



บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)

FILTER VISION PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผลประกอบการสำคัญ

งวดงบการเงิน ณ วันที่	งบปี 57 31/12/2557	งบปี 58 31/12/2558	งบปี 59 31/12/2559	งบปี 60 31/12/2560
บัญชีทางการเงินที่สำคัญ				
สินทรัพย์รวม	285.95	407.05	466.93	787.13
หนี้สินรวม	76.97	70.72	107.95	123.4
จำนวนของผู้ถือหุ้น	208.98	331.18	354.14	650.23
มูลค่าหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	100.00	129.03	154.21	258.91
รายได้รวม	363.27	368.44	397.10	473.44
กำไรสุทธิ	12.54	13.00	12.31	22.06
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.06	0.06	0.05	0.05
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
ROA(%)	6.75	5.02	3.95	4.49
ROE(%)	6.08	4.81	3.59	4.39
อัตรากำไรสุทธิ(%)	3.45	3.53	3.10	4.66

ค่าสถิติสำคัญ ณ วันที่	30/12/2557	30/12/2558	30/12/2559	29/12/2560	28/02/2561
ราคาล่าสุด(บาท)	2.14	3.00	3.40	2.18	2.00
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	428.00	774.16	1,048.64	1,128.84	1,035.64
วันที่ของงบการเงินที่ใช้คำนวณค่าสถิติ	30/09/2557	30/09/2558	30/09/2559	30/09/2560	31/12/2560
P/E (เท่า)	30.61	79.15	90.72	64.91	46.94
P/BV (เท่า)	2.08	2.44	3.24	1.78	1.59
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.03	1.31	1.25	1.24	1.26
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน(%)	1.64	1.09	1.23	0.60	0.13

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย โดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2558	2559	2560
รายได้จากการขายและบริการ - สุทธิ	364.91	394.31	459.26
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	101.93	112.72	120.95
รายได้อื่น	3.54	2.79	14.18
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(18.03)	(22.72)	(25.64)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(70.55)	(75.54)	(81.31)
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	16.89	17.25	28.18
ต้นทุนทางการเงิน	(1.27)	(1.90)	(2.41)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.97)	(3.33)	(4.08)
กำไรสำหรับปี	12.65	12.02	21.69
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี			
- ขาดทุนจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	(2.06)	-
- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	0.41	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12.65	10.37	21.69
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี			
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	13.00	12.31	22.06
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.35)	(0.29)	(0.37)

ฐานะการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์	407.05	466.93	787.13
หนี้สิน	70.72	107.95	123.43
ส่วนของผู้ถือหุ้น	336.33	358.98	663.70
หุ้น			
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	258.05	308.42	517.82
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	0.50
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	1.12	8.81	(5.01)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(79.71)	(10.67)	(211.04)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	105.77	25.19	296.03
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	27.18	23.33	79.98

13.3 อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.65	3.99	5.75
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.15	2.04	3.39
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.02	0.13	(0.07)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ (เท่า)	3.99	4.45	4.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	90	81	80
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.68	1.59	1.66
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	214	226	217
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.35	6.75	6.83
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	49	53	53
Cash Cycle (วัน)	255	254	245

	งบการเงินรวม		
	2558	2559	2560
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	27.93%	28.59%	26.34%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.63%	4.37%	6.14%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	6.63%	51.10%	-17.79%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.43%	3.03%	4.58%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	4.64%	3.46%	4.24%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.65%	2.75%	3.46%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	25.36%	18.49%	20.48%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.06	0.91	0.76
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.21	0.30	0.19
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.94	7.33	9.98
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.02	0.61	-0.05
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (%)	102.05%	56.45%	54.27%
ข้อมูลต่อหุ้น**			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.06	0.05	0.05
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.30	1.16	1.28

หมายเหตุ **

1. กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐานของปี 2558 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 233 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของปี 2558 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 258 ล้านหุ้น
2. กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐานของปี 2559 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 408 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของปี 2559 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 308 ล้านหุ้น
3. กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐานของปี 2560 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 524 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของปี 2560 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 518 ล้านหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

ภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วงปี 2560

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกมีทิศทางที่เติบโตอยู่ในเกณฑ์ที่ดี จากการบริโภคของภาคเอกชนที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในของหลายประเทศที่สำคัญ ขณะที่เศรษฐกิจของไทยก็ยังมีการขยายตัวที่ต่อเนื่อง ด้วยแรงหนุนการลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งส่วนสำคัญมาจากภาคการส่งออกและการท่องเที่ยว นอกจากนี้ยังรวมถึงมาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยและมาตรการ “ช้อปช่วยชาติ” ในช่วงปลายปี 2560 ของรัฐบาล จนส่งผลให้อัตราการใช้จ่ายในประเทศมีการขยายตัวที่ต่อเนื่องเป็นค่อยไป ด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ปี 2560 บริษัท มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและให้บริการจำนวน 459.26 ล้านบาท และคาดการณ์ว่าจากแรงหนุนหลักในด้านการลงทุนของภาครัฐที่เร่งขยายตัวและเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ภาคการท่องเที่ยวที่ยังแข็งแกร่งและการบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง เหล่านี้จะส่งผลให้การใช้จ่ายใช้สอยในกลุ่มธุรกิจค้าปลีกเพิ่มสูงขึ้นกว่าช่วงเวลาดังกล่าว และจะเป็นโอกาสของกลุ่มธุรกิจที่จะทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย

บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”) ยังคงสานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งได้แก่ อุปกรณ์ผลิตโอโซนน้ำ (Ozonated Water) รวมถึงบริษัทยังมุ่งการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่มีทิศทางการเติบโตของธุรกิจอย่างน่าสนใจโดยในไตรมาสแรกของปี 2560 บริษัทใหญ่สามารถจำหน่ายเครื่องจ่ายเครื่องดื่ม (Celli counter beverage dispenser) ให้กับลูกค้ารายหนึ่งในกลุ่ม CLMV ได้สำเร็จ และปัจจุบันยังมียอดการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้ารายดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัท ยังมีการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับคุณภาพของน้ำที่เหมาะสมกับรูปแบบธุรกิจของกลุ่มลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการทำการกิจกรรมส่งเสริมและให้ความรู้ในเรื่องการทำความสะอาดและการฆ่าเชื้อแก่ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายเพื่อให้ตระหนักถึงความสำคัญและยกระดับคุณภาพสินค้าและบริการที่ดีอีกด้วย

ขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทย่อย ประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด จำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ ออกแบบ ประกอบ และติดตั้งระบบที่เกี่ยวข้องกับระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์สำหรับธุรกิจบริการทางการแพทย์ โดยในช่วงเวลาที่ผ่านมาียอดจำหน่ายน้ำยาไตเทียมเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมาจากความสำเร็จในการเปิดตลาดของกลุ่มลูกค้าใหม่ในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ให้บริการสถานพยาบาลสำหรับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้ายที่ได้รับการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (หน่วยไตเทียม) โดยในปี 2559 ได้เปิดดำเนินการคลินิกเฉพาะทางด้านเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (สาขาที่ 1 พัฒนาการ) ซึ่งมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา และในไตรมาสแรกของปี 2560 ได้เพิ่มจำนวนเครื่องไตเทียมเพื่อรองรับปริมาณผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทย่อยได้เปิดหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง (สาขาที่ 2) เพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม ซึ่งยังคงมุ่งเน้นขยายหน่วยไตเทียมอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 ที่ผ่านมา บริษัทย่อยได้ซื้อทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมแห่งหนึ่งเพิ่มเติม ซึ่งเป็นการขยายธุรกิจตามแผนที่วางไว้ บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด จำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการแพทย์ โดยในปี 2560 สามารถรับรู้รายได้จากการติดตั้งระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์แล้วเสร็จจำนวน 8 โครงการ และบริษัท ไฮ เฮลธ์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด จัดตั้งบริษัท เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2560 ที่ผ่านมา เพื่อให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิศักดิ์ คลินิก”

