

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2560 – ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบ บัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับ อนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็น ว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชี ของปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบ บัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับ อนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็น ว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชี ของปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบ บัญชี	: บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับ อนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็น ว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45.20	6.37	78.80	10.82	149.84	19.21
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	50.20	6.44
ลูกหนี้การค้า	250.24	35.26	243.65	33.46	199.73	25.61
สินค้าคงเหลือ	205.58	28.97	198.00	27.19	161.69	20.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	20.44	2.88	14.59	2.00	20.07	2.57
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	521.46	73.48	535.04	73.48	581.53	74.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	40.33	5.68	41.76	5.74	34.59	4.43
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	91.24	12.86	95.09	13.06	109.42	14.03
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	46.80	6.59	46.80	6.43	46.80	6.00
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	2.50	0.35	2.35	0.32	2.04	0.26
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.19	0.45	4.53	0.62	4.45	0.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.17	0.59	2.58	0.35	1.14	0.15
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	188.23	26.52	193.11	26.52	198.44	25.44
รวมสินทรัพย์	709.69	100.00	728.15	100.00	779.97	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	164.93	23.24	166.16	22.82	176.80	22.67
เจ้าหนี้การค้า	75.11	10.58	76.67	10.53	99.51	12.76
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12.05	1.70	13.06	1.79	13.01	1.67
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.21	0.03	0.18	0.02	0.34	0.04
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.11	0.30	5.49	0.75	2.68	0.34
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	30.19	4.25	27.19	3.73	22.92	2.94
รวมหนี้สินหมุนเวียน	284.60	40.10	288.75	39.66	315.26	40.42
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	19.06	2.69	11.41	1.57	8.55	1.10
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	0.18	0.02	-	-	1.00	0.13
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	15.46	2.18	14.31	1.97	8.65	1.11
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	34.70	4.89	25.72	3.53	18.20	2.33

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมหนี้สิน	319.30	44.99	314.47	43.19	333.46	42.75
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 308,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	154.00	21.70	154.00	21.15	154.00	19.74
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 307,999,987 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	154.00	21.70	154.00	21.15	154.00	19.74
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	184.03	25.93	184.03	25.27	184.03	23.59
กำไรสะสม						
- จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	7.23	1.02	9.87	1.36	12.92	1.66
- ยังไม่ได้จัดสรร	45.13	6.36	65.78	9.03	95.55	12.25
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	390.39	55.01	413.68	56.81	446.51	57.25
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	709.69	100.00	728.15	100.00	779.97	100.00

- หมายเหตุ:**
- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 ในรูปแบบของหุ้นปันผลและเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ในอัตรา 10 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่คิดเป็นมูลค่าหุ้นรวม 14,000,000 บาท และจ่ายเป็นเงินสดในอัตรา 0.0056 บาท เป็นจำนวน 1,500,000 บาท (รวมเงินปันผลจำนวน 15,555,556 บาท) และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560
 - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 ในรูปแบบของเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561 ในอัตราหุ้นละประมาณ 0.0812 บาท รวมเงินปันผลจำนวน 25,009,599 บาท และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 11 พฤษภาคม 2561
 - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 ในรูปแบบของเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2562 ในอัตราหุ้นละประมาณ 0.0974 บาท รวมเงินปันผลจำนวน 29,999,199 บาท และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 17 พฤษภาคม 2561

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท เทคโนโลยีคัล จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60		สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61		สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	628.48	99.04	643.85	99.32	685.98	98.44
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน	5.25	0.83	3.64	0.56	7.17	1.03
รายได้อื่น ¹	0.85	0.13	0.79	0.12	3.70	0.53
รวมรายได้	634.58	100.00	648.28	100.00	696.85	100.00

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60		สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61		สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขาย	372.64	58.72	373.17	57.56	416.13	59.72
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	255.84	40.32	270.68	41.75	269.85	38.72
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	129.10	20.34	117.90	18.19	107.41	15.41
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	80.68	12.71	89.36	13.78	91.19	13.09
รวมค่าใช้จ่าย	209.78	33.06	207.26	31.97	198.60	28.50
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	52.16	8.22	67.85	10.47	82.12	11.78
ต้นทุนทางการเงิน	8.05	1.27	7.21	1.11	6.24	0.90
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	44.11	6.95	60.64	9.35	75.88	10.89
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.74	1.38	12.34	1.90	14.96	2.15
กำไรสุทธิ	35.37	5.57	48.30	7.45	60.92	8.74
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	1.90	0.27
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	35.37	5.57	48.30	7.45	62.83	9.02
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.50 บาท)	0.115		0.157		0.198	

