

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2557 – ปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

งบตรวจสอบ	:	งบการเงินสำหรับงวดบัญชี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผู้สอบบัญชี	:	บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข เนื่องจากผู้สอบบัญชีไม่สามารถเข้าร่วมสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีจำนวนเงินประมาณ 80.1 ล้านบาท เนื่องจากได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทเพื่อตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ในเดือนมิถุนายน 2557 มูลค่าของสินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	:	ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีเห็นว่า (ก) งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 แสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และ (ข) ยกเว้นผลกระทบซึ่งอาจจะเกิดขึ้นต่อกำไรขาดทุนและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถ้าผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบให้เป็นที่น่าพอใจในปริมาณของสินค้าคงเหลือตามที่กล่าวไว้ข้างต้น งบกำไรขาดทุนและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นแสดงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
งบตรวจสอบ	:	งบการเงินสำหรับงวดบัญชี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
ผู้สอบบัญชี	:	บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า (ก) งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แสดงฐานะการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และ (ข) ยกเว้นผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อข้อมูลเปรียบเทียบ (ตัวเลขที่เกี่ยวข้อง) ของงบกำไร

ขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 หากผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบให้เป็นที่พอใจในปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 (มูลค่าของสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ผู้สอบบัญชีไม่สามารถเข้าร่วมสังเกตการณ์ การตรวจนับสินค้าคงเหลือ มีจำนวนเงินประมาณ 80.1 ล้านบาท เนื่องจากได้รับแต่งตั้งให้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทเพื่อตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ในเดือนมิถุนายน 2557 โดยมูลค่าของสินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557) งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด แสดงผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

งบตรวจสอบ	:	งบการเงินสำหรับงวดบัญชี ของปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
ผู้สอบบัญชี	:	บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชี
และความเห็นโดยผู้สอบ	:	รับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต
บัญชี	:	จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงาน
	:	ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่างบการเงิน
	:	ของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่
	:	ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558		ณ 31 ธ.ค. 2559	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15.36	4.30	38.10	7.30	118.28	16.87
ลูกหนี้การค้า	134.54	37.70	181.88	34.84	193.83	27.65
- ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.32	0.09	-	-	-	-
- ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น	134.22	37.61	181.88	34.84	193.83	27.65
สินค้าคงเหลือ	84.57	23.69	153.88	29.48	200.93	28.67
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.82	1.35	9.01	1.73	15.16	2.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	239.29	67.04	382.87	73.35	528.20	75.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	18.04	5.06	29.97	5.74	41.38	5.90
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	94.10	26.37	102.51	19.64	124.06	17.70
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	2.61	0.73	2.47	0.47	2.87	0.41
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.18	0.61	2.70	0.52	3.02	0.43
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.69	0.19	1.46	0.28	1.42	0.21
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	117.62	32.96	139.11	26.65	172.75	24.65
รวมสินทรัพย์	356.91	100.00	521.98	100.00	700.95	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	66.42	18.61	192.61	36.90	193.88	27.66
เจ้าหนี้การค้า	61.36	17.19	75.84	14.53	90.11	12.86
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	10.00	2.80	-	-	-	-
เงินกู้ระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	-	15.00	2.87	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11.16	3.13	9.50	1.82	8.09	1.16
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.69	0.48	2.02	0.39	1.85	0.26
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3.46	0.97	2.51	0.48	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	23.85	6.68	29.52	5.66	25.25	3.60
รวมหนี้สินหมุนเวียน	177.94	49.86	327.00	62.65	319.18	45.54
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	33.30	9.33	19.96	3.82	11.82	1.69
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	3.34	0.94	2.24	0.43	0.39	0.06

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 2557		ณ 31 ธ.ค. 2558		ณ 31 ธ.ค. 2559	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	10.90	3.05	12.52	2.40	12.99	1.85
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	47.54	13.32	34.72	6.65	25.20	3.60
รวมหนี้สิน	225.48	63.18	361.72	69.30	344.38	49.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน ^{1/2}						
หุ้นสามัญ 280,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท ในปี 2559 และหุ้นสามัญ 230,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท ในปี 2557 – ปี 2558	23.00	6.44	23.00	4.41	140.00	19.97
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว ^{1/2}						
หุ้นสามัญ 280,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท ในปี 2559 และหุ้นสามัญ 230,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท ในปี 2557 – ปี 2558	23.00	6.44	23.00	4.41	140.00	19.97
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-	184.03	26.25
กำไรสะสม						
- จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	0.71	0.20	0.71	0.13	5.43	0.77
- ยังไม่ได้จัดสรร	107.72	30.18	136.55	26.16	27.11	3.87
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	131.43	36.82	160.26	30.70	356.57	50.86
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	356.91	100.00	521.98	100.00	700.95	100.00

หมายเหตุ: ^{1/1} - จากงบการเงินฉบับตรวจสอบของบริษัทงวดปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผู้สอบบัญชีได้จัดประเภทรายการบัญชี
บางรายการในงบแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบแสดง
ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นที่เคยรายงานไว้ โดยมีการจัด
ประเภทรายการบัญชีใหม่ดังนี้

รายการ	ยอดตามประเภทที่จัดใหม่ (ล้านบาท)	ยอดตามที่เคยรายงานไว้ (ล้านบาท)
สินค้าคงเหลือ	80.11	61.00
สินค้าระหว่างทาง	-	19.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	1.01	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.19	1.20

^{1/2} - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก
23,000,000 บาท เป็น 100,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 700,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
ในราคาเสนอขายหุ้นละ 100 บาท โดยเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน บริษัทได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อ
วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ดังนี้

- อนุมัติการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 100.00 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยภายหลังจาก
การเปลี่ยนมูลค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว ทุนจดทะเบียนของบริษัท เป็นจำนวน 100,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 200,000,000
หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ชำระแล้ว 100,000,000 บาท โดยมีหุ้นสามัญที่ชำระแล้วจำนวน
200,000,000 หุ้น
- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จากเดิมที่มีทุนจดทะเบียน 100,000,000 บาท อีกจำนวน 40,000,000 บาท โดย
การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น

140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเป็นการระดมทุนและเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO)

- 3) อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นมูลค่าหุ้น 40,000,000 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO) หรือคิดเป็นร้อยละ 28.57 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย IPO

ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559 โดยภายหลังจากการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว ทุนจดทะเบียนของบริษัท เป็นจำนวน 140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีหุ้นที่ชำระแล้ว 100,000,000 บาท โดยมีหุ้นสามัญที่ชำระแล้วจำนวน 200,000,000 หุ้น

- เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 บริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้ว จำนวน 40.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้วเป็นจำนวน 140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 57		สำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58		สำหรับปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	403.81	99.92	510.81	99.85	555.82	99.76
รายได้อื่น ¹	0.31	0.08	0.79	0.15	1.36	0.24
รวมรายได้	404.12	100.00	511.60	100.00	557.18	100.00
ต้นทุนขาย	211.80	52.41	286.62	56.02	326.16	58.54
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	192.01	47.51	224.19	43.83	231.02	41.46
ค่าใช้จ่ายในการขาย	84.85	21.00	99.72	19.49	112.27	20.15
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	60.62	15.00	74.39	14.54	78.73	14.13
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(2.05)	(0.51)	6.76	1.32	(0.83)	(0.15)
รวมค่าใช้จ่าย	143.42	35.49	180.87	35.35	190.17	34.13
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	48.90	12.10	44.11	8.63	40.85	7.33
ต้นทุนทางการเงิน	5.94	1.47	7.46	1.46	10.21	1.83
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	42.96	10.63	36.65	7.17	30.64	5.50
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.35	2.07	7.82	1.53	3.74	0.67
กำไรสุทธิ	34.61	8.56	28.83	5.64	26.90	4.83
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	1.29	0.23
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	34.61	8.56	28.83	5.64	28.19	5.06
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ² (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท)	150.47		125.36		25.92	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ³ (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	0.75		0.63		0.13	

หมายเหตุ : ¹ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายสินทรัพย์ ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน

- ¹² ในปี 2557 – ปี 2558 หุ้นสามัญของบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท จึงคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
- ¹³ ในปี 2557 – ปี 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 23,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 230,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท แต่ปัจจุบัน หุ้นสามัญของบริษัทมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นจากจำนวนหุ้นสามัญที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้ในปัจจุบัน เท่ากับ 0.50 บาท (หรือคิดเป็นจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 46,000,000 หุ้น ในปี 2557 – ปี 2558 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อมูลมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ในปัจจุบันได้
- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 23,000,000 บาท เป็น 100,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 770,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 100 บาท โดยเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559
 - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 100.00 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทเพื่อเป็นการระดมทุนและเสนอขายหุ้นของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO) จำนวน 40.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559 โดยภายหลังจากการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว ทุนจดทะเบียนของบริษัท เป็นจำนวน 140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ชำระแล้ว 100,000,000 บาท โดยมีหุ้นสามัญที่ชำระแล้วจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท
 - เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 บริษัทได้เพิ่มทุนชำระแล้ว จำนวน 40.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้วเป็นจำนวน 140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 57	สำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	42.96	36.66	30.64
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	7.01	7.69	9.76
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	1.55	1.62	2.19
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.32	2.30	1.08
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือและสินค้าเสื่อมสภาพ	0.73	2.58	4.93
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.04	(0.08)	(0.70)
ดอกเบี้ยรับ	0.003	(0.70)	(0.49)
ดอกเบี้ยจ่าย	5.94	7.46	10.21
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า	(24.90)	(47.34)	(11.96)
สินค้าคงเหลือ	(5.19)	(77.49)	(54.91)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.22)	(4.00)	(5.80)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.50)	(0.78)	0.05

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 57	สำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 58	สำหรับปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 59
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	15.86	13.81	13.75
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(26.02)	5.67	(4.27)
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	(0.06)	-	(0.11)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	17.52	(52.60)	(5.63)
จ่ายภาษีเงินได้	(6.96)	(9.29)	(8.82)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	10.56	(61.89)	(14.45)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(0.17)	(11.93)	(11.41)
อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(3.11)	(9.01)	(27.92)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(2.19)	(0.36)	(0.94)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.004	0.09	0.77
รับดอกเบี้ย	0.003	0.50	0.59
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(5.47)	(20.71)	(38.91)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(9.91)	124.55	0.71
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลง	(1.60)	(1.75)	(2.03)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	77.00
เงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 14,465,404 บาทในปี 2559)	-	-	225.53
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นเพิ่มขึ้น	-	15.00	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	12.00	-	13.00
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(2.00)	(10.00)	(13.00)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	-	(15.00)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(10.57)	(15.00)	(9.54)
จ่ายเงินปันผล	-	-	(132.92)
จ่ายดอกเบี้ย	(6.09)	(7.46)	(10.21)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(18.17)	105.34	133.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(13.08)	22.74	80.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	28.44	15.36	38.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	15.36	38.10	118.28

(4) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
		ตรวจสอบแล้ว		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.34	1.17	1.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.84	0.67	0.98
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.06	(0.25)	(0.04)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	3.31	3.23	2.96
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	109	111	122
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.57	2.40	1.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	140	150	196
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.97	4.18	3.93
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	91	86	92
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	158	175	226
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	47.55	43.89	41.46
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	12.03	8.48	6.81
อัตรารายได้อื่น	ร้อยละ	0.08	0.16	0.24
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	21.72	(142.89)	(0.38)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.56	5.64	4.84
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	30.32	19.77	10.41
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	9.92	6.56	4.40
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	43.46	37.15	32.37
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.16	1.16	0.91
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.72	2.26	0.97
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.18	(6.25)	(1.28)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.44	(1.48)	(0.07)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ¹	ร้อยละ	-	461.01 ²	57.82 ³

หมายเหตุ : ¹ - อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจาก เงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิ

² - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 18 มกราคม 2559 จำนวน 230,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 435 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 100,050,000 บาท และได้กำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2559 จำนวน 1,000,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 32.87 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 32,870,000 บาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลประจำปี 2558 ดังกล่าว
- จำนวนจากเงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 28.83 ล้านบาท ในกรณีคำนวณอัตราการจ่ายปันผล โดยคิดจากเงินปันผลจ่าย 132,920,000 บาท หารด้วยกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ฉบับล่าสุด สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558) จำนวน 136,550,000 บาท จะได้ อัตราการจ่ายปันผล เท่ากับร้อยละ 97.34
- ¹³ - ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2560 คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการจ่ายปันผลเป็นหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตรา 10 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่คิดเป็นมูลค่าหุ้นรวม 14,000,000 บาท และจ่ายเป็นเงินสดในอัตรา 0.0055555557 บาท เป็นจำนวน 1,555,555.60 บาท (รวมเงินปันผลจำนวน 15,555,555.60 บาท) ซึ่งจะนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 20 เมษายน 2560

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ผลการดำเนินงาน

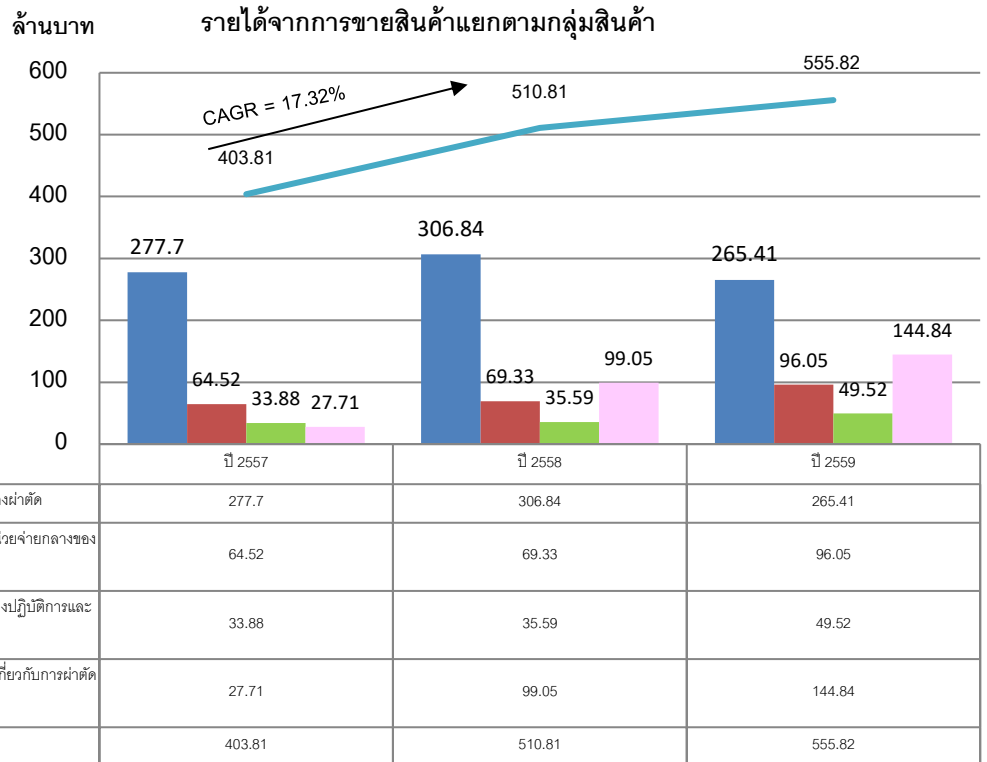
ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ จากบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ชั้นนำของโลกจาก 13 ประเทศ เพื่อจำหน่ายให้กับสถานพยาบาลในประเทศ ซึ่งประกอบด้วย โรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย โดยผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจำหน่ายเป็นเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยและได้รับมาตรฐานสากล ซึ่งแบ่งออกเป็น 5 กลุ่ม แยกตามลักษณะสินค้าที่นำไปใช้งาน ได้แก่

1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด (Disposable Operating Supplies)
2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (Central Sterile Supply Department : CSSD)
3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด (Diagnostic & Laboratory Products)
4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป (Specialty products, Cardiovascular products and Surgical instruments)
5. กลุ่มอุปกรณ์ครุภัณฑ์ทางการแพทย์ (บริษัทขยายการดำเนินงานโดยเริ่มเป็นตัวแทนจำหน่ายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559)

เมื่อพิจารณาภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ตั้งแต่ปี 2557 - ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate : CAGR) ตลอดระยะเวลาดังกล่าว มีอัตราการเติบโตร้อยละ 17.32 จากความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัททั้งลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทยมีความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น และบริษัทมีการขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางมากขึ้น ประกอบกับบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์แบบ Exclusive Distributor ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจในคุณภาพของสินค้าและเป็นที่รู้จักของลูกค้าในตลาดเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นอย่างดี

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 404.12 ล้านบาท 511.60 ล้านบาท และ 557.18 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 403.81 ล้านบาท 510.81 ล้านบาท และ 555.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.92 ร้อยละ 99.85 และร้อยละ 99.76 ของรายได้รวม ตามลำดับ และรายได้อื่นเท่ากับ 0.31 ล้านบาท 0.79 ล้านบาท และ 1.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.08 ร้อยละ 0.15 และร้อยละ 0.24 ของรายได้รวมตามลำดับ



หมายเหตุ : สินค้ากลุ่มที่ 5 กลุ่มอุปกรณ์ศัลยกรรมทางการแพทย์เริ่มนำเข้ามาจำหน่ายในปลายปี 2559

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายแยกตามกลุ่มสินค้า

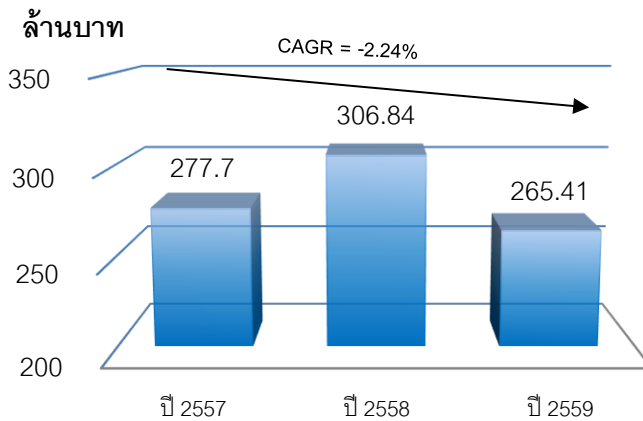
กลุ่มสินค้า	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด	277.70	68.77	306.84	60.07	265.41	47.75
2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)	64.52	15.98	69.33	13.57	96.05	17.28
3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด	33.88	8.39	35.59	6.97	49.52	8.91
4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป	27.71	6.86	99.05	19.39	144.84	26.06
รวมรายได้จากการขาย	403.81	100.00	510.81	100.00	555.82	100.00