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			
	2560	2559	+/(-)	%
รายได้จากการขายและบริการ	459.26	394.31	64.95	16.47%
กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการ	120.95	112.72	8.23	7.30%
รายได้อื่น	14.18	2.79	11.39	408.24%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(25.64)	(22.72)	2.92	12.85%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(81.31)	(75.54)	5.77	7.64%
กำไรสุทธิก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	28.18	17.25	10.93	63.36%
ต้นทุนทางการเงิน	(2.41)	(1.90)	0.51	26.84%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.08)	(3.33)	0.75	22.52%
กำไรสำหรับปี	21.69	12.02	9.67	80.45%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	(0.00)	(1.65)	(1.65)	(100.00%)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	21.69	10.37	11.32	109.16%
<u>การแบ่งปันกำไรสำหรับปี</u>				
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	22.06	12.31	9.75	79.20%
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.37)	(0.29)	0.08	27.59%

รายได้

รายได้รวม (รายได้หลักและรายได้อื่น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 76.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.22 จากปีก่อน โดยสามารถจำแนกตามกลุ่มธุรกิจตามข้อมูลในตารางที่แสดงไว้

รายได้ตามกลุ่มธุรกิจ	ปี 2560		ปี 2559		อัตราการเติบโต
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	
1. กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1) ¹	86.79	18.90%	98.16	24.89%	(11.58%)
2. กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2) ¹	247.08	53.80%	209.20	53.05%	18.11%
3. กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3) ²	125.39	27.30%	86.95	22.06%	44.21%
รวมรายได้	459.26	100.00%	394.31	100.00%	16.47%

¹B1, B2 ประกอบด้วย บริษัท ฟิลเตอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทใหญ่”)

²B3 ประกอบด้วย บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด, บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัดและบริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด (“บริษัทย่อย”)

รายได้หลักรวมของบริษัทสำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 64.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.47 จากปีก่อน โดยมีปัจจัยในแต่ละกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและผู้ประกอบการด้านระบบน้ำ (B1)

รายได้ในธุรกิจกลุ่มนี้ลดลง 11.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.58 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทใหญ่มีรายได้จากงานโครงการไม่มากนักเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้รายได้ที่ลดลงมีปัจจัยหลักเกิดจากมูลค่าต่อโครงการที่ไม่สูงนัก แต่หากเทียบกับปริมาณโครงการที่เกิดขึ้นในปีปัจจุบันจะมีอัตราการเติบโตที่ดีและเพิ่มสูงขึ้นกว่าปีก่อน โดยโครงการสำคัญๆ ที่เกิดขึ้นในปี 2560 ประกอบด้วย งานโครงการติดตั้งระบบเก็บเกี่ยวน้ำฝน เครื่องฆ่าเชื้อด้วยแสงยูวีสำหรับน้ำในกระบวนการผลิต โครงการติดตั้งชุดเครื่องบรรจุน้ำดื่ม และงานติดตั้งระบบบำบัดน้ำ เป็นต้น แม้ว่ารายได้ในกลุ่มงานโครงการจะลดลงแต่รายได้จากการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์กรองน้ำยังคงมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากคุณภาพของงานบริการและสินค้าที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่ดี จึงส่งผลให้ปริมาณธุรกิจในกลุ่มนี้ลดลงจากปีก่อนไม่มากนัก

กลุ่มธุรกิจพาณิชย์และที่พักอาศัย (B2)

รายได้ในธุรกิจกลุ่มนี้เพิ่มขึ้น 37.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.11 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน หลักๆ จากคำสั่งซื้อพิเศษของลูกค้ารายต่างๆ อาทิเช่น คำสั่งซื้อเครื่องจ่ายเครื่องดื่ม (Celli counter beverage dispenser) จากลูกค้าในกลุ่ม CLMV รายหนึ่งในไตรมาสแรกของปี และภายหลังจากคำสั่งซื้อดังกล่าวบริษัทใหญ่ยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง และคำสั่งซื้อเพื่อเปลี่ยนอุปกรณ์เครื่องจ่ายเครื่องดื่มภายในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่แห่งหนึ่งทุกสาขาทั่วประเทศจากผู้ผลิตน้ำดื่มรายหนึ่งในไตรมาสที่ 3 ของปี โดยบริษัทใหญ่สามารถให้บริการกับลูกค้ารายดังกล่าวแล้วเสร็จภายในไตรมาสเดียวกัน ขณะที่ปีก่อนไม่มีคำสั่งซื้อพิเศษดังกล่าว ประกอบกับยอดการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มธุรกิจร้านสะดวกซื้อยังคงมีอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น เครื่องกรองน้ำ เครื่องย่างไส้กรอก เครื่องต้มน้ำร้อน เครื่องทำแซนด์วิช หม้อต้ม เป็นต้น รวมถึงงานซ่อมบำรุงสินค้าตามรอบการใช้งาน (Preventive Maintenance-PM) ของกลุ่มลูกค้าเดิม จึงส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้มีอัตราการเติบโตอย่างเห็นได้ชัด

กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ (B3)

รายได้ในธุรกิจกลุ่มนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้น 38.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.21 จากปีก่อน หลักๆ มาจากบริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด (คลินิกเฉพาะทางเวชกรรมไตเทียม เคที เมดิคอล เซอร์วิส (พัฒนาการ) (“สถานพยาบาล”) และหน่วยไตเทียมในโรงพยาบาลของรัฐบาลอีก 2 แห่ง (“หน่วยไตเทียม”) ซึ่งเปิดให้บริการเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 และ 29 กันยายน 2560) ซึ่งมีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 24.28 ล้านบาท เนื่องจากสถานพยาบาลและหน่วยไตเทียม 2 แห่งจากทั้งหมด 3 แห่งมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา แต่ขณะที่ปี 2559 ดำเนินธุรกิจด้วยสถานพยาบาลเพียง 1 แห่งเท่านั้น (เปิดให้บริการครั้งแรกเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559) จึงส่งผลให้มีจำนวนผู้ป่วยเข้ารับบริการไม่มากนัก นอกจากนี้ บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ยังมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เข้มข้นสำหรับการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม (น้ำยาไตเทียม) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 12.07 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากความสำเร็จในการขยายฐานลูกค้าใหม่ในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมา เหล่านี้จึงส่งผลให้รายได้ในกลุ่มธุรกิจนี้เพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนอย่างมาก

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2560 และ 2559 จำนวน 120.95 ล้านบาท และ 112.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 26.34 และร้อยละ 28.59 ตามลำดับ ซึ่งลดลงจากปีก่อน สาเหตุหลักเกิดจากการขยายหน่วยไตเทียมแห่งใหม่ของบริษัทย่อยในไตรมาสแรกของปี 2560 ยังไม่สามารถสร้างรายได้ให้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายที่มี ส่วนหนึ่งมาจากค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารและงานตกแต่งสถานที่ที่ต้องรับรู้ค่าเสื่อมราคาตามระยะเวลาของสัญญาที่ได้รับ ประกอบกับการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มสินค้าน้ำยาไตเทียมนั้นจำเป็นต้องปรับราคาจำหน่ายเพื่อให้สามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดเดียวกันได้ เหล่านี้จึงเป็นสาเหตุให้ปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ทั้งนี้หากพิจารณาในส่วนกำไรขั้นต้นแล้วจะพบว่ากลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นสูงกว่าปีก่อน 8.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.30 จากรายได้ตามคำสั่งซื้อพิเศษในกลุ่มธุรกิจ B2 เป็นรายได้ที่สามารถทำกำไรขั้นต้นที่ดี ประกอบกับรายได้จากการให้บริการของหน่วยไตเทียมแห่งใหม่มีทิศทางเติบโตที่ดี และสามารถลดช่องว่างของค่าใช้จ่ายที่มีได้อย่างต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวจึงส่งผลให้ปี 2560 มีกำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 11.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 408.24 จากปีก่อน โดยหลักมาจากรายได้การลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 4.96 ล้านบาท และรายได้จากการส่งเสริมการขายจำนวน 6.74 ล้านบาท ขณะที่ปีก่อนไม่มีรายได้จากการลงทุนที่ชัดเจนมากนัก ประกอบกับรายได้จากการส่งเสริมการขายที่ได้รับจากผู้จัดจำหน่ายในต่างประเทศมีมูลค่าไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับปีปัจจุบัน เหล่านี้จึงส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