หมายเหตุ :¹ รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายสินทรัพย์ ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 14.00 ล้านบาท เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผลของบริษัท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 28,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยบริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 4 พฤษภาคม 2560

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	44.11	60.64	75.88
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	10.20	8.98	7.61
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	2.60	2.96	3.27
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.17)	(0.77)	(0.03)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือและสินค้าเสื่อมสภาพ	1.26	3.75	2.87
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	0.98	0.14

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.08)	-	(2.01)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น	-	4.90	2.87
กำไรจากการจำหน่ายและวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(0.90)
ดอกเบี้ยรับ	(0.63)	(0.75)	(0.71)
ดอกเบี้ยจ่าย	8.05	7.20	6.24
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า	(56.41)	1.68	41.06
สินค้าคงเหลือ	(5.91)	3.73	30.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(5.36)	5.04	(5.50)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.82)	1.11	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(14.83)	1.88	22.85
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.11)	(2.99)	(5.93)
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	(0.14)	(4.10)	(6.55)
เงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงาน	(18.24)	94.24	171.67
จ่ายภาษีเงินได้	(6.80)	(10.30)	(18.17)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(25.04)	83.94	153.50
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	-	(145.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	95.70
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	1.05	(1.43)	7.17
อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(20.65)	(10.82)	(14.02)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(0.12)	(0.33)	(0.15)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.12	-	2.07
รับดอกเบี้ย	0.73	0.64	0.67
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(18.87)	(11.94)	(53.54)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(28.96)	1.68	10.67
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลง	(1.85)	(0.21)	(0.57)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	
เงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 14,465,404 บาทในปี 2559)	-	-	

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	-	
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	-	-	
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	19.30	9.40	9.94
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(8.10)	(16.04)	(12.85)
จ่ายเงินปันผล	(1.56)	(25.01)	(30.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(8.00)	(8.22)	(6.10)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(29.17)	(38.40)	(28.91)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(73.08)	33.60	71.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	118.28	45.20	78.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	45.20	78.80	149.84

(4) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.83	1.85	1.84
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.04	1.12	1.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.08)	0.29	0.51
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	2.83	2.58	3.01
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	128	139	120
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	1.83	1.83	2.31
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	197	197	156
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.51	4.92	4.72
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	80	73	76
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	244	263	200
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขาย	ร้อยละ	40.71	42.04	39.34
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	7.33	9.85	10.39
อัตรารายได้ขั้น	ร้อยละ	0.13	0.12	0.53
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	(54.36)	132.36	215.44
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.57	7.50	8.74
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	9.47	12.01	14.17

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	5.01	6.72	8.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	34.77	61.48	40.87
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.90	0.90	0.92
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.82	0.76	0.75
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(2.95)	11.23	22.69
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	(0.42)	1.69	1.59
อัตราการจ่ายเงินปันผล ¹	ร้อยละ	70.71 ²	62.11 ³	65.72 ⁴

หมายเหตุ : ¹ - อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจาก เงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิ

² - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 ในรูปแบบของหุ้นปันผลและเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ในอัตรา 10 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่คิดเป็นมูลค่าหุ้นรวม 14,000,000 บาท และจ่ายเป็นเงินสดในอัตรา 0.0056 บาท เป็นจำนวน 1,500,000 บาท (รวมเงินปันผลจำนวน 15,555,556 บาท) และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560

³ - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 ในรูปแบบของเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2561 ในอัตราหุ้นละประมาณ 0.0812 บาท รวมเงินปันผลจำนวน 25,009,599 บาท และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 11 พฤษภาคม 2561

⁴ - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 ในรูปแบบของเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 ในอัตราหุ้นละประมาณ 0.0974 บาท รวมเงินปันผลจำนวน 29,999,199 บาท และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 16 พฤษภาคม 2562

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ผลการดำเนินงาน

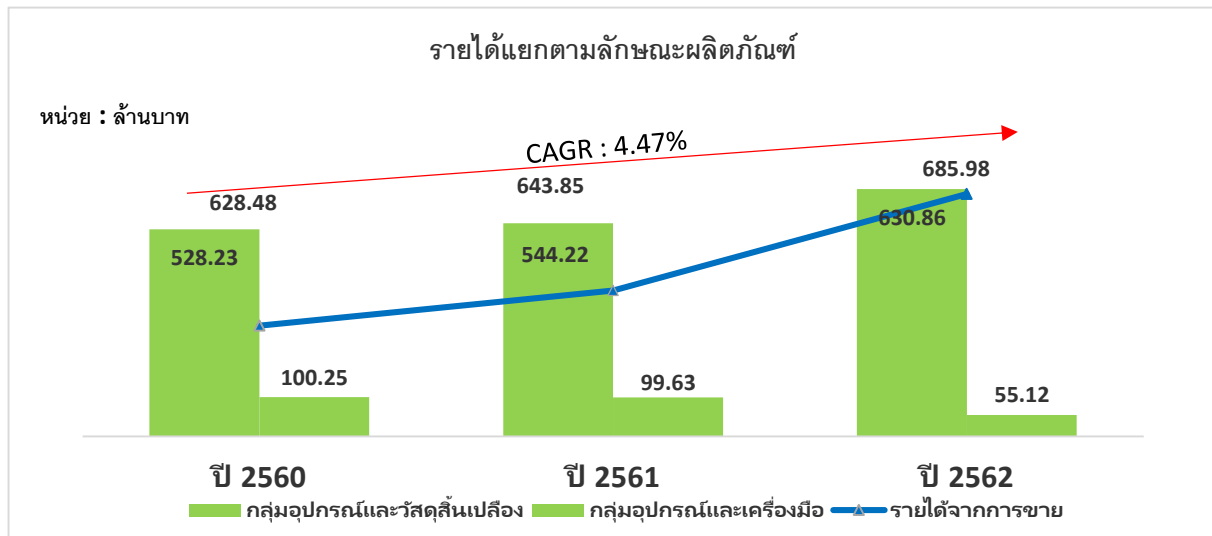
ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ จากบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ชั้นนำของโลกจาก 17 ประเทศ เพื่อจำหน่ายให้กับสถานพยาบาลในประเทศ ซึ่งประกอบด้วย โรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย โดยผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจำหน่ายเป็นเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยและได้รับมาตรฐานสากล ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม แยกตามลักษณะการใช้งานของผลิตภัณฑ์ ได้แก่

1. กลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง
2. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์

เมื่อพิจารณาภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ตั้งแต่ปี 2560 - ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate : CAGR) ตลอดระยะเวลาดังกล่าว มีอัตราการเติบโตร้อยละ 4.47 จากความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัททั้งลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทยมีความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น และบริษัทมีการขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางมากขึ้น ประกอบกับบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์แบบ Exclusive Distributor ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจในคุณภาพของผลิตภัณฑ์และเป็นที่รู้จักของลูกค้าในตลาดเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นอย่างดี

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 634.58 ล้านบาท 648.28 ล้านบาท และ 696.85 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 628.48 ล้านบาท 643.85 ล้านบาท และ 685.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.04 ร้อยละ 99.32 และร้อยละ 98.44 ของรายได้รวม ตามลำดับ และรายได้อื่นเท่ากับ 0.85 ล้านบาท 0.79 ล้านบาท และ 3.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.13 ร้อยละ 0.12 และร้อยละ 0.53 ของรายได้รวมตามลำดับ



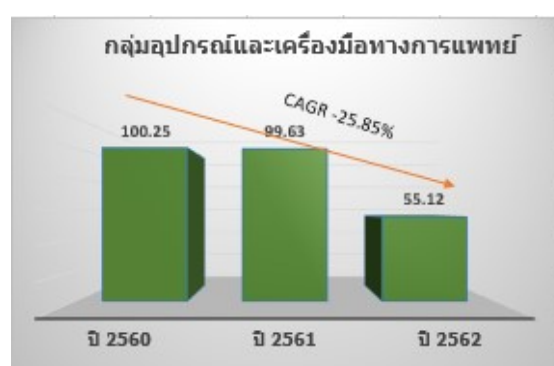
บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 – ปี 2562 ได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายแยกตามลักษณะของผลิตภัณฑ์

กลุ่มