)	(317,397,315)
ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	75,393,401	172,327,055	201,536,244
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3,024,324)	10,440,544	(4,108,127)
ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(160,565,830)	586,540,580	79,934,106
หนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2,621,363)	5,742,187	7,964,448
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น(ลดลง)	86,218,393	(16,639,780)	46,318,391
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	8,327,089	4,265,935	5,080,260
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันสินค้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(741,940)	7,538,337	864,302
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	(37,523,495)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	82,553,286	221,221,677	116,150,730
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(256,830,036)	412,370,479	58,187,216
เพิ่มทุน	6,250,000	115,790,000	-
เงินปันผลจ่าย	-	(119,676,047)	(18,496,655)

จากการศึกษาพบปัญหาการแสดงผลมูลค่าของสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่ จากการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงาน สอบบัญชีในเรื่องค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ จากข้อมูลในงบการเงินปี 2544 พบว่ามีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 2,867,249 บาท แต่จากการติดตามข้อมูลในงบการเงินปี 2545 ถึงปี 2547 ดังแสดงในตารางที่ 4-21 พบว่าในปี 2545 มีการโอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เป็นจำนวน 37,523,495 บาท แม้ว่าบริษัทจะยังคงมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบในปี 2545 และปี 2546 แต่มีกำไรสุทธิทางบัญชีทั้ง 3 ปี บริษัทสามารถจ่ายเงินปันผลได้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงต้องพึ่งพาการจัดหาเงินจากทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวและการเพิ่มทุน

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

4.4 บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

4.4.1 ข้อมูลทั่วไปของธุรกิจที่ตรวจสอบ

บริษัท ไคสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จากรายงานประจำปี 2544

บริษัท ไคสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2525 โดยมีทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท และได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2537 โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 600 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 60 ล้านหุ้น เรียกชำระแล้ว 20 ล้านหุ้น คิดเป็น 200 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 10 บาท บริษัทฯมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ เลขที่ 214 ถนนลาดหญ้า คลองสาน กรุงเทพมหานคร

บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องใช้ไฟฟ้า ภายใต้เครื่องหมายการค้า “DiStar” ซึ่งเป็นเครื่องหมายการค้าของไทย นอกจากการจัดจำหน่ายผ่านตัวแทนการค้าประเภท Dealer และ Modern Trade แล้วบริษัทฯ ยังมีช่องทางการจัดจำหน่ายของตนเองในระบบเช่าซื้อโดยผ่านบริษัทร่วม และผลิตสินค้า OEM ให้กับผู้ประกอบการเครื่องหมายการค้าชั้นนำอีกหลายแห่ง

ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทและลักษณะผลิตภัณฑ์

บริษัท ไคสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) จำแนกการประกอบธุรกิจ ดังนี้

1. ผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า ประเภทสันทนาการ (Home entertainment electric appliances) ได้แก่ โทรทัศน์สี, เครื่องเล่นวีดีโอ, วีซีดี, ดีวีดี, เครื่องเสียง ซึ่งจำแนกเป็น

- สินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้า "Distar" โดยจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่าย (Dealer) , กลุ่ม Modern trade ได้แก่ ซูเปอร์สโตร์ , ดิสคานต์สโตร์ , ห้างสรรพสินค้า และจำหน่ายผ่านระบบเช่าซื้อ (Chain-stores)

- สินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าอื่น ได้แก่ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Daewoo” เพื่อจำหน่ายให้แก่ บริษัท แดวู มาร์เก็ตติ้ง จำกัด , เครื่องหมายการค้า “Sanworld” เพื่อจำหน่ายให้แก่ บริษัท ชันโย (ไทยแลนด์) จำกัด , เครื่องหมายการค้า “Singer” เพื่อจำหน่ายให้แก่ บริษัท ซิงเกอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) , เครื่องหมายการค้า “MRZ” เพื่อจำหน่ายให้แก่ บริษัท เอ็ม อาร์ แซท สเตนดาร์ด จำกัด , เครื่องหมายการค้า “Turbor” เพื่อจำหน่ายให้แก่ บริษัท ปราณีภัณฑ์ จำกัด เป็นต้น

2. ผลิตผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปเพื่อการจำหน่าย ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน , เครื่องใช้สำนักงานและเครื่องเสียงบางรุ่น

บริษัท ไคสตาร์ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สามารถแบ่งช่องทางการขายในประเทศเป็นประเภทใหญ่ได้ 3 ประเภทได้แก่ ขายผ่านตัวแทนค้าปลีก , ขายผ่านห้างสรรพสินค้า และ ขายผ่านตัวแทนขายเข้าซื้อ (ผ่อนชำระ)

การวิจัยและการพัฒนา

เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีและพฤติกรรมผู้บริโภคในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าเป็นไปอย่างรวดเร็วทำให้ในตลาดมีสินค้าใหม่ออกสู่ตลาดอย่างรวดเร็วและตลอดเวลา บริษัทที่จะมีการลงทุนในการวิจัยและพัฒนาหรือออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ต้องมีการลงทุนสูงและมีฐานการผลิตเพื่อจำหน่ายในปริมาณที่มากนอกจากนี้จะต้องมีความรวดเร็วทันการเปลี่ยนแปลงของตลาด ฝ่ายบริหารของบริษัทจึงมีความเห็นว่าการลงทุนเพื่อการวิจัยและพัฒนาออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่ ไม่คุ้มกับสถานการณ์ของบริษัทในปัจจุบัน แต่อย่างไรก็ดีส่วนวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยวิศวกรผู้มีประสบการณ์ก็เป็นหน่วยงานที่มีความสำคัญยิ่งในการพัฒนาคุณภาพและประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตและการคัดเลือกผลิตภัณฑ์และชิ้นส่วนที่มีคุณภาพทำให้บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนในการผลิตและออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่หรือสินค้านวัตกรรมใหม่ ๆ สู่ตลาดได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาคิดเป็นมูลค่า 3.25 , 9.87 และ 8.58 ล้านบาท ในปี 2544 , 2543 และ 2542 ตามลำดับ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล 50% ของกำไรสุทธิ ภายหลังจากหักภาษีแล้ว แต่ขณะนี้บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนสะสม ดังนั้นจึงไม่มีการจ่ายเงินปันผลในปีปัจจุบัน

ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจากธนาคารแห่งหนึ่ง ดังนี้

- คดีทรัสต์รีซีท , คำประกัน จำนวน 72 ล้านบาท ที่ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2543 ในฐานะจำเลยขณะนี้อยู่ระหว่างการสืบพยานทั้ง 2 ฝ่าย

- คดีเงินเบิกเกินบัญชี , กู้ยืมเงิน จำนวน 402 ล้านบาท ที่ศาลแพ่งธนบุรีและคดีทรัสต์รีซีท , คำประกัน จำนวน 12 ล้านบาท ที่ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง เมื่อวันที่ 17 และ 25 พฤศจิกายน 2543 ตามลำดับ คิดเป็นจำนวน 414 ล้านบาท ในฐานะผู้คำประกันนี้ให้กับบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเลคโทรนิค (ประเทศไทย) จำกัด ภาระหนี้ดังกล่าวมีที่ดิน , อาคารและเครื่องจักร ของบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเลคโทรนิค (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีมูลค่าตามราคาประเมินเมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2542 จำนวน 210 ล้านบาท เป็น

หลักทรัพย์ค้ำประกัน เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2544 บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจากธนาคารอีกแห่งหนึ่งในฐานะผู้ค้ำประกันด้วยคดีผิดสัญญาเสียดอลลาร์ออฟเครดิต , ทรัสต์รีซีทและค้ำประกัน จำนวน 104 ล้านบาท ที่ศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง ซึ่งบริษัทฯ ต้องตกเป็นจำเลยเนื่องจากอยู่ในฐานะผู้ค้ำประกันนี้ให้กับบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด

เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2544 บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจากธนาคารอีกแห่งหนึ่งในฐานะผู้ค้ำประกันด้วยคดีสัญญาตัวสัญญาใช้เงิน , ค้ำประกัน จำนวน 26 ล้านบาท ที่ศาลแพ่ง ซึ่งบริษัทฯ ต้องตกเป็นจำเลยเนื่องจากอยู่ในฐานะผู้ค้ำประกันนี้ให้กับบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้บริหารของบริษัทเห็นว่าในคดีที่บริษัทตกเป็นจำเลยในฐานะลูกหนี้บริษัทมีความสามารถเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ได้ ส่วนคดีที่บริษัทตกเป็นจำเลยในฐานะผู้ค้ำประกันนั้น บริษัทฯ ได้ผลักดันให้บริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด เร่งเจรจาปรับโครงสร้างหนี้กับธนาคารและเตรียมดำเนินการจำหน่ายทรัพย์สินที่เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันได้แก่ที่ดิน , อาคารและเครื่องจักรของบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีมูลค่าตามราคาประเมินคิดเป็น 210 ล้านบาท เพื่อทุเลาผลกระทบจากภาระค้ำประกันดังกล่าวต่อ บริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ป้องกันความเสี่ยงจากผลของคดีโดยการตั้งสำรองทางบัญชีไว้ครบทั้งจำนวนแล้วในปี 2544

หมายเหตุ : ในปี 2538 บริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนในโรงงานผลิตตู้เย็นในนามบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่มีสัดส่วนลงทุน 48% และอยู่ในฐานะผู้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อที่ใช้สำหรับการก่อสร้างโรงงานและการดำเนินงานในปี 2540 รัฐบาลได้ประกาศเปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นแบบลอยตัว ทำให้สภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงรวมทั้งบริษัท แคว คอนซูมเมอร์ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด เนื่องจากมียอดหนี้สินคงค้างเป็นเงินตราต่างประเทศ อยู่เป็นจำนวนมากซึ่งส่งผลกระทบต่อการทำงานอย่างต่อเนื่องในปี 2542 บริษัทฯ จึงลดสัดส่วนการลงทุนเป็น 19% เพื่อลดความเสี่ยงจากการดำเนินงานคงเหลือเพียงภาระค้ำประกันในหนี้สินตามสัญญาค้ำประกันเดิม

การปรับโครงสร้างหนี้

ในปี 2542 บริษัทฯและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งได้ยื่นคำขอต่อธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อเข้าสู่ขบวนการปรับโครงสร้างหนี้และได้ยื่นแผนการปรับโครงสร้างหนี้กับคณะกรรมการเจ้าหนี้

เพื่อกำหนดการปรับโครงสร้างหนี้และระบุแผนปฏิบัติงานและกรอบเวลาของการปรับโครงสร้างหนี้ ในปี 2543 เจ้าหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้ลงมติไม่รับแผนการปรับโครงสร้างหนี้ เนื่องจากเจ้าหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เห็นว่า เจ้าหนี้การเงินรายหนึ่งของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งนั้นได้รับประโยชน์จากแผนนี้มากเกินไป ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้แต่ละราย นอกจากนี้ บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ได้ยื่นแผนการปรับโครงสร้างหนี้ต่อคณะผู้ชี้ขาดซึ่งแต่งตั้งโดยธนาคารแห่งประเทศไทย คณะผู้ชี้ขาดมีมติไม่รับแผนการปรับโครงสร้างหนี้นี้ ดังนั้นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจึงได้ยื่นแผนการปรับโครงสร้างหนี้ใหม่ต่อเจ้าหนี้แต่ละราย ในระหว่างงวด เจ้าหนี้แต่ละรายลงมติไม่รับแผนการปรับโครงสร้างหนี้ ดังนั้นจึงถือเป็นอันสิ้นสุดของขบวนการปรับโครงสร้างหนี้ตามกฎหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ถูกฟ้องร้องจากธนาคารสามแห่งเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 544 ล้านบาท อันเนื่องมาจาก บริษัทฯ ได้เป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเพื่อหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวทั้งหมดเป็นจำนวนเงิน 344 ล้านบาท

ในปี 2543 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้ยืมและตัวสัญญาใช้เงินกับธนาคารและสถาบันการเงินหลายแห่งเสร็จเรียบร้อยแล้วเป็นจำนวนเงิน 76 ล้านบาท และในระหว่างปี 2544 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้ยืมและตัวสัญญาใช้เงินกับธนาคารและสถาบันการเงินอีกหลายแห่งเสร็จเรียบร้อยแล้วรวมเป็นจำนวนเงิน 142 ล้านบาทและ 1.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ทั้งหมดข้างต้นนี้มีเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้ ดังต่อไปนี้

- ก) ผู้ให้กู้ยินยอมแปลงตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 115 ล้านบาทเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว
- ข) ผู้ให้กู้ยินยอมลดหนี้ให้เป็นจำนวนเงิน 1.14 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีเงื่อนไขสำคัญคือให้บริษัทฯ ชำระหนี้ส่วนที่เหลือทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยตามตารางการชำระคืนที่ตกลงกันไว้ ภายในวันที่ 8 มิถุนายน 2544
- ค) ผู้ให้กู้ให้เปลี่ยนการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นวงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตทรัสต์รีซีทและวงเงินขายลดตัวรวมเป็นวงเงิน 95 ล้านบาท
- ง) ผู้ให้กู้ตกลงให้วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเป็นจำนวนเงิน 48 ล้านบาท
- จ) ผู้ให้กู้ตกลงจะลดอัตราดอกเบี้ยสำหรับยอดหนี้ค้างชำระและขยายระยะเวลาการชำระคืนเงินต้น

ในระหว่างปี บริษัทฯได้ชำระหนี้ส่วนที่เหลือทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยตามเงื่อนไขในการปรับโครงสร้างหนี้ที่ระบุไว้ในข้อ ข) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และได้รับรู้กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นจำนวนเงิน 1.14 ล้านบาทหรือร้อยละ 51.72 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ส่วนใหญ่ได้ระบุว่า หากบริษัทฯผิดนัดการชำระหนี้กรณีหนึ่งกรณีใดให้ถือว่าหนี้ทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใดของหนี้ที่ต้องชำระตามสัญญาเดิมหรือสัญญาใหม่แล้วแต่กรณีเป็นหนี้ที่ถึงกำหนดชำระในทันที

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นสำหรับงบการเงินเปรียบเทียบปี 2542 – 2544 ซึ่งเป็นงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ดังนี้:-

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเปรียบเทียบปี 2543 และ 2542 ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มี เงื่อนไขว่า งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และให้ข้อสังเกตดังต่อไปนี้

(1) ในปี 2542 บริษัทฯได้ถูกฟ้องร้องจากธนาคารแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 414 ล้านบาท อันเนื่องมาจากบริษัทฯได้เป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง บริษัทฯและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งนั้นได้ยื่นคำขอต่อธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อเข้าสู่ขบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และ ได้ยื่นแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ต่อคณะกรรมการเจ้าหนี้ ในระหว่างปี เจ้าหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯได้ลงมติไม่รับแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เนื่องจากเจ้าหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯเห็นว่าเจ้าหนี้การเงินรายหนึ่งของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันได้รับผลประโยชน์จากแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้มากเกินไป ขณะนี้บริษัทฯอยู่ระหว่างการทำสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้ แต่ละราย นอกจากนี้ในระหว่างปี บริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวได้ยื่นแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ต่อคณะผู้ชี้ขาดซึ่งแต่งตั้งโดยธนาคารแห่งประเทศไทย คณะผู้ชี้ขาดมีมติไม่รับแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ดังนั้นบริษัท ที่เกี่ยวข้องกันจึงได้ยื่นแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ใหม่เสนอต่อเจ้าหนี้อีกครั้งเพื่อรอลงมติ ซึ่งผู้บริหารของบริษัทฯยังไม่สามารถคาดการณ์เกี่ยวกับผลของเหตุการณ์ดังกล่าวได้ ดังนั้นจึงไม่มีการสำรองเผื่อหนี้สินซึ่งอาจเกิดขึ้นในงบการเงิน

(2) ในระหว่างปีบัญชีปัจจุบัน วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศซึ่งเริ่มขึ้นในปี 2540 ได้ผ่อนคลายลง แต่คาดว่าจะยังมีผลกระทบต่อภาคธุรกิจไปอีกระยะหนึ่ง บริษัทฯมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 บริษัทฯได้หยุดชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 20 ล้านบาท และได้หยุดชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นอีกเป็นจำนวน 41 ล้านบาท (2542 : บริษัทฯได้หยุดชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ยืม

จากสถาบันการเงินหลายแห่งจำนวน 47 ล้านบาท และได้หยุดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่างประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 56 ล้านบาท) การที่บริษัทฯจะสามารถดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯในการหาแหล่งเงินทุน การเจรจาต่อรองกับผู้ให้กู้และการฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ อย่างไรก็ตาม งบการเงินที่แนบมานี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัทโดยถือว่าการขายหรือเรียกคืนสินทรัพย์และการจ่ายชำระหนี้สินจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ

(3) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 บริษัทฯมีภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืมและวงเงินสินเชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีต่อธนาคารและสถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 1,241 ล้านบาท (2542 : 1,400 ล้านบาท) บริษัทฯ ไม่ได้บันทึกสำรองเพื่อหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจาก ฝ่ายบริหารมีความเห็นว่า ขณะนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันยังคงดำเนินบริษัทอย่างต่อเนื่องเป็นไปตามปกติ

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเปรียบเทียบปี 2544 และ 2543 ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และให้ข้อสังเกตดังต่อไปนี้

(1) ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯได้ถูกฟ้องร้องจากธนาคารสามแห่งรวมเป็นจำนวนเงิน 544 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการที่บริษัทฯไปค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ซึ่งฝ่ายบริหารได้ตั้งสำรองเพื่อหนี้สินซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 344 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารของบริษัทฯเห็นว่าสำรองที่ตั้งขึ้นดังกล่าวเพียงพอแล้ว

(2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯมีภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืมและวงเงินสินเชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีต่อสถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 1,371 ล้านบาท (2543 : 1,371 ล้านบาท) ในระหว่างปี 2543 บริษัทที่เกี่ยวข้องกันสองแห่งได้เข้าทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่งถ้าหากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันสามารถทำตามเงื่อนไขการชำระหนี้ตามสัญญาที่ตกลงกันได้ภาระหนี้สินของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจะลดลงจากจำนวนเงิน 652 ล้านบาทเป็นจำนวนเงิน 159 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯได้ถูกฟ้องร้องจากสถาบันการเงิน อันเนื่องมาจากการค้ำประกันเงินกู้ยืมให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 544 ล้านบาท บริษัทฯได้บันทึกสำรองเพื่อหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันเงินกู้ยืมและวงเงินสินเชื่อใน

บริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่ถูกฟ้องร้องไว้ในบัญชีเป็นจำนวนเงิน 344 ล้านบาท (ตามที่ได้กล่าวไว้ในวรรค (1)) ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทฯ มีความเห็นว่าสำรองที่ตั้งขึ้นดังกล่าวเพียงพอแล้ว

(3) ในระหว่างปีบัญชีปัจจุบัน วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศซึ่งเริ่มขึ้นในปี 2540 ได้ผ่อนคลายลง แต่คาดว่าจะยังมีผลกระทบต่อภาคธุรกิจไปอีกระยะหนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ ผลขาดทุนเกินทุน และมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน นอกจากนี้ ณ 31 ธันวาคม 2543 บริษัทฯ ได้หยุดชำระคืนเงินต้นของ ตั๋วสัญญาใช้เงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวน 20 ล้านบาท และได้หยุดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นอีกเป็นจำนวน 41 ล้านบาท ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ของตั๋วสัญญาใช้เงินกับสถาบันการเงินดังกล่าวข้างต้น โดยตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวข้างต้นจำนวน 20 ล้านบาท ได้ถูกโอนเปลี่ยนไปเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นจำนวน 41 ล้านบาท ด้วยการขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ ย่อย ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 การที่บริษัทฯ จะสามารถดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ในการหาแหล่งเงินทุน การเจรจาต่อรองกับผู้ให้กู้และการฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ อย่างไรก็ตาม งบการเงินที่แนบมานี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของบริษัทฯ โดยถือว่า การขายหรือ เรียกคืนสินทรัพย์และการจ่ายชำระหนี้สินจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของบริษัท

ผลการดำเนินงานของบริษัท ไคสตาร์ อีเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสิ้นสุดวันเดียวกัน 2 ปีย้อนหลัง มีดังนี้

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2544 เท่ากับ (273,364,387) บาท รวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 51,719,862 บาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2543 เท่ากับ 78,865,075 บาท

กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี 2542 เท่ากับ (213,856,334) บาท

ตารางที่ 4-22 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไตสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท ไตสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท
ย่อย (รายงานประจำปี 2544)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.73	0.89	0.76
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	67	40	52
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	51	19	22
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	31	27	38
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(21.44)	5.13	(15.76)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(7.01)	13.45	52.63

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท ไตสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
(คำนวณขึ้นใหม่)

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.73	0.94	0.80
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	75.46	42.75	70.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	101.53	53.54	82.30
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	49.94	32.19	N/A
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(27.39)	5.08	(14.03)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(7.01)	13.47	52.63

4.4.2 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดตามแนวคิดกระแสเงินสดปลอดภัย

จากงบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ที่แสดงในตารางที่ 4-23 ให้ข้อมูลว่ากระแสเงินสดปลอดภัยในปี 2542 และ 2544 เป็นบวกแต่ก็มีไม่เพียงพอที่จะชำระดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมต่างๆ ทำให้กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหารติดลบทั้ง 3 ปี ดังนั้นบริษัทจึงต้องจัดหาจาก

การกู้ยืมทั้งในรูปตัวสัญญาใช้เงินและเงินกู้ยืมระยะยาว นอกจากนี้ยังต้องเรียกคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อนำกระแสเงินสดนั้นมาชำระดอกเบี้ย ชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมลงทุนในรายจ่ายฝ่ายทุนและซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย

**ตารางที่ 4-23 งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ตามแนวคิดกระแสเงินสดประเภทของบริษัท
ไคสตาร์ อีเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)**

บริษัท ไคสตาร์ อีเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	307,526,989	(56,958,911)	74,940,220
หัก ภาษีเงินได้(เงินสดจ่าย)	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย	307,526,989	(56,958,911)	74,940,220
หัก รายจ่ายลงทุนเพื่อการเปลี่ยนแปลง	-	-	-
กระแสเงินสดปลอดภัย	307,526,989	(56,958,911)	74,940,220
หัก ดอกเบี้ยจ่าย(เงินสดจ่าย)	(53,764,835)	(89,211,726)	(79,863,043)
หัก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น(ลดลง)	(45,099,786)	-	-
หัก ตัวสัญญาใช้เงินจากสถาบันการเงิน(ลดลง)	(95,000,000)	-	-
หัก ตัวสัญญาใช้เงินอื่นเพิ่ม(ลดลง)	(123,672,405)	-	-
หัก เงินกู้ยืมระยะยาว(ลดลง)	(20,432,352)	(7,957,896)	-
กระแสเงินสดที่ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร	(30,442,389)	(40,210,711)	(4,922,823)
หัก รายจ่ายลงทุนเพื่อขยายบริษัท(เพิ่มขึ้น)ลดลงสุทธิ	(3,209,633)	(22,510,829)	(55,753,029)
หัก เงินลงทุนระยะสั้นในบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	(11,000,000)	-	-
บวก เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	41,000,000	-	-
บวก เงินสดรับจากการขายบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	80,000	-	55,500
หัก เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	-	(2,000,000)
หัก เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	(39,900,000)
กระแสเงินสดก่อนการจัดหาเงิน	(3,572,022)	(62,721,540)	(102,520,352)
บวก เงินฝากธนาคารประจำที่จ่ายคืนเกิน 3 เดือน	-	17,586,825	13,613,226
บวก เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น	-	7,304,975	7,976,552
บวก เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	4,500,000	-	-
บวก ตัวสัญญาใช้เงินอื่นเพิ่มขึ้น	-	24,414,255	45,000,000
บวก เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	-	48,778,723
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	927,978	(13,415,485)	12,848,149
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	247,740	13,663,225	815,076
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,175,718	247,740	13,663,225

ตารางที่ 4-24 อัตราส่วนทางการเงินและสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดของบริษัท ไคสตาร์ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากกระแสเงินสด บริษัท ไคสตาร์ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินจากกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง			
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	5.72	0.64	0.94
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (เท่า)	0.22	-0.02	0.05
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน (เท่า)	79.06	-1.43	1.43
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด (เท่า)	10.94	-0.55	0.90
การประเมินคุณภาพกำไร			
อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย (เท่า)	1.08	1.00	N/A
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร (เท่า)	1.77	0.19	0.50
การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด			
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย (ร้อยละ)	11.15	-0.68	-0.17
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์(ร้อยละ)	24.12	3.70	5.71

อัตรการเติบโต	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้า (ร้อยละ)	-32.26	0.91	N/A
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ (ร้อยละ)	-36.00	13.56	N/A
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้า (ร้อยละ)	-31.73	-42.41	N/A
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียน(ร้อยละ)	-21.82	-8.16	N/A
อัตรการเติบโตของยอดขาย (ร้อยละ)	-52.27	65.77	N/A

สัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสด	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ	มี	ไม่มี	N/A
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	มี	ไม่มี	N/A
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด	ไม่มี	ไม่มี	N/A
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	มี	มี	N/A
การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	ไม่มี	มี	ไม่มี

4.4.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสด

1. การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง

1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 5.72 เท่าในปี 2543 เท่ากับ 0.64 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.94 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าในปี 2543 และปี 2542 มีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ แต่ในปี 2544 มีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูง

1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายคืนหนี้เป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 0.22 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -0.02 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.05 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ มีสัญญาณเตือนภัยว่าอาจไม่สามารถจ่ายคืนหนี้ได้

1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล

ในปี 2542 ถึงปี 2544 ไม่มีการจ่ายเงินปันผล อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินปันผลจึงไม่แสดงผลได้เนื่องจากข้อมูลไม่เพียงพอ

1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน

อัตราส่วนความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 79.06 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -1.43 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 1.43 เท่า ซึ่งแสดงผลว่าความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำในปี 2542 และปี 2543 แต่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นมากในปี 2544

1.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด

อัตราส่วนความสามารถเพียงพอของกระแสเงินสดเป็นตัววัดความสามารถในปี 2544 เท่ากับ 10.94 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ -0.55 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.90 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำในปี 2542 และปี 2543 แต่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นมากในปี 2544

2. การประเมินคุณภาพกำไร

2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย

อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขายเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ 1.08 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 1.00 เท่า และในปี 2542 ข้อมูลไม่เพียงพอ ซึ่งแสดงผลว่ามีคุณภาพของค่าขายสูง

2.2 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร

อัตราส่วนวัดคุณภาพของกำไรเป็นตัววัดคุณภาพ ในปี 2544 เท่ากับ 1.77 เท่า ในปี 2543 เท่ากับ 0.19 เท่า และในปี 2542 เท่ากับ 0.50 เท่า ซึ่งแสดงผลว่ามีคุณภาพของกำไรต่ำในปี 2542 และปี 2543 แต่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นมากในปี 2544

3. การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด

3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขาย เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ 11.15 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ -0.68 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ -0.17 ซึ่งแสดงผลว่าอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อค่าขายต่ำในปี 2542 และปี 2543 แต่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นมากในปี 2544

3.2 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ เป็นอัตราผลตอบแทนในปี 2544 เท่ากับร้อยละ 24.12 ในปี 2543 เท่ากับร้อยละ 3.70 และในปี 2542 เท่ากับร้อยละ 5.71 ซึ่งแสดงผลว่าอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์สูง

4.4.4 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดว่าอาจมีข้อผิดพลาดในงบการเงินมีดังนี้

1. อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

ลูกหนี้การค้ามีอัตราการหดตัวต่ำกว่าอัตราการหดตัวของยอดขาย สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีลูกหนี้การค้าที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้สูงขึ้น ควรพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอด้วย

2. อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สินค้าคงเหลือมีอัตราการหดตัวต่ำกว่าอัตราการหดตัวของยอดขาย สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีสินค้าคงเหลือที่เคลื่อนไหวช้าสูงขึ้น ควรพิจารณาการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยให้เพียงพอด้วย

3. อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าจะสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ

เจ้าหนี้การค้ามีอัตราการหดตัวต่ำกว่าอัตราการหดตัวของสินค้าคงเหลือ สัญญาณดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 ระยะเวลาในการชำระหนี้ยาวขึ้นหรืออัตราหมุนของเจ้าหนี้การค้าช้าลงซึ่งให้ความหมายได้ทั้งเชิงบวกว่าบริษัทมีสามารถยืดเวลาการจ่ายชำระหนี้ได้ยาวขึ้นหรือในเชิงลบว่าบริษัทขาดกระแสเงินสดจึงต้องทำให้เจ้าหนี้ช้าลง

4. อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

หนี้สินหมุนเวียนมีอัตราการหดตัวต่ำกว่าอัตราการหดตัวของยอดขาย สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 บริษัทอาจจะไม่สามารถชำระหนี้สินหมุนเวียนได้ ด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

5. รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

สัญญาณเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 และ ปี 2543 บริษัทไม่สามารถเพิ่มรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร อาจทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงด้วย

6. การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผล

แม้ว่าในปี 2543 จะมีสัญญาณเตือนภัยดังกล่าวเกิดขึ้น ก็ไม่มีผลต่อข้อขัดแย้งในงบการเงินเนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล 50% ของกำไรสุทธิ ภายหลังจากหักภาษีแล้ว แต่ขณะนั้นบริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนสะสม

4.4.5 การวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสด

1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้

1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ต่ำ

1.2 อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้างสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ

1.3 อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

1.4 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

1.5 การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผล

ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-25

ปัจจัยที่4 มีความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้

ปัจจัยที่9 มีเหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่กิจการมีกำไร

ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-25

ปัจจัยที่1 หนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน

ปัจจัยที่2 มีอัตราส่วนสภาพคล่องต่ำ

ปัจจัยที่3 ไม่มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก

ปัจจัยที่6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูง

ปัจจัยที่7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ช้าลง

ปัจจัยที่8 มีกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ลดลง

ดังนั้นสัญญาณเตือนภัยเหล่านี้จึงมีผลกระทบต่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงาน
สอบบัญชีในเรื่องปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการ

2. ปัญหาการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

2.1 อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีลูกหนี้การค้าที่จะเรียกเก็บเงินไม่ได้เพิ่มสูงขึ้น จึงควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอด้วย

2.2 อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

สัญญาเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า ในปี 2544 อาจมีสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า จึงควรพิจารณาตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยให้เพียงพอด้วย

2.3 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

สัญญาเตือนภัยดังกล่าวบ่งชี้ว่า บริษัทไม่สามารถเพิ่มรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร อาจทำให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทลดลงด้วย ดังนั้นควรพิจารณาการทดสอบการเกิดขึ้นของการด้อยค่าของสินทรัพย์เพื่อความเพียงพอของการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ด้วย

ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 4-25

ปัจจัยที่ 10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยช้าลง

ปัจจัยที่ 11 ระยะเวลาในการขายเฉลี่ยช้าลง

ปัจจัยที่ 12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ต่ำลง

ดังนั้นสัญญาเตือนภัยเหล่านี้จึงมีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

ตารางที่ 4-25 ค่าของปัจจัยที่เป็นตัวแปรต่อปัญหาจากกลุ่มสัญญาเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดของบริษัท ไคสตาร์ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ปัจจัยที่เป็นตัวแปร	ปัจจัย	พ.ศ. 2544	พ.ศ. 2543	พ.ศ. 2542
สินทรัพย์หมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	752,824,543	1,252,359,986	1,161,110,320
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	ปัจจัยที่ 1	1,037,556,146	1,327,217,739	1,445,118,332
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	ปัจจัยที่ 2	0.73	0.94	0.80
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง) (บาท)	ปัจจัยที่ 3	(45,099,786)	7,304,975	7,976,552
ตัวสัญญาใช้เงินอื่นเพิ่มขึ้น(ลดลง) (บาท)	ปัจจัยที่ 3	(123,672,405)	24,414,255	45,000,000
การปรับโครงสร้างหนี้	ปัจจัยที่ 4	สำเร็จ	สำเร็จบางส่วน	-
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	ปัจจัยที่ 6	(7.01)	13.47	52.63
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	ปัจจัยที่ 7	49.94	32.19	N/A
กระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์(บาท)	ปัจจัยที่ 8	(3,209,633)	(22,510,829)	(55,753,029)

เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไร	ปัจจัยที่ 9	ผลประกอบการ ขาดทุน	ผลขาดทุนสะสม มาก	ผลประกอบการ ขาดทุน
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	ปัจจัยที่ 10	75.46	42.75	70.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	ปัจจัยที่ 11	101.53	53.54	82.30
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	ปัจจัยที่ 12	(27.39)	5.08	(14.03)

ตารางที่ 4-26 สรุปสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่มีผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานของบริษัท ไดมสเตอร์ อิเลคทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ปัญหาและกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจาก งบกระแสเงินสด	ปัจจัยลบ		ปัจจัยบวก		ผลกระทบ
	ปัจจัยที่ 1-9	ปัจจัยที่ 10-12	ปัจจัยที่ 1-9	ปัจจัยที่ 10-12	
1. ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ค่า	/		/		กระทบ
อัตรากำไรเติบโตของเจ้าหนี้การค้างสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของสินค้าคงเหลือ	/				กระทบ
อัตรากำไรเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของยอดขาย	/				กระทบ
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	/				กระทบ
การคงจ่ายเงินปันผล			/		ไม่กระทบ
2. ปัญหาการแสดงผลมูลค่าของสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่					
อัตรากำไรเติบโตของลูกหนี้การค้างสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของยอดขาย		/			กระทบ
อัตรากำไรเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรากำไรเติบโตของยอดขาย		/			กระทบ
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง		/			กระทบ

4.4.6 การประเมินความเสี่ยงในระดับงบการเงิน

จากความรู้เกี่ยวกับธุรกิจข้างต้นและการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อหาสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด โดยใช้อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ สามารถประเมินความเสี่ยงสืบเนื่องในระดับงบการเงินโดยรวมแล้วอยู่ในระดับกลาง โดยพิจารณาจาก

1. ผู้บริหารของบริษัทมีความรู้และประสบการณ์ที่น่าเชื่อถือ
2. มีเหตุการณ์ที่เป็นแรงกดดันต่อผู้บริหารเกิดขึ้น คือ การจัดหาแหล่งเงินจากภายนอกเพื่อใช้เป็นทุนหมุนในการดำเนินงาน ความน่าเชื่อถือของบริษัทในการขอสินเชื่อเป็น

อุปสรรคในการจัดหาเงินเนื่องจากยังคงอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้เจ้าหนี้สถาบันการเงินยังไม่สามารถให้การสนับสนุนได้อย่างเต็มที่

3. สภาพแวดล้อมของการควบคุมอยู่ในเกณฑ์ที่ดีบริษัทมีระบบตรวจสอบภายในโดยคณะทำงานตรวจสอบภายในรับผิดชอบรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
4. บริษัทมีความเสี่ยงสูงเนื่องในผลิตภัณฑ์หลักซึ่งเป็นเครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทสันตนาการ เช่น โทรทัศน์สี เครื่องเล่นวีซีดี ดีวีดี เป็นต้น เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้านและเครื่องใช้สำนักงาน ซึ่งเป็นสินค้าที่ต้องมีความทันสมัยและมีการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอยู่ตลอดเวลา รวมทั้งมีการแข่งขันสูง ทำให้อาจมีการตั้งค่าเพื่อสินค้าต่ำสมัยไม่เพียงพอ การวิจัยและพัฒนาออกแบบผลิตภัณฑ์ใหม่อาจให้ผลตอบแทนไม่คุ้มค่าในสถานการณ์ปัจจุบันที่มีการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีและพฤติกรรมผู้บริโภคในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าอย่างรวดเร็ว ต้องมีการลงทุนสูงและมีฐานการผลิตเพื่อจำหน่ายในปริมาณที่มาก แต่อย่างไรก็ดีส่วนวิจัยและพัฒนาของบริษัทในการพัฒนาคุณภาพและประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตและการคัดเลือกผลิตภัณฑ์และชิ้นส่วนที่มีคุณภาพทำให้บริษัทสามารถลดต้นทุนในการผลิตและออกผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาดได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาคิดเป็นมูลค่าในปี 2544 เท่ากับ 3.25 ล้านบาท ในปี 2543 เท่ากับ 9.87 ล้านบาท และในปี 2542 8.58 ล้านบาท
5. บริษัทมีช่องทางจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่าย (Dealer) , กลุ่ม Modern trade ได้แก่ ซูเปอร์สโตร์, ดิสเคาน์สโตร์, ห้างสรรพสินค้า และจำหน่ายผ่านระบบเช่าซื้อ (Chain-stores) บริษัทมีความเสี่ยงสูงเนื่องทั้งในลักษณะการค้าซึ่งต้องพิจารณาถึงความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
6. ในการจำหน่ายสินค้าที่มีการรับประกันหลังการขายซึ่งต้องพิจารณาถึงความเพียงพอของสำรองการรับประกันและจุดการรับรู้รายได้ซึ่งอาจมีการคืนสินค้าภายหลังวันที่ในงบการเงิน
7. ผลการดำเนินงานในปี 2542 ขาดทุน 213,856,334 บาท ปี 2543 กำไรสุทธิ 78,865,075 บาท และปี 2544 ขาดทุน 273,364,387 บาท โดยรวมกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ 51,719,862 บาท บริษัทไม่มีการจ่ายเงินปันผลในรอบปี 2542 ถึงปี 2544 เนื่องจากมีผลขาดทุนสะสมและมีผลขาดทุนเกินทุนในปี 2544
8. ในช่วงเวลาดังกล่าวไม่มีการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี รายงานของผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขทั้ง 3 ปี แต่ให้ข้อสังเกตซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- 8.1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ ได้ถูกฟ้องร้องจากธนาคารสามแห่งรวมเป็นจำนวนเงิน 544 ล้านบาท (ปี 2542 บริษัทถูกฟ้องร้องจากธนาคารแห่งหนึ่งจำนวน 414 ล้านบาท) เนื่องจากเป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืมให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ฝ่ายบริหารได้ตั้งสำรองเพื่อหนี้สินซึ่งอาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันเงินกู้ยืมของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 344 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารของบริษัทฯ เห็นว่าสำรองที่ตั้งขึ้นดังกล่าวเพียงพอแล้ว
- 8.2) ในปี 2543 บริษัทฯ มีภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืมและวงเงินสินเชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีต่อธนาคารและสถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 1,371 ล้านบาท (2542 : 1,400 ล้านบาท) บริษัทฯ ไม่ได้บันทึกสำรองเพื่อหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจากฝ่ายบริหารมีความเห็นว่า ขณะนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันยังคงดำเนินกิจการอย่างต่อเนื่องเป็นไปตามปกติ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ มีภาระการค้ำประกันเงินกู้ยืมและวงเงินสินเชื่อของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่มีต่อสถาบันการเงินเป็นจำนวนประมาณ 1,371 ล้านบาท ในระหว่างปี 2543 บริษัทที่เกี่ยวข้องกันสองแห่งได้เข้าทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินหลายแห่ง ซึ่งถ้าหากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันสามารถทำตามเงื่อนไขการชำระหนี้ตามสัญญาที่ตกลงกันได้ไว้ได้ภาระหนี้สินของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวจะลดลงจากจำนวนเงิน 652 ล้านบาทเป็นจำนวนเงิน 159 ล้านบาท
- 8.3) ในปี 2543 บริษัทฯ หยุตชำระคืนเงินต้นตัวสัญญาใช้เงินสถาบันการเงินเป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท (ปี 2542 หยุตชำระคืนเงินต้นเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน 47 ล้านบาทและหยุตชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงินต่างประเทศ 56 ล้านบาท) และหยุตชำระคืนเงินต้นเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นเป็นจำนวน 41 ล้านบาท ในระหว่างปี 2544 บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ของตัวสัญญาใช้เงินกับสถาบันการเงินดังกล่าวข้างต้น โดยตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 20 ล้านบาท ได้ถูกโอนเปลี่ยนไปเป็นเงินกู้ยืมระยะยาว นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นจำนวน 41 ล้านบาท ด้วยการขายที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัทฯ ย่อย
- 8.4) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทฯ ผลขาดทุนเกินทุน และมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน การที่บริษัทฯ จะสามารถดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องได้ขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ในการหาแหล่งเงินทุน การเจรจาต่อรองกับผู้ให้กู้และการฟื้นตัวของสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ อย่างไรก็ตาม งบการเงินที่แนบมานี้

ได้จัดทำขึ้นตามหลักการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกิจการโดยถือว่า การขายหรือเรียกคืนสินทรัพย์และการจ่ายชำระหนี้สินจะเป็นไปตามปกติธุรกิจ

9. บริษัทมีข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นสาระสำคัญได้แก่ ถูกฟ้องร้องจากธนาคารแห่งหนึ่งในคดีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมเงิน จำนวน 402 ล้านบาท คดีทรัสต์รีซีท , ค่าประกัน จำนวน 12 ล้านบาทคิดเป็นจำนวน 414 ล้านบาทในฐานะผู้ค้ำประกันหนี้ และคดีทรัสต์รีซีท ค่าประกัน จำนวน 72 ล้านบาทในฐานะจำเลย บริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจากธนาคารอีกแห่งหนึ่งในฐานะผู้ค้ำประกันด้วยคดีผิดสัญญาเสียดอรร้อฟเครดิต , ทรัสต์รีซีทและค่าประกัน จำนวน 104 ล้านบาท และบริษัทฯ ถูกฟ้องร้องคดีจากธนาคารอีกแห่งหนึ่งในฐานะผู้ค้ำประกันด้วยคดีสัญญาตัวสัญญาใช้เงิน ค่าประกันจำนวน 26 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงจากผลของคดีโดยการตั้งสำรองทางบัญชีไว้ครบทั้งจำนวนแล้วในปี 2544
10. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่หน่วยงานดำเนินอยู่ ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว การปฏิบัติตามเงื่อนไขการปรับโครงสร้างหนี้ จะต้องชำระหนี้ตามกำหนดสัญญาหากผิดนัดชำระหนี้กรณีใดกรณีหนึ่งให้ถือว่าหนี้ทั้งหมดเป็นหนี้ที่ถึงกำหนดชำระทันที ความเสี่ยงจากสภาพคล่องเนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้ตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการค้ำประกันให้บริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 348 ล้านบาท เป็นต้น
11. สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้มีผลกระทบต่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง ดังแสดงในตารางที่ 4-26
12. สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่บ่งชี้ถึงปัญหาการแสดงผลค่าสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ ดังแสดงในตารางที่ 4-26

จากข้อมูลธุรกิจและสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงพบว่าบัญชีที่ควรระมัดระวังในการสอบบัญชี ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ สำรองการรับประกันสินค้า และปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่อง เป็นต้น

4.4.7 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงิน

ความเสี่ยงสืบเนื่องสำหรับรายการที่มีความเสี่ยงในการตรวจสอบ มีดังนี้
 ตารางที่ 4-27 การประเมินความเสี่ยงในระดับแต่ละรายการในงบการเงินของบริษัท ไคสตาร์ อิเลคทริก
 คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

รายการ	ปัจจัยเพิ่มหรือลดความเสี่ยง	การประเมิน ความเสี่ยงสืบเนื่อง	วิธีการตรวจสอบ
ลูกหนี้/ขาย/ต้นทุนขาย	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - อาจมีการรับรู้รายได้ที่ไม่เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป - ใช้วิธีการอนุญาตในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การอนุมัติสินเชื่อ 	กลาง	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ทดสอบการควบคุมของระบบขายและลูกหนี้ - ขอยืนยันยอดลูกหนี้ - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
สินค้าคงเหลือ	<ul style="list-style-type: none"> - เป็นรายการที่มีสาระสำคัญ - สินค้าคงเหลือต้องใช้ความรู้ความเชี่ยวชาญ เทคโนโลยี - มีการควบคุมภายในที่สำคัญ เช่น การรับและเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - ใช้วิธีการอนุญาตในการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย 	กลาง	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ทดสอบการควบคุมในเรื่องการรับเบิกจ่ายสินค้าคงเหลือ - สังเกตการณ์ตรวจนับสินค้า - ทดสอบการคำนวณราคาทุน - ตรวจสอบการตีราคา - ตรวจสอบตัดยอด - สอบทานความเพียงพอของค่าเผื่อสินค้าที่เคลื่อนไหวช้า
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	<ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีรายการซื้อเพิ่ม หรือจำหน่ายที่เป็นสาระสำคัญมากนัก 	กลาง	<ul style="list-style-type: none"> - วิเคราะห์เปรียบเทียบ - ตรวจสอบสินทรัพย์ถาวร - วิธีตรวจสอบเนื้อหาสาระสำหรับรายการที่มีสาระสำคัญ - สอบทานความเพียงพอของการทำประกันภัย - ทดสอบเรื่องการค้าขายของสินทรัพย์ถาวร

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายในหรือภาระผูกพันที่สามารถประมาณการจำนวนเงินได้	- มีข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นสาระสำคัญ - ใช้วิจรรณญาในการตั้งสำรองการรับประกัน	กลาง	- สอบถามและสอบทานรายการภายหลังวันที่ในงบดุลถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี - สอบทานความเพียงพอของการตั้งสำรองการรับประกัน
--	--	------	--

4.4.8 ข้อมูลเพิ่มเติมจากงบการเงินประจำปี 2544

ในปี 2544 งบกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงานพบว่า

1. ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง 184,835,207 บาท ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 23,388,275 บาท และมีการโอนกลับสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 2,212,024 บาท แต่มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 133,916 บาท
2. สินค้าคงเหลือลดลง 240,615,131 บาท แต่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น 18,764,457 บาท
3. มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 2,164,658 บาท
4. ไม่มีการตั้งสำรองการรับประกันสินค้าหลังการขาย

4.4.9 การติดตามผลการศึกษาจากงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2545 ถึงปี 2547

ตารางที่ 4-28 ข้อมูลเพิ่มเติมจากรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงินประจำปี 2545 ถึงปี 2547 ของบริษัท ไคสตาร์ อิเล็กทริก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

	พ.ศ. 2547	พ.ศ. 2546	พ.ศ. 2545
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	92,916,625	499,110,719	59,676,378
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	23,454,126	(2,607,213)	123,221,343
ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น(ลดลง)	238,960,555	(119,159,512)	(95,100,473)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	69,819,251	45,253,542	141,579,541
สำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น(ลดลง)	6,985,841	(4,261,122)	(4,709,873)
สำรองหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	3,278,284	1,455,207	3,735,497
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น(ลดลง)	32,227,042	(197,363)	(78,049,539)
สำรองสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น(ลดลง)	685,796	(10,700,708)	(33,483,909)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น(ลดลง)	86,250,000	160,000,000	-

จากการศึกษาพบปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ และปัญหาการแสดงผลค่าของสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่ จากการวิเคราะห์หัตถ์สัญญาเดือนกุมภาพันธ์จากงบกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในเรื่องการดำรงอยู่ของกิจการและในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ จากข้อมูลในงบการเงินปี 2544 พบว่า ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับลดลง 184,835,207 บาท ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง 23,388,275 บาท และมีการโอนกลับสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 2,212,024 บาท แต่มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 133,916 บาท สินค้าคงเหลือลดลง 240,615,131 บาท แต่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น 18,764,457 บาท และมีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 2,164,658 บาท จากการติดตามผลในปี 2545 ถึงปี 2547 ดังแสดงในตารางที่ 4-28 พบว่า ในปี 2545 และปี 2546 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือลดลงทำให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยลดลงตามไปด้วย นอกจากนี้ในปี 2546 และ ปี 2547 บริษัทฯ สามารถจัดหาเงินจากการกู้ยืมเงิน โดยในช่วงเวลาดังกล่าวผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการ

ตารางที่ 4- 29 สรุปสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

ตารางสรุปสัญญาณเตือนภัย	บริษัทที่ 1 ¹	บริษัทที่ 2 ²	บริษัทที่ 3 ³	บริษัทที่ 4 ⁴
การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง				
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่มี
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (เท่า)	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน (เท่า)	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด (เท่า)	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
การประเมินคุณภาพกำไร				
อัตราส่วนวัดคุณภาพของกำไร (เท่า)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร (เท่า)	ไม่มี	กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด				
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย (ร้อยละ)	ไม่มี	กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	ไม่มี	กระทบ	กระทบ	ไม่มี
สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด				
อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	กระทบ	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย	ไม่กระทบ	ไม่มี	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ	ไม่กระทบ	ไม่มี	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี	กระทบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	ไม่มี	กระทบ	ไม่มี	กระทบ
การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ

¹ บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกติดต่อกัน 3 ปี

² บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกัน 3 ปี

³ บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ

⁴ บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการจัดทำแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้

ตารางที่ 4- 30 สรุปปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดที่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

ตารางสรุปปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสด	บริษัทที่ 1 ¹	บริษัทที่ 2 ²	บริษัทที่ 3 ³	บริษัทที่ 4 ⁴
ปัญหาขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้				
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่มี
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ (เท่า)	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล (เท่า)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	ไม่มี	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ
อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน (เท่า)	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่มี	กระทบ
อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด (เท่า)	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้างสูงกว่าอัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ	ไม่กระทบ	ไม่มี	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี	กระทบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด	ไม่มี	ไม่กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
ปัญหาคุณภาพกำไร				
อัตราส่วนวัดคุณภาพของกำไร (เท่า)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร (เท่า)	ไม่มี	กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
ปัญหาการแสดงผลค่าของสินทรัพย์โดยมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่				
อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อขาย (ร้อยละ)	ไม่มี	กระทบ	ไม่กระทบ	ไม่มี
อัตรการเติบโตของลูกค้ามีการค้างสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่มี	กระทบ	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย	ไม่กระทบ	ไม่มี	ไม่กระทบ	กระทบ
อัตรผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	ไม่มี	กระทบ	กระทบ	ไม่มี
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง	ไม่มี	กระทบ	ไม่มี	กระทบ

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

¹ บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกติดต่อกัน 3 ปี

² บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกัน 3 ปี

³ บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการ

⁴ บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการจัดทำแผนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้