ค่าใช้จ่ายในการขาย

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 2.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.85 จากปีก่อน หลักๆ มาจากค่าใช้จ่ายขายซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ที่เพิ่มขึ้น อาทิเช่น ค่านายหน้า เป็นต้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบางรายการเพื่อสนับสนุนการขายตลาดในอนาคตของกลุ่มธุรกิจใหม่ ขณะที่ปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการขายไม่มากนัก ประกอบกับการปรับผลตอบแทนของพนักงานประจำปี ค่าใช้จ่ายในการเดินทางของพนักงานของกลุ่มธุรกิจเดิม และค่าใช้จ่ายในการจัดนิทรรศการหรืองานแสดงสินค้าต่างๆ เหล่านี้จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ภาพรวมของค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 5.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.64 จากปีก่อน หลักๆ จากการปรับผลตอบแทนของพนักงานและผู้บริหารประจำปีตามปกติเช่นทุกปี ค่าใช้จ่ายเพื่อศึกษาและประเมินการลงทุนในกลุ่มประเทศ CLMV ค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจใหม่ 2 บริษัทที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ประกอบกับในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทแห่งใหม่ “บริษัท ไฮ เฮลท์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด” เพื่อให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงาม เหล่านี้จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ผลการดำเนินงาน – สุทธิ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 9.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80.45 จากปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นจำนวน 11.39 ล้านบาท (ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 3.3) ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีอัตราการเพิ่มขึ้นไม่มากนักเมื่อเทียบกับปีก่อน เหล่านี้จึงส่งผลให้ผลการดำเนินงานในปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนอย่างเห็นได้ชัด

ฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ล้านบาท)	ณ วันที่		เพิ่ม(ลด)	%
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559		
สินทรัพย์รวม	787.13	466.93	320.20	68.58%
หนี้สินรวม	123.43	107.95	15.48	14.34%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	663.70	358.98	304.72	84.88%
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	517.82	308.42	209.40	67.89%
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	0.00	0.00%

สินทรัพย์

ภาพรวมของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 320.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.58 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 79.98 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นจากการรับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 254.45 ล้านบาท การใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) จำนวน 27.59 ล้านบาท และการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 24.81 ล้านบาท ขณะที่รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงมีสาเหตุมาจากการจ่ายโบนัสประจำปีให้กับพนักงานและผู้บริหารจำนวน 9.49 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2560 จำนวน 6.79 ล้านบาท การจ่ายซื้อที่ดินในจังหวัดเชียงใหม่จำนวน 30.48 ล้านบาท การจ่ายเงินเพื่อลงทุนในทรัพย์สินของหน่วยใต้เทียมสาขาที่ 2 จำนวน 7.30 ล้านบาท การจ่ายซื้อทรัพย์สินในกิจการหน่วยใต้เทียมในไตรมาสที่ 3 จำนวน 10.00 ล้านบาท การจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวให้กับสถาบันการเงินจำนวน 7.72 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ค่าสินค้าจากการสั่งซื้อในช่วงปลายปี 2559 จำนวน 13.46 ล้านบาท การจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสิทธิแฟรนไชส์และเงินมัดจำเพื่อซื้อทรัพย์สินในธุรกิจใหม่จำนวน 116.82 ล้านบาท การจ่ายเงินล่วงหน้าและเงินค่างวดงานก่อสร้างให้กับผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่จำนวน 0.34 ล้านบาท และ 39.51 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดบางรายการที่ลดลงข้างต้นส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีทรัพย์สินในกลุ่ม ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินมัดจำ เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 93.37 ล้านบาท และ 116.82 ล้านบาท ตามลำดับ รวมถึง ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 10.49 ล้านบาท หลักๆ มาจากลูกหนี้ของบริษัทย่อยซึ่งยังไม่ถึงกำหนดจ่ายชำระและอยู่ในกำหนดชำระไม่เกิน 90 วันจำนวน 9.63 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 11.14 ล้านบาท เพื่อบรรลุคำสั่งซื้อและงานติดตั้งให้กับลูกค้าในไตรมาสแรกของปี 2561 เหล่านี้ส่งผลให้สินทรัพย์มียอดเพิ่มขึ้นสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

หนี้สิน

ภาพรวมของหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 15.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.34 หลักๆ จาก เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 17.09 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 2.07 ล้านบาท จากการซื้อรถยนต์ของฝ่ายบริหารจำนวน 2 คัน สรรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 1.88 ล้านบาท และลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 9.50 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากการจ่ายชำระหนี้ให้กับผู้จำหน่ายสินค้าที่กลุ่มบริษัท ได้สั่งซื้อสินค้าในช่วงปลายปี 2559 ที่ผ่านมา จำนวน 10.12 ล้านบาท เหล่านี้จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัท มีหนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิตามที่กล่าวมาแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 ที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 304.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.88 ทั้งนี้รายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ประกอบด้วย รายการทุนจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) ในปี 2560 สุทธิ 280.82 ล้านบาท (ซึ่งหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 1.22 ล้านบาท) และเพิ่มขึ้นจากผลจากการดำเนินงานสำหรับปี 2560 จำนวน 21.69 ล้านบาท ขณะที่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในเดือนพฤษภาคม 2560 จำนวน 6.78 ล้านบาท เหล่านี้จึงเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมเพิ่มขึ้น

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเคลื่อนไหวรวมในทุกกิจกรรมเพิ่มทุนสุทธิ 79.98 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2560	2559	+ / (-)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(5.01)	8.81	(13.82)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(211.04)	(10.67)	(200.37)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	296.03	25.19	270.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	79.98	23.33	56.65

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานสุทธิลดลง 13.82 ล้านบาท รายการที่สำคัญจากกิจกรรมดำเนินงาน มีดังนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 6.47 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน (เงินสดรับเพิ่มขึ้น) จากการนโยบายและการควบคุมการติดตามหนี้อย่างเคร่งครัดระหว่างฝ่ายขายและการเงิน จึงส่งผลให้ลูกหนี้ค้างนานหลายรายชำระเงินค่าสินค้าและบริการแก่กลุ่มบริษัทได้ตามกำหนด

2. เงินสดรับจากการจำหน่ายสินค้าตามสัญญาผ่อนชำระเพิ่มขึ้น 4.51 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน (เงินสดรับเพิ่มขึ้น) เนื่องจากในปี 2559 มีการจำหน่ายตามสัญญาขายผ่อนชำระจำนวน 15 เครื่อง ขณะที่ในปี 2560 ไม่มีการจำหน่ายสินค้าตามสัญญาขายผ่อนชำระ ด้วยเหตุนี้ปี 2560 จึงมีเพียงรายการรับชำระหนี้จากลูกค้าตามสัญญาขายผ่อนชำระเท่านั้น จึงส่งผลให้มีเงินสดรับเพิ่มขึ้น

3. เจ้าหนี้การค้ามีกระแสเงินสดจ่ายลดลง 24.77 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน (จ่ายชำระเพิ่มขึ้น) จากการสั่งซื้อสินค้าในช่วงปลายปี 2559 เพื่อรองรับการขยายตลาดและตามคำสั่งซื้อของลูกค้าในปี 2560 ทำให้กลุ่มบริษัทต้องจ่ายชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในไตรมาสแรกของปี 2560

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้น 200.36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมูลค่าสูงหลายรายการ อาทิเช่น ที่ดิน การก่อสร้างอาคารสำนักงานและคลังสินค้าแห่งใหม่ (อยู่ระหว่างก่อสร้าง) การขยายและเข้าซื้อกลุ่มทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียม เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิแฟรนไชส์และค่าซื้อทรัพย์สินในธุรกิจใหม่ และเครื่องไตเทียมสำหรับให้บริการฟอกเลือดของบริษัทย่อย เหล่านี้จึงส่งผลให้มีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 270.84 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน รายการที่สำคัญจากกิจกรรมจัดหาเงิน มีดังนี้

1. เงินสดรับชำระเงินเพิ่มทุนและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 255.63 ล้านบาท

2. เงินสดจ่ายเงินปันผลลดลงจากปีก่อน 6.11 ล้านบาท (ปี 2560 จ่ายเงินปันผล 6.79 ล้านบาท ปี 2559 จ่ายเงินปันผล 12.91 ล้านบาท)

3. เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยจำนวน 9.00 ล้านบาท (ปี 2559 ไม่มีการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย)

อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	2560	2559	+ / (-)
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.75	3.99	1.76
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.39	2.04	1.35
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	80	81	(1)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	217	226	(9)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตราทำไรขั้นต้น (%)	26.34%	28.59%	(2.25%)
อัตราทำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.14%	4.37%	1.77%
อัตราทำไรสุทธิ (%)	4.58%	3.03%	1.55%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	4.24%	3.46%	0.78%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.46%	2.75%	0.71%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.19	0.30	(0.11)
ข้อมูลต่อหุ้น**			
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.05	0.05	0.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.28	1.16	0.12

หมายเหตุ **

1. กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐานของปี 2559 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 408 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของปี 2559 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 308 ล้านหุ้น
2. กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐานของปี 2560 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจำนวน 524 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นของปี 2560 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญ ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 518 ล้านหุ้น

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.76 และ 1.35 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2560 มีทรัพย์สินหมุนเวียนจำนวน 425.66 ล้านบาท ขณะที่ปี 2559 มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพียง 313.21 ล้านบาท จึงเป็นเหตุให้อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นจากปีก่อน รวมถึงเมื่อพิจารณาสภาพคล่องจากกระแสเงินสด กลุ่มบริษัทยังคงมีกระแสเงินสดรับที่ดีกว่าปีก่อน ย่อมแสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่ดีในการจ่ายชำระหนี้และเป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้ในปี 2560 เร็วขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย เป็นผลมาจากนโยบายการติดตามหนี้ร่วมกันระหว่างฝ่ายการเงินและฝ่ายขาย

ปี 2560 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาในการจำหน่ายสินค้าเร็วขึ้นกว่าปี 2559 เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าบางรายการ ซึ่งได้สั่งซื้อเข้ามาในช่วงปลายปี 2559 ตามคำสั่งซื้อพิเศษ ประกอบกับยังสามารถจำหน่ายสินค้าที่มีการสั่งซื้อในปีที่ผ่านมาได้อีกด้วย จนส่งผลให้มียอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอย่างมาก ขณะที่จำนวนสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีค่าเฉลี่ยอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน เหล่านี้จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราการจำหน่ายสินค้าที่ดีกว่าปีก่อน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการสร้างอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2560 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งมาจากกลุ่มสินค้าที่มีกำไรขั้นต้นต่ำ ประกอบกับการขยายธุรกิจของบริษัทที่ยังไม่สามารถทำรายได้ให้ครอบคลุมกับค่าใช้จ่ายที่มี (ตามที่กล่าวไว้ในข้อ 3.2) แต่เมื่อพิจารณาถึงผลประกอบการในภาพรวม กลุ่มบริษัทยังคงมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 1.55 ย่อมแสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทยังสามารถบริหารงานและสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้นอย่างยั่งยืนต่อไป

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2560 มีการรับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 254.45 ล้านบาทและการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ (FVC-W1) จำนวน 27.59 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น ขณะที่ผลประกอบการในปี 2560 มีการเติบโตขึ้นจากปีก่อนอย่างเห็นได้ชัด เหล่านี้จึงส่งผลให้อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย ด้วยระยะเวลาที่จำกัดจึงส่งผลให้ทรัพย์สินที่ลงทุนยังไม่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นให้ดียิ่งขึ้นต่อไป

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตรานี้สะท้อนทุนลดลงจากปีก่อน เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น (โบนัสค้างจ่าย) อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินตามเวลาที่กำหนด (รับเงินกู้ยืมในปี 2559 และเริ่มจ่ายคืนเงินต้นงวดแรกในเดือนมกราคม 2560) จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง จากเหตุการณ์ข้างต้นย่อมสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ที่ดีของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้การจ่ายชำระหนี้สินที่มีอย่างสม่ำเสมอช่วยให้ต้นทุนทางการเงินลดลง และส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดียิ่งขึ้นอีกด้วย

ทิศทางของบริษัทในปี 2561

ภาพรวมของเหตุการณ์สำคัญมีดังนี้

บริษัท เคที เมดิคอล เซอร์วิส จำกัด ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสถานพยาบาลเพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมให้กับผู้ป่วยโรคไตเรื้อรังระยะสุดท้าย ปัจจุบันมีผู้ป่วยเข้ารับบริการบำบัดทดแทนด้วยการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจนเต็มอัตรา โดยในไตรมาสแรกของปี 2560 บริษัทฯ ได้เพิ่มเครื่องไตเทียมเพื่อให้สามารถรองรับผู้ป่วยได้มากขึ้น และเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ ได้ทำพิธีเปิดหน่วยไตเทียมแห่งที่ 2 อย่างเป็นทางการ ซึ่งเริ่มให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมครั้งแรกในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2560 ปัจจุบันมีผู้ป่วยเข้ารับบริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เข้าซื้อทรัพย์สินในกิจการหน่วยไตเทียมแห่งหนึ่งเพื่อขยายธุรกิจตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงมีแผนเปิดหน่วยไตเทียมเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับกับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในปัจจุบันอีกด้วย

บริษัท เมดิคอล วิชั่น จำกัด ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าแล้วทั้งสิ้น 8 โครงการ สำหรับงานติดตั้งและงานซ่อมบำรุงระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์มูลค่ารวม 9.29 ล้านบาท ซึ่งติดตั้งเสร็จเรียบร้อยแล้ว ปัจจุบันบริษัทฯ ได้สั่งซื้อสินค้าไปยังผู้ผลิตต่างประเทศ เพื่อนำไปติดตั้งให้กับลูกค้าตามคำสั่งซื้อที่มีอย่างต่อเนื่อง และในไตรมาสแรกของปี 2561 สามารถติดตั้งและส่งมอบระบบท่อลมรับ-ส่งเอกสารและพัสดุภัณฑ์ให้กับลูกค้าแล้ว 1 โครงการมูลค่า 2.19 ล้านบาท ซึ่งธุรกิจนี้ยังคงมีทิศทางเติบโตของรายได้ที่ดีอย่างต่อเนื่อง

บริษัท เออร์วิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ในปี 2560 สามารถดำเนินการติดตั้งระบบผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับหน่วยไตเทียมได้แล้วเสร็จจำนวน 13 โครงการ รวมมูลค่า 14.15 ล้านบาท และยังคงมีคำสั่งซื้อให้ดำเนินการติดตั้งระบบน้ำอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าจำนวน 4 ราย รวมมูลค่า 3.90 ล้านบาท ขณะที่ยอดการจำหน่ายน้ำยาไตเทียมที่มีในปัจจุบันยังคงสามารถขยายตัวไปในกลุ่มเป้าหมายได้อย่างต่อเนื่อง

บริษัท ไฮ เฮลท์แคร์ เซ็นเตอร์ จำกัด จัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2560 เพื่อเปิดให้บริการคลินิกเวชกรรมด้านสุขภาพและความงามภายใต้เครื่องหมายการค้า “วุฒิศักดิ์ คลินิก” โดยเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2561 ได้มีการลงนามในสัญญาแฟรนไชส์และสัญญาซื้อขายทรัพย์สินทั้ง 25 สาขาในวงเงิน 220.00 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัท จะเริ่มดำเนินงานและรับรู้รายได้ครั้งแรกในวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2561

มุ่งเน้นการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา, สปป.ลาว, เมียนมาร์, เวียดนาม) โดยจัดตั้งทีมงานเพื่อดูแลธุรกิจในกลุ่มประเทศดังกล่าวอย่างใกล้ชิด รวมถึงการหาคู่ค้าหรือพันธมิตรทางธุรกิจภายในกลุ่มประเทศดังกล่าวเพื่อให้รักษามาตรฐานของสินค้าและบริการจากทางบริษัทอย่างต่อเนื่อง

สานต่อการนำเสนอผลิตภัณฑ์เครื่องผลิตน้ำไอโซนเข้มข้นสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร (Biosure) และเครื่องผลิตน้ำไอโซนสำหรับอุตสาหกรรมซักผ้า (Biospin) ซึ่งถือเป็นนวัตกรรมใหม่ของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์และระบบบำบัดน้ำให้บริสุทธิ์ในประเทศไทยต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่วางไว้