หมายเหตุ : สินค้ากลุ่มที่ 5 กลุ่มอุปกรณ์ศัลยกรรมทางการแพทย์เริ่มนำเข้ามาจำหน่ายในปลายปี 2559

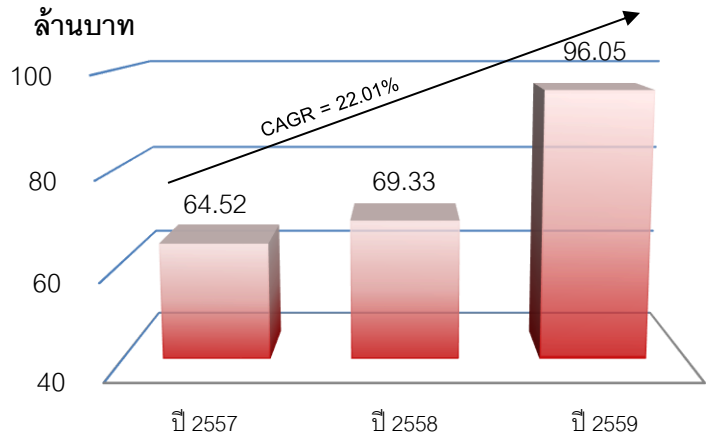
รายได้จากการขายของบริษัทสามารถแบ่งตามกลุ่มสินค้าออกเป็น 4 กลุ่ม คือ กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)

กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด และกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจและเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป

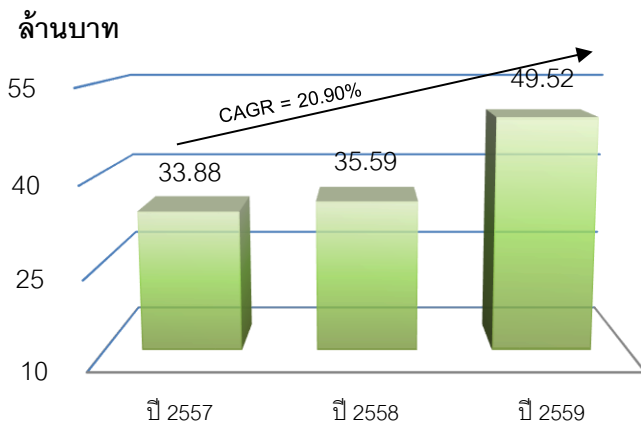
กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด



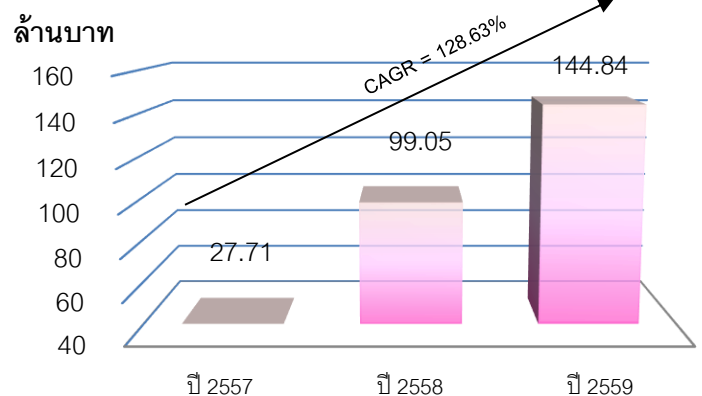
กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)



กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด



กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป



หมายเหตุ : สินค้ากลุ่มที่ 5 กลุ่มอุปกรณ์ครุภัณฑ์ทางการแพทย์เริ่มนำเข้ามาจำหน่ายในปลายปี 2559

1) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด ประกอบด้วยสินค้าประเภทอุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด ถังมือยางปราศจากเชื้อสำหรับการศัลยกรรมชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้ง อุปกรณ์ทางการแพทย์ประเภทเข็มเจาะ และเครื่องมือกำจัดขนก่อนการผ่าตัด เป็นสำคัญ ซึ่งรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้มีมูลค่ารวมเท่ากับ 277.70 ล้านบาท 306.84 ล้านบาท และ 265.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.77 ร้อยละ 60.07 และร้อยละ 47.75 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้ในปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 29.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.49 เนื่องจากทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าอุปกรณ์

ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสวรดหลังออกจากบริเวณผ่าตัด และถุงมือยาง เพิ่มขึ้นเท่ากับ 24.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 15.24 และสินค้าประเภทท่อระบายของเหลวจากแผลหลังการผ่าตัด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 57.08

สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัดลดลงเท่ากับ 41.43 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 13.50 เนื่องจากการซื้อกิจการของกลุ่มบริษัทผู้ผลิต ผลิตภัณฑ์อุปกรณ์เชื่อมต่อสำหรับให้สารละลายทางเส้นเลือดโดยไม่ใช้เข็ม ในช่วงต้นปี 2559 ส่งผลให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มดังกล่าวลดลงเท่ากับ 63.95 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 96.98 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดหาสินค้าในกลุ่มเดียวกันจากผู้ผลิตรายใหม่โดยได้รับการแต่งตั้งเป็น Exclusive Distributor จากผู้ผลิตรายใหม่ในช่วงต้นปี 2559 ซึ่งมียอดขายจากผู้ผลิตรายใหม่รวมทั้งสิ้น 16.36 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าอื่น ๆ ในกลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด อาทิ ฝาคลุ่มผ่าตัด เลือคลุ่มผ่าตัด ถุงมือยางชนิดปราศจากเชื้อ มียอดขายเพิ่มขึ้นจากปี 2558 รวมทั้งสิ้น 28.55 ล้านบาท

2) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD) ประกอบด้วยรายได้จากการจำหน่ายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ ผลิตภัณฑ์เจลแอลกอฮอล์ทำความสะอาดมือ และผลิตภัณฑ์สบู์เหลวทำความสะอาดผิวภายนอกไม่ต้องล้างน้ำ เป็นสำคัญ ซึ่งมีรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้มูลค่ารวมเท่ากับ 64.52 ล้านบาท 69.33 ล้านบาท และ 96.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.98 ร้อยละ 13.57 และร้อยละ 17.28 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 มีรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD) เพิ่มขึ้นเท่ากับ 4.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 7.46 ซึ่งเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ และสินค้าประเภทน้ำยาล้างฆ่าเชื้อเครื่องมือแพทย์ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 5.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 18.56 และสบู์เหลวทำความสะอาดผิวภายนอกไม่ต้องล้างน้ำ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 63.99 สาเหตุที่ยอดจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้น เนื่องจากความต้องการในผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงบริษัทสามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์สบู์เหลวทำความสะอาดผิวภายนอกไม่ต้องล้างน้ำ ให้กับลูกค้ารายใหม่โดยเฉพาะลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ยอดขายสินค้าดังกล่าวเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD) เพิ่มขึ้นเท่ากับ 26.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 38.54 เนื่องจากความต้องการในผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ และผลิตภัณฑ์สบู์เหลวทำความสะอาดผิวภายนอกไม่ต้องล้างน้ำ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ และสินค้าประเภทน้ำยาล้างฆ่าเชื้อเครื่องมือแพทย์ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 15.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 19.31 และสบู์เหลวทำความสะอาดผิวภายนอกไม่ต้องล้างน้ำ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 15.11

3) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด

ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด ประกอบด้วยรายได้จากการจำหน่ายสินค้าประเภทอุปกรณ์ตรวจค่าความเข้มข้นของเลือดที่ใช้ในธนาคารเลือดและห้องผ่าตัด ถุงบรรจุโลหิต และอุปกรณ์เข็มเจาะปลายนิ้ว เป็นสำคัญ ซึ่งมีรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้มูลค่ารวมเท่ากับ 33.88 ล้านบาท 35.59 ล้านบาท และ 49.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.39 ร้อยละ 6.97 และร้อยละ 8.91 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 5.05 ซึ่งเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าอุปกรณ์ตรวจค่าความเข้มข้นของเลือดที่ใช้ในธนาคารเลือดและห้องผ่าตัด เพิ่มขึ้นจำนวน 2.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.95 รวมถึงยอดจำหน่ายสินค้าประเภทถุงบรรจุโลหิตที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 จำนวน 1.02 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 13.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 39.14 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายถุงเลือด และเข็มเจาะสำหรับเก็บตัวอย่างเลือด จากการประกวดราคาของลูกค้าในกลุ่มโรงพยาบาลรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2559

4) กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป

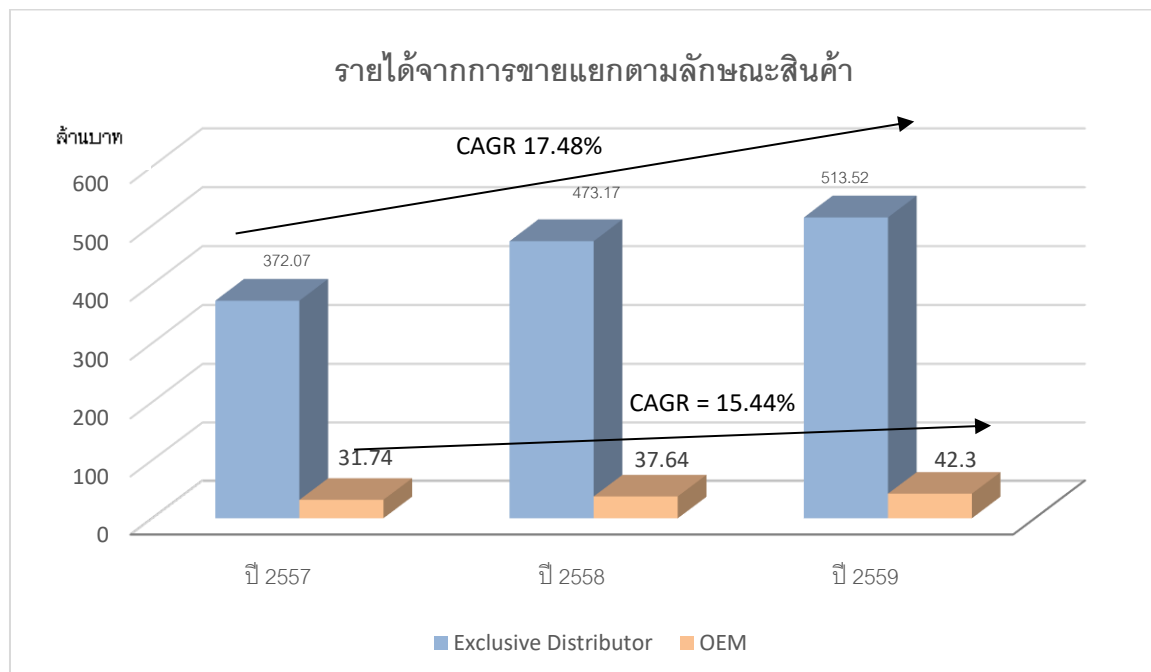
ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป ประกอบด้วยรายได้จากการจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องหัวใจและปอดเทียม (Heart Lung Machine) ลิ้นหัวใจเทียม อุปกรณ์เครื่องมือสำหรับผ่าตัดหัวใจ เช่น กรรไกรผ่าตัดหัวใจ อุปกรณ์ถ่างหัวใจ และลวดเย็บผ่าตัดหัวใจ เป็นสำคัญ ซึ่งมีรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้มูลค่ารวมเท่ากับ 27.71 ล้านบาท 99.05 ล้านบาท และ 144.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.86 ร้อยละ 19.39 และร้อยละ 26.06 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป เพิ่มขึ้นจำนวน 71.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 257.45 ซึ่งเกิดจากการจำหน่ายสินค้าเครื่องหัวใจและปอดเทียม (Heart Lung Machine) ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 ที่มี ยอดจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ จำนวน 73.96 ล้านบาท รวมถึงการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าประเภทลวดเย็บแผลผ่าตัดทั่วไปและแผลผ่าตัดหัวใจที่มี ยอดจำหน่ายเพิ่มขึ้น จำนวน 0.75 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป เพิ่มขึ้นเท่ากับ 45.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 46.23 เนื่องจากการทำการตลาดสินค้ากลุ่มนี้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทมี ยอดจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นจากสินค้ากลุ่มเครื่องมือและอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจ อาทิ เครื่องหัวใจและปอดเทียม (Heart Lung Machine) เป็นสำคัญ โดย ยอดจำหน่ายสินค้าดังกล่าว เพิ่มขึ้นเท่ากับ 48.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.97

รายได้จากการขายแยกตามลักษณะสินค้า

รายได้แยกตามลักษณะสินค้า	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแบบ Exclusive Distributor ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต	372.07	92.14	473.17	92.63	513.52	92.39
2) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิต (OEM) ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท	31.74	7.86	37.64	7.37	42.30	7.61
รวมรายได้จากการขาย	403.81	100.00	510.81	100.00	555.82	100.00

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าของบริษัทแยกตามลักษณะสินค้า สามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแบบ Exclusive Distributor และรายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิตภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Original Equipment Manufacturer: OEM)



- 1) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแบบ Exclusive Distributor ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต

ในปี 2557 – ปี 2559 รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแบบ Exclusive Distributor ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต เท่ากับ 372.07 ล้านบาท 473.17 ล้านบาท และ 513.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.14 ร้อยละ 92.63 และร้อยละ 92.39 ของรายได้จากการขายตามลำดับ สำหรับปี 2558 รายได้

จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแบบ Exclusive Distributor ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต เพิ่มขึ้นเท่ากับ 101.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 27.17 ซึ่งเกิดจากการเริ่มจำหน่ายสินค้าเครื่องหัวใจและปอดเทียม (Heart Lung Machine) ซึ่งเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูง รวมทั้งยอดจำหน่ายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไปเพิ่มขึ้น เป็นผลทำให้รายได้จากการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแบบ Exclusive Distributor ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิตเพิ่มขึ้นเท่ากับ 40.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.53 ซึ่งเกิดจากการจำหน่ายสินค้าเครื่องหัวใจและปอดเทียม (Heart Lung Machine) ซึ่งเป็นสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไปเป็นสำคัญ

- 2) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิต เพื่อจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (OEM)

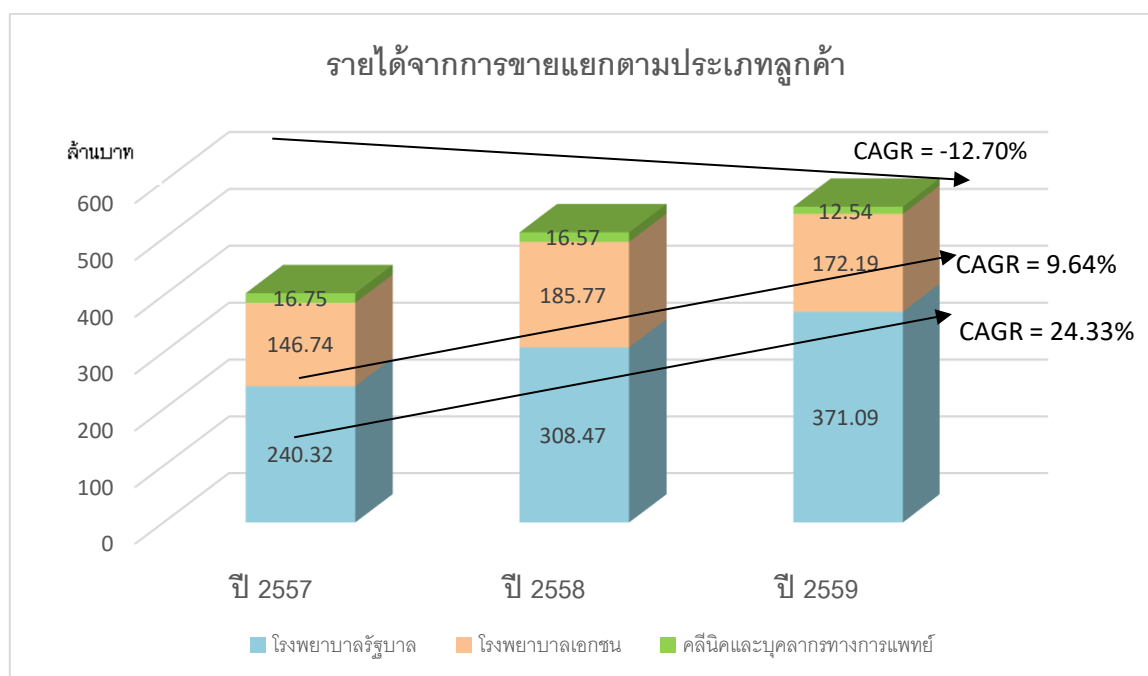
บริษัทได้ว่าจ้างบริษัทผู้ผลิตภายนอกในการผลิตสินค้าประเภทของบรรจุเวชภัณฑ์สำหรับการทำให้ปราศจากเชื้อ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “TM Medipak” ตั้งแต่ปี 2552 และผลิตภัณฑ์จุกปิดปลายวัสดุทางการแพทย์ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “TM Stericap” ตั้งแต่ปี 2555 โดยผลิตภัณฑ์ทั้ง 2 ประเภทผลิตจากประเทศไต้หวัน ภายใต้การควบคุมจากประเทศอังกฤษ โดยจัดจำหน่ายในประเทศไทย บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างบริษัทผู้ผลิตภายนอกในการผลิต ภายใต้ตราสินค้าของบริษัททั้ง 2 รายการ ในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ 31.74 ล้านบาท 37.64 ล้านบาท และ 42.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.86 ร้อยละ 7.37 และร้อยละ 7.61 ของรายได้จากการขายตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างบริษัทภายนอกในการผลิต ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท เพิ่มขึ้น 5.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.59 รายได้จากการขายสินค้า TM Medipak เพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.63 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายสินค้า TM Stericap ลดลง 0.73 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีสัดส่วนรายได้จากการขายสินค้า TM Medipak และ TM Stericap เท่ากับร้อยละ 97.50 และร้อยละ 2.50 ตามลำดับ เนื่องจากสินค้านี้มีคุณสมบัติและคุณภาพที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันโรงพยาบาลและสถานพยาบาลต่าง ๆ ที่อยู่ห่างไกล ให้ความสำคัญต่อการทำให้เครื่องมือแพทย์ปราศจากเชื้อโรค ประกอบกับมีการควบคุมของกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาล ทำให้สถานพยาบาลจำเป็นต้องปรับปรุงคุณภาพให้สอดคล้องกับมาตรฐานในกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาล ส่งผลให้ความต้องการใช้ของบรรจุเวชภัณฑ์สำหรับการทำให้ปราศจากเชื้อปรับตัวสูงขึ้นตามไปด้วย

สำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 4.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.38 ซึ่งปัจจัยหลักเกิดจากการเริ่มจำหน่ายสินค้าชุดสายยางสำหรับการผ่าตัดหัวใจของเด็กทารก เด็กเล็ก เด็กโต และผู้ใหญ่ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “TM Tubing Pack” ซึ่งบริษัทเริ่มว่าจ้างบริษัทภายนอกในการผลิตสินค้านี้ดังกล่าว ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2559

รายได้จากการขายแยกตามประเภทลูกค้า

รายได้แยกตามประเภทลูกค้า	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. โรงพยาบาลรัฐบาล	240.32	59.51	308.47	60.39	371.09	66.76
2. โรงพยาบาลเอกชน	146.74	36.34	185.77	36.37	172.19	30.98
3. คลินิกและบุคลากรทางการแพทย์	16.75	4.15	16.57	3.24	12.54	2.26
รวมรายได้จากการขาย	403.81	100.00	510.81	100.00	555.82	100.00

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าของบริษัทแยกตามประเภทลูกค้า สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม คือ รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาล รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน และรายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ เป็นต้น



1) รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล

ในปี 2557 – ปี 2559 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล 240.32 ล้านบาท 308.47 ล้านบาท และ 371.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59.51 ร้อยละ 60.39 และร้อยละ 66.76 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลเพิ่มขึ้นเท่ากับ 68.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.36 และสำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลเพิ่มขึ้นเท่ากับ 62.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.30 เป็นผลมาจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้า

2) รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน

ในปี 2557 – ปี 2559 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน เท่ากับ 146.74 ล้านบาท 185.77 ล้านบาท และ 172.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.34 ร้อยละ 36.37 และร้อยละ 30.98 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชนเพิ่มขึ้นเท่ากับ 39.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.60 และสำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชนลดลง เท่ากับ 13.58 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.31 เนื่องจากการซื้อกิจการของกลุ่มบริษัทผู้ผลิต ผลิตภัณฑ์ อุปกรณ์เชื่อมต่อสำหรับให้สารละลายทางเส้นเลือดโดยไม่ใช้เข็ม ในช่วงต้นปี 2559 ส่งผลให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มดังกล่าวลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้จัดหาสินค้าในกลุ่มเดียวกันจากผู้ผลิตรายใหม่โดยได้รับการแต่งตั้งเป็น Exclusive Distributor จากผู้ผลิตรายใหม่ในช่วงต้นปี 2559

3) รายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์

ในปี 2557 – ปี 2559 รายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ เท่ากับ 16.75 ล้านบาท 16.57 ล้านบาท และ 12.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.15 ร้อยละ 3.24 และร้อยละ 2.26 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ ลดลง เท่ากับ 0.18 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.07 และสำหรับปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558 รายได้จากลูกค้า คลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ลดลงเท่ากับ 4.03 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 24.32

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ในปี 2557 – ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 0.31 ล้านบาท 0.79 ล้านบาท และ 1.36 ล้านบาท หรือ คิดเป็นอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 0.08 ร้อยละ 0.15 และร้อยละ 0.24 ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นของ บริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรจากการขายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งานของบริษัทและดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นธุรกิจซื้อมาขายไป (Trading) ต้นทุนขายหลักเป็น ต้นทุนสินค้าที่ซื้อมา โดยในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 211.80 ล้านบาท 286.62 ล้านบาท และ 326.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.45 ร้อยละ 56.11 และร้อยละ 58.68 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ต้นทุนขายของบริษัท ประกอบด้วยค่าซื้อสินค้า ค่าใช้จ่ายในการนำเข้า และค่าอากรนำเข้า โดยสาเหตุที่สัดส่วน ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สาเหตุที่ ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นมากกว่ารายได้จากการขาย เนื่องจากในระหว่างปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มกลุ่มผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมอีก 1 กลุ่ม อย่างมีสาระสำคัญ คือกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป โดย สินค้าในกลุ่มดังกล่าวเป็นสินค้าเครื่องมือแพทย์ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่ากลุ่มอื่น ๆ และอยู่ในช่วงเริ่มขยายฐานลูกค้า บริษัทจึงยังไม่ สามารถกำหนดราคาขายสินค้าในกลุ่มดังกล่าวในราคาที่สูงเทียบเท่าสินค้ากลุ่มอื่น ๆ ได้

สำหรับปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 326.16 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 58.54 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 39.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 13.80 ซึ่งสัมพันธ์กับรายได้จากการขายที่ เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัด

ต่างประเทศของฝ่ายบริหาร เพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.45 ล้านบาท 2.26 ล้านบาท และ 1.49 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากต้องเดินทางเพื่อศึกษาดูงาน และเรียนรู้เทคโนโลยีทางการแพทย์ให้ทันสมัยอยู่เสมอ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 มีรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าสูญหาย จำนวน 1.19 ล้านบาท รายการค่าเสื่อมสภาพล้าสมัยและหมดอายุ จำนวน 0.98 ล้านบาท และรายการค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เครื่องมือทางการแพทย์เพื่อการสาธิต ซึ่งเกิดจากการนำสินค้าที่มีไว้จำหน่ายบางส่วนมาใช้สาธิต จำนวน 0.28 ล้านบาท ซึ่งบริษัทเริ่มมีการบันทึกและตัดค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์เพื่อการสาธิตในปี 2558

ปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 78.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 14.13 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 4.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.83 โดยส่วนใหญ่มาจากเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร อาทิ ค่าเช่าคลังสินค้า ค่าสาธารณูปโภคของคลังสินค้า และรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าสูญหาย สินค้าเสื่อมสภาพล้าสมัย และหมดอายุ

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ปี 2558 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 6.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.32 ต่อรายได้รวม อย่างไรก็ตาม สำหรับปี 2559 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 0.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.15 ต่อรายได้รวม ตามลำดับ รายการดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการที่บริษัทต้องชำระค่าผลิตภัณฑ์เครื่องมือแพทย์เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งหากภาวะเศรษฐกิจส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าหรือแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศ โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินยูโร ซึ่งเป็นเงินต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทใช้ชำระค่าสินค้าให้แก่บริษัทผู้ผลิต ก็จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทในรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ด้วยการทำสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน บริษัทไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน ดังตาราง

สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ)			จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
ดอลลาร์สหรัฐ	1.03	1.84	2.35	34.05	65.74	82.63
ยูโร	0.09	1.30	1.26	3.70	51.98	49.45

นอกจากนี้ มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังนี้

สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
ดอลลาร์สหรัฐ	34.07	66.39	84.23

สัญญาซื้อขายเงินตรา ต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
ยูโร	3.59	51.69	47.78

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่สำคัญซึ่งไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

สกุลเงินตรา ต่างประเทศ	สินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านบาท)			หนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
ดอลลาร์สหรัฐ	0.01	-	-	1.53	1.62	1.66
ยูโร	-	-	-	0.16	0.45	0.76
เยน	-	-	-	-	0.37	2.72
ดอลลาร์ออสเตรเลีย	-	-	-	0.10	0.05	0.01
โคโรนาสวีเดน	-	-	-	1.97	2.13	2.22

อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2559 ได้กำหนดนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยกำหนดให้บริษัททำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Currency Forwards) สำหรับสินค้านำเข้าทุกรายการ ทำให้บริษัทมั่นใจว่าการใช้นโยบายดังกล่าวสามารถเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ปี 2557 – ปี 2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 5.94 ล้านบาท 7.46 ล้านบาท และ 10.21 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.47 ร้อยละ 1.46 และร้อยละ 1.83 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สำคัญของบริษัท คือ ค่าใช้จ่ายทางการเงินประเภทดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน อาทิ ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) ตัวสัญญาใช้เงิน (P/N) สินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt : T/R) สัญญาเช่าซื้อทางการเงินสำหรับยานพาหนะ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 1.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 25.59 จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายประเภท O/D T/R และตัวสัญญาใช้เงิน รวมทั้งดอกเบี้ยเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายสินค้ามีการเติบโตขึ้น ส่งผลให้ต้องใช้งบการเงินเกี่ยวกับการนำเข้าและวงเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้องเช่าซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้นเพื่อขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 10.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.83 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 2.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 36.90 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) ตัวสัญญาใช้เงิน (P/N) สินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt :T/R) และดอกเบี้ยจ่ายสำหรับตัวสัญญาใช้เงินที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ

ปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 192.01 ล้านบาท 224.19 ล้านบาท และ 231.02 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 47.51 ร้อยละ 43.83 และร้อยละ 41.46 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง รวมถึงต้นทุนสินค้าใหม่ของบริษัทเริ่มจำหน่ายระหว่างปี 2558 (สินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ) ซึ่งมีมูลค่าต้นทุนสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น ๆ เนื่องจากเป็นสินค้ามีมูลค่าต่อเครื่องสูง และอยู่ระหว่างการทดลองตลาดในประเทศ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

ปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 231.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 41.46 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้น พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 43.83 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 41.46 ในปี 2559 เนื่องจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไปต้องนำเข้าทางอากาศยานเนื่องจากสินค้ามีมูลค่าสูงและต้องใช้ความระมัดระวังในการขนส่งเป็นพิเศษ ทำให้บริษัทมีต้นทุนสินค้าที่สูงขึ้น ประกอบกับบริษัทต้องเข้าประมูลแข่งขันกับคู่แข่งรายอื่น ๆ ทำให้ราคาสินค้าที่จำหน่ายไม่สามารถเพิ่มขึ้นได้ตามต้นทุนที่เพิ่มขึ้น มีผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิ พบว่า ในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิ 34.61 ล้านบาท 28.83 ล้านบาท และ 26.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.56 ร้อยละ 5.64 และร้อยละ 4.83 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเติบโตในปี 2557 และลดลงในปี 2558 เนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งปี 2557 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 2.05 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 6.76 ล้านบาท และปี 2559 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 0.83 ล้านบาท

ปี 2558 เทียบกับปี 2557 พบว่าบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 8.56 เป็นร้อยละ 5.64 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินค้าบางชนิด ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6.76 ล้านบาทในปี 2558

ปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 26.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 4.83 ลดลงจากปี 2558 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่ลดลง การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 30.32 ร้อยละ 19.77 และร้อยละ 10.41 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของกำไรสุทธิเนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ ซึ่งมีมูลค่าต้นทุนขายต่อหน่วยค่อนข้างสูง และจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง

ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 19.77 และร้อยละ 10.41 ตามลำดับ พบว่า อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 เนื่องจากการลดลงของกำไรสุทธิของบริษัท

15.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 356.91 ล้านบาท 521.98 และ 700.95 ล้านบาท ตามลำดับ รายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 239.29 ล้านบาท 382.87 ล้านบาท และ 528.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 67.04 ร้อยละ 73.35 และร้อยละ 75.35 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 15.36 ล้านบาท 38.10 ล้านบาท และ 118.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 4.30 ร้อยละ 7.30 และร้อยละ 16.87 ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย เงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากกระแสรายวัน

- **ลูกหนี้การค้า** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 134.54 ล้านบาท 181.88 ล้านบาท และ 193.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 37.70 ร้อยละ 34.84 และร้อยละ 27.65 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 และปี 2558 จะเห็นได้ว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 47.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 35.18 จากปี 2557 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และ ปี 2559 บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเท่ากับ 11.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.57 สัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค้างชำระเนื่องจากต้องรองบประมาณสนับสนุนจากรัฐบาลจึงจะสามารถจ่ายชำระเงินได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งจำนวนและไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้

ทั้งนี้ รายการลูกหนี้การค้าของบริษัท ประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตเทอมสำหรับลูกค้าประเภทต่าง ๆ ดังนี้

ประเภทลูกค้า	นโยบายการให้เครดิตเทอม
โรงพยาบาลรัฐบาล	90 วัน
โรงพยาบาลเอกชน	60 – 90 วัน
คลินิกและบุคลากรทางการแพทย์	เงินสด หรือ 30 วัน

สำหรับการกำหนดนโยบายหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้น บริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ทั้งนี้ โดยการประมาณการจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตควบคู่กับการวิเคราะห์สถานะปัจจุบันของลูกหนี้แต่ละราย

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจากประวัติการรับชำระเงินในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทไม่มีหนี้สูญจากการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแต่อย่างใด เนื่องจากลูกหนี้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลภาครัฐและภาคเอกชนที่มีประสิทธิภาพในการชำระหนี้ บริษัทจึงไม่เคยประสบปัญหาการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ อีกทั้งบริษัทมีนโยบายในการติดตามหนี้จากลูกค้าผ่านพนักงานขาย (Sales Representative) ของบริษัท โดยพนักงานขายของบริษัทจะติดตามการชำระเงินจากลูกค้าที่แต่ละทีมเป็นผู้รับผิดชอบอย่างเต็มที่

ทั้งนี้ ในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 109 วัน 111 วัน และ 122 วัน ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าลูกหนี้การค้า	31 ธ.ค. 57	ร้อยละ	31 ธ.ค. 58	ร้อยละ	31 ธ.ค. 59	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	97.97	72.82	129.84	71.39	122.38	63.14
ค้างชำระ						
- ไม่เกิน 3 เดือน	28.21	20.97	40.86	22.46	48.42	24.98
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	6.76	5.02	8.67	4.77	16.01	8.26
- ระหว่าง 6 เดือน ถึง 12 เดือน	1.16	0.86	2.13	1.17	6.15	3.17
- เกินกว่า 12 เดือน	0.44	0.33	0.38	0.21	0.87	0.45
รวมลูกหนี้การค้าทั้งหมด	134.54	100.00	181.88	100.00	193.83	100.00

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และเป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 97.97 ล้านบาทและ 129.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.82 และร้อยละ 71.39 ของลูกหนี้การค้ารวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มูลค่าเท่ากับ 122.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.14 และเป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 48.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.98 ของลูกหนี้การค้ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน มีมูลค่าเท่ากับ 0.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.33 ของลูกหนี้การค้ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน มีมูลค่าเท่ากับ 0.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.21 ของลูกหนี้การค้ารวม และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน มีมูลค่าเท่ากับ 0.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.45 ของลูกหนี้การค้ารวมซึ่งเพิ่มสูงขึ้น แต่ยังเป็นมูลค่าที่ค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับมูลค่าของลูกหนี้การค้าทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ถึงแม้จะมีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ประเภทโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลรัฐบาล ซึ่งมีความสามารถและประสิทธิภาพในการจ่ายชำระ แต่ยังไม่สามารถชำระได้ตามกำหนด เนื่องจากต้องรองบประมาณสนับสนุนจากรัฐบาลจึงจะสามารถจ่ายชำระได้อีก บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งจำนวนและไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้

- **สินค้าคงเหลือ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 84.57 ล้านบาท 153.88 ล้านบาท และ 200.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 23.69 ร้อยละ 29.48 และร้อยละ 28.67 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าสินค้าคงเหลือ	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย	56.40	128.03	185.10
สินค้าระหว่างทาง	28.17	26.83	17.93
รวม	84.57	154.86	203.03
หัก ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	-	(0.98)	(2.10)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	84.57	153.88	200.93

สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมียอดสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 69.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 81.95 สอดคล้องกับยอดขายที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่เริ่มมียอดจำหน่ายตอนปลายปี 2558 สำหรับการเปรียบเทียบสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 พบว่าบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 47.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 30.58 สัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่เริ่มมียอดจำหน่ายตอนปลายปี 2558

อัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในช่วงปี 2557 - ปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 140 วัน 150 วัน และ 196 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ทั้งหมดจากต่างประเทศ จึงต้องมีการวางแผนการสั่งซื้อและต้องจัดเก็บสินค้าให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า

บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย/เสื่อมคุณภาพของสินค้าโดยพิจารณาจากอายุของสินค้า ในอดีตจนถึงปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยโดยพิจารณาจากสินค้าไม่หมุนเวียนเกินหนึ่งปี และมีแนวโน้มว่าล้าสมัยหรือมีมูลค่าลดลง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2559 ได้อนุมัตินโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยพิจารณาจากสินค้าที่ไม่หมุนเวียนเกินหนึ่งปี หรือสินค้าใกล้หมดอายุ (ก่อนหมดอายุ 6 เดือน) หากพบว่าสินค้านี้มีแนวโน้มว่าใกล้หมดอายุ หรือล้าสมัย หรือมีมูลค่าลดลง บริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย ถือเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน และตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพื่อลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ทั้งนี้ จากการพิจารณาการเสื่อมสภาพและวันหมดอายุของสินค้าคงเหลือ บริษัทมีมูลค่าสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุจนไม่สามารถจำหน่ายได้มีค่อนข้างต่ำ เนื่องจากบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าได้ก่อนวันหมดอายุ โดยบริษัทเริ่มมีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุในปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 0.98 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 2.10 ล้านบาท

- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 4.82 ล้านบาท 9.01 ล้านบาท และ 15.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 1.35 ร้อยละ 1.73 และร้อยละ 2.16 ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเป็นหลัก โดย ณ ปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.15 ล้านบาท

หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 68.26 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ การจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าให้กับบริษัทเจ้าของผลิตภัณฑ์สินค้าเนื่องจากมูลค่าของการสั่งซื้อเกินวงเงินที่ได้รับจากทางบริษัทเจ้าของสินค้า บริษัทจึงต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าให้ก่อนการนำเข้าสินค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 117.62 ล้านบาท 139.11 ล้านบาท และ 172.75 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 32.96 ร้อยละ 26.65 และร้อยละ 24.65 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 18.04 ล้านบาท 29.97 ล้านบาท และ 41.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.06 ร้อยละ 5.74 และร้อยละ 5.90 ตามลำดับ จากการนำเงินฝากธนาคารของบริษัทในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 94.10 ล้านบาท 102.51 ล้านบาท และ 124.06 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 26.37 ร้อยละ 19.64 และร้อยละ 17.70 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 8.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.94 ซึ่งเป็นการลงทุนในส่วนของสินทรัพย์ถาวร (ยกเว้นรายการที่ดิน) โดยเฉพาะงานระหว่างก่อสร้างจากการก่อสร้างสำหรับที่จอดรถข้างตึกสำนักงานใหญ่เพิ่มขึ้นจำนวน 3.55 ล้านบาท รายการซื้อเครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 2.56 ล้านบาท รายการคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เชื่อมต่อเพิ่มขึ้น 1.18 ล้านบาท และอุปกรณ์เพื่อการสาธิตเพิ่มขึ้นจำนวน 5.61 ล้านบาท ซึ่งรายการอุปกรณ์เพื่อการสาธิตดังกล่าว เป็นสินทรัพย์ที่บริษัทนำไปใช้เพื่อการสาธิต โดยมีระยะเวลาที่ใช้ในการดำเนินการสาธิตไม่เกิน 30 วันในแต่ละคราว โดยบริษัทจะตัดค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เพื่อการสาธิตตามอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ ซึ่งเริ่มบันทึกเป็นรายการในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 21.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.02 จากการซื้อที่ดินสำหรับการก่อสร้างสำนักงานและสถานที่จัดแสดงสินค้า (showroom) แห่งใหม่ในอนาคต

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ซึ่งได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์และระบบเครือข่ายเพื่อรองรับระบบบริหารงานองค์กรเพื่อทดแทนโปรแกรมบัญชีเดิม มีมูลค่าเท่ากับ 2.61 ล้านบาท 2.47 ล้านบาท และ 2.87 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 0.73 ร้อยละ 0.47 และร้อยละ 0.41 ตามลำดับ

- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 2.18 ล้านบาท 2.70 ล้านบาท และ 3.02 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อ

สินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 0.61 ร้อยละ 0.52 และร้อยละ 0.43 ตามลำดับ เป็นรายการที่เกิดจากการบันทึกการขายตามมาตรฐานการบัญชีสำหรับการบันทึกผลต่างระหว่างกำไรทางบัญชีในรายการผลตอบแทนระยะยาวและกำไรทางภาษี

- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น:** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายการสำคัญของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น คือ เงินประกันการเช่าคลังสินค้าและเงินประกันอื่น ๆ มีมูลค่าเท่ากับ 0.69 ล้านบาท 1.46 ล้านบาท และ 1.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 0.19 ร้อยละ 0.28 และร้อยละ 0.21 ตามลำดับ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 225.48 ล้านบาท 361.72 ล้านบาท และ 344.38 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 63.18 ร้อยละ 69.30 และร้อยละ 49.14 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงที่ผ่านมา เท่ากับร้อยละ 1.72 ร้อยละ 2.26 และร้อยละ 0.97 ตามลำดับ ซึ่งมีรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมเท่ากับ 177.94 ล้านบาท 327.00 ล้านบาท และ 319.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 49.86 ร้อยละ 62.65 และร้อยละ 45.54 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 66.42 ล้านบาท 192.61 ล้านบาท และ 193.88 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 18.61 ร้อยละ 36.90 และร้อยละ 27.66 ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นเงินกู้ยืมประเภท เงินเบิกเกินบัญชี ตั๋วสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท ซึ่งเงินเบิกเกินบัญชีมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MOR เงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 365 วัน มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR-1 ส่วนเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทส์ (ครบกำหนดในระหว่าง 3 - 6 เดือน) มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR วงเงินสินเชื่อดังกล่าวใช้สำหรับจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชี เท่ากับ 0.64 ล้านบาท รายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 50.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท เท่ากับ 141.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จากรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท เพื่อสนับสนุนการนำเข้าสินค้ากลุ่มเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่มีมูลค่าสูง และเพิ่มจำหน่ายสินค้ากลุ่มนี้ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นจากรายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 40.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท เท่ากับ 153.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จากรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท เนื่องจากบริษัทต้องใช้สินเชื่อดังกล่าวสำหรับการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท

- **เจ้าหนี้การค้า :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 61.36 ล้านบาท 75.84 ล้านบาท และ 90.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 17.19 ร้อยละ 14.53 และร้อยละ 12.86 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พบว่าบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

อย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ปี 2559 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 14.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.82 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2558 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าประมาณ 60-90 วัน ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการชำระเงินของเจ้าหนี้การค้าแต่ละราย โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ในปี 2557 – ปี 2559 มีระยะเวลาเท่ากับ 91 วัน 86 วัน และ 188 วัน ตามลำดับ

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการเท่ากับ 10.00 ล้านบาท เป็นการกู้ยืมแบบไม่มีดอกเบี้ย และมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเมื่อทวงถาม ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากกรรมการเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทไม่มียอดค้างเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตาม ปี 2559 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการเพิ่มขึ้นจำนวน 13.00 ล้านบาท และได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการทั้งจำนวนแล้ว ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ไม่มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการแต่อย่างใด

สำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น เป็นเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่น ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเมื่อทวงถาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น เท่ากับ 15.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นภายในบริษัท ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2559 บริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งจำนวนแล้ว ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ไม่มีรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นแต่อย่างใด รวมทั้ง บริษัทมีนโยบายที่จะไม่พึ่งพิงเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นแล้ว

- **ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 23.85 ล้านบาท 29.52 ล้านบาท และ 25.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 6.68 ร้อยละ 5.66 และร้อยละ 3.60 ตามลำดับ ประกอบด้วยโบนัสพนักงานค้างจ่าย ค่าคอมมิชชั่นค้างจ่าย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย เงินประกันสังคมค้างจ่าย และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพค้างจ่าย เป็นต้น สำหรับในปี 2558 มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เล็กน้อย เป็นผลมาจากเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น และ ปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากโบนัสพนักงานค้างจ่าย ค่าคอมมิชชั่นค้างจ่าย และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายสำหรับเงินปันผลเพิ่มขึ้น

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 47.54 ล้านบาท 34.72 ล้านบาท และ 25.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 13.32 ร้อยละ 6.65 และร้อยละ 3.60 ตามลำดับ ซึ่งรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินกู้ยืมระยะยาว** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 และปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวเท่ากับ 33.30 ล้านบาท 19.96 ล้านบาท และ 11.82 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 9.33 ร้อยละ 3.82 และร้อยละ 1.69 ตามลำดับ เป็นวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 71 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR และ MLR-1 เงินกู้ยืมดังกล่าวครบกำหนดชำระเป็นรายเดือน เริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน 2553 จนถึงเดือนมิถุนายน 2562 เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดินของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงเมื่อเทียบกับ

วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทได้ชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินตามกำหนดระยะเวลา และไม่มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมแต่อย่างใด

- **หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน เท่ากับ 3.34 ล้านบาท 2.24 ล้านบาท และ 0.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 0.94 ร้อยละ 0.43 และร้อยละ 0.06 ตามลำดับ หนี้สินดังกล่าวเกิดจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับยานพาหนะเป็นระยะเวลา 48 เดือน ถึง 60 เดือน สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในระหว่างปี 2560 ถึงปี 2562

- **หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน เท่ากับ 10.90 ล้านบาท 12.52 ล้านบาท และ 12.99 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 3.05 ร้อยละ 2.40 และร้อยละ 1.85 ตามลำดับ บริษัทมีภาระสำหรับเงินที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน และจะมีการคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 131.43 ล้านบาท 160.26 ล้านบาท และ 356.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 36.82 ร้อยละ 30.70 และร้อยละ 50.86 ตามลำดับ ซึ่งรายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- **ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 23.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 6.75 ร้อยละ 6.44 และร้อยละ 4.41 ตามลำดับ ต่อมาที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 23.00 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 770,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 100 บาท โดยเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน บริษัทได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559

และในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท โดยอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมที่มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท เป็นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จากเดิมที่มีทุนจดทะเบียน 100.00 ล้านบาท อีกจำนวน 40.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเป็นการระดมทุนและเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 140.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว จำนวน 140.00 ล้านบาท คิดเป็น

สัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 19.97 ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- **ส่วนเกินมูลค่าหุ้น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 184.03 ล้านบาท (สุทธิจากการค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวนเงิน 15.97 ล้านบาท) คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 26.25

- **ทุนสำรองตามกฎหมาย** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 0.71 ล้านบาท โดยเป็นรายการสำรองตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจนกว่าทุนสำรองดังกล่าวจะมียอดเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท และทุนสำรองนี้ไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

อย่างไรก็ตาม ภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2 ครั้ง ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 100.05 ล้านบาท และตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 32.87 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 ส่งผลให้บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายอีกจำนวน 1.59 ล้านบาท และ 1.73 ล้านบาท ตามลำดับ รวมถึงการตั้งทุนสำรองตามกฎหมายสำหรับกำไรสุทธิประจำปี 2559 จำนวน 1.40 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 5.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 0.77

- **กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีมูลค่ากำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 107.72 ล้านบาท 136.55 ล้านบาท และ 27.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 30.18 ร้อยละ 26.16 และร้อยละ 3.87 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเกิดจากกำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละปี

อย่างไรก็ตาม ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติเรื่องการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 435.00 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นจำนวนเงินปันผลจ่ายรวม 100.05 ล้านบาท โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 18 มกราคม 2559 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และจัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 1.59 ล้านบาท

และตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 32.87 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นจำนวนเงินปันผลจ่ายรวม 32.87 ล้านบาท โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2559 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 และจัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 1.73 ล้านบาท

ปี 2559 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 27.11 ล้านบาท ลดลงจำนวน 109.44 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 80.15 เมื่อเทียบกับกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการประกาศจ่ายเงินปันผล

จำนวน 2 ครั้ง จำนวน 132.92 ล้านบาท และการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ จำนวน 4.72 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 จำนวน 26.90 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทลดลง เมื่อเทียบกับปี 2558

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 1.72 เท่า 2.26 เท่า และ 0.97 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เพิ่มขึ้นจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 126.19 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในบริษัท สำหรับปี 2559 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากการส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในระหว่างปี 2559 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียน ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลง

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 239.29 ล้านบาท 382.87 ล้านบาท และ 528.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 67.04 ร้อยละ 73.35 และ ร้อยละ 75.35 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 – ปี 2559 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือสอดคล้องกับรายได้จากขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 177.94 ล้านบาท 327.00 ล้านบาท และ 319.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 49.86 ร้อยละ 62.65 และร้อยละ 45.54 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ และสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นที่ลดลง

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 1.34 เท่า 1.17 เท่า และ 1.65 เท่า จะเห็นได้ว่า ในปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นสูงประมาณสองเท่าของหนี้สินหมุนเวียน ในปี 2557 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลัก ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 126.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 189.99 เมื่อเทียบกับปี 2557 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงดังที่ได้กล่าวข้างต้น

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 0.84 เท่า 0.67 เท่า และ 0.98 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2557 แต่ลดลงในปี 2558 เป็นไปในทิศทางเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่อง ดังที่ได้กล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน และหากพิจารณาอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด เท่ากับ 158 วัน 175 วัน และ 226 วัน ตามลำดับ โดยอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาดำเนินการสั้นลง เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลที่ต้องใช้ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เป็นปกติของการจำหน่ายสินค้าไปยังโรงพยาบาลรัฐบาลดังกล่าว รวมทั้งในปี 2558 –

ปี 2559 บริษัทมีการจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางซึ่งมีเครดิตการค้าให้กับโรงพยาบาลยาวนานกว่าสิบห้าปี การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนวงจรมูลเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าช้าลงจากลูกหนี้การค้าในกลุ่มโรงพยาบาลรัฐบาลบางรายที่ยังไม่สามารถชำระหนี้ได้ ซึ่งต้องรอการเบิกจ่ายรอบงบประมาณจากทางรัฐบาล ซึ่งจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของทุก ๆ ปี และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง จากสินค้าคงเหลือของบริษัทที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่มีมูลค่าค่อนข้างสูง ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้ลดลง เนื่องจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกันเจ้าหนี้การค้าของบริษัทมีสัดส่วนน้อยลงจากเจ้าหนี้การค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจซึ่งเริ่มแต่งตั้งให้บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย โดยในช่วงแรกของการซื้อขายกับผู้ผลิตมีการกำหนดวงเงินเชื่อ และระยะเวลาชำระสินค้าที่ค่อนข้างสั้น รวมทั้งในบางกรณีต้องชำระเงินค่าสินค้าก่อนที่จะได้รับสินค้า เพื่อรักษายอดหนี้การค้าไม่ให้เกินวงเงินเชื่อ

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 และ ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 4.18 เท่า -6.25 เท่า และ -1.28 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยดีขึ้น เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในปี 2559

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระภาระผูกพัน พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 และ ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 0.44 เท่า -1.48 เท่า และ -0.07 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จากรายการลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจำนวน 47.34 ล้านบาท และรายการสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 77.49 ล้านบาท ในปี 2558 จากการขยายการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ ในช่วงปลายปี 2558 ที่รอส่งมอบให้ลูกค้าโรงพยาบาล ทั้งนี้ บริษัทยังสามารถจ่ายชำระภาระผูกพันได้จากกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน โดยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 124.55 ล้านบาท ในปี 2558 สำหรับความสามารถในการชำระภาระผูกพันในปี 2559 สูงขึ้นจากปี 2558 เกิดจากกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 จากเงินสดรับจากการเพิ่มทุน และเงินสดรับจากการขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก จำนวน 77.00 ล้านบาท และ 225.53 ล้านบาท ตามลำดับ แต่ในขณะเดียวกันบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2559 จำนวน 132.92 ล้านบาท โดยไม่มีกระแสเงินสดจ่ายเงินปันผลในงวดปี 2557 และปี 2558 แต่อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันของบริษัทในปี 2559 ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1 เท่า เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน และกิจกรรมการลงทุนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทยังสามารถจ่ายชำระหนี้ตามภาระผูกพันให้แก่สถาบันการเงินได้ตามปกติ

กระแสเงินสด สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และปี 2559

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 61.89 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 10.56 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 5.78 ล้านบาท ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 72.30 ล้านบาท และ 22.44 ล้านบาท ตามลำดับ สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานปี 2558 ติดลบ

สำหรับ ปี 2559 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 14.45 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 30.64 ล้านบาท รวมทั้งมีกระแสเงินสดลดลงจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 11.96 ล้านบาท 54.91 ล้านบาท และ 5.80 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

ปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 20.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 5.47 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการใช้เงินลงทุนไปในเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงินเท่ากับ 11.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยบริษัทต้องนำเงินไปค้ำประกันวงเงินกู้ยืมดังกล่าว และมีเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 9.01 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการก่อสร้างที่จอดรถข้างตึกสำนักงานใหญ่ของบริษัท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์เพื่อการสาธิต เป็นสำคัญ

สำหรับปี 2559 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 38.91 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการลดลงของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น ลดลงจำนวน 11.41 ล้านบาท รวมทั้งกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เท่ากับ 27.92 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

ปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 105.34 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 18.17 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการได้มาของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเท่ากับ 124.55 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจของบริษัท สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน ได้แก่ เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และเงินจ่ายดอกเบี้ย เท่ากับ 10.00 ล้านบาท 15.00 ล้านบาท และ 7.46 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2559 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 133.54 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุน และเงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนจำนวน 77.00 ล้านบาท และ 225.53 ล้านบาท ตามลำดับ รวมถึงมีกระแสเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น การจ่ายเงินปันผล และจ่ายดอกเบี้ย เป็นจำนวน 15.00 ล้านบาท 132.92 ล้านบาท และ 10.21 ล้านบาท ตามลำดับ

รายการจ่ายเพื่อการลงทุน

รายการจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในการปรับปรุงอาคารสำนักงาน รวมถึงอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ เพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต โดยมีรายละเอียดรายการจ่ายเพื่อการลงทุน ดังต่อไปนี้

ตารางรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	3.11	9.01	27.92

หมายเหตุ : มูลค่าการลงทุนในปี 2557 เกิดจากบริษัทมีการลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และระบบเครือข่ายเพื่อรองรับระบบบริหารงานองค์กร เพื่อทดแทนโปรแกรมบัญชีเดิม รวมถึงอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปี 2558 บริษัทมีการลงทุนปรับปรุงอาคารสำนักงานในส่วนของคลังสินค้าเดิมในอาคารสำนักงานใหญ่ให้เป็นส่วนปฏิบัติงานแทน เนื่องด้วยมีการย้ายสถานที่จัดเก็บสินค้าไปยังคลังสินค้าแห่งใหม่ที่ ตำบลบางพลี และการปรับปรุงส่วนของลานจอดรถของบริษัท อีกทั้งยังมีการลงทุนติดตั้งชั้นวางสินค้า รถยก เครื่องมือ อุปกรณ์ต่าง ๆ และระบบบริหารคลังสินค้าที่คลังสินค้าแห่งใหม่ นอกจากนี้ มีการลงทุนในยานพาหนะเพื่อการขนส่งสินค้าเพิ่มเติม เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ และสำหรับปี 2559 บริษัทมีการลงทุนในที่ดินเพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ รวมถึงลงทุนในอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะเพิ่มขึ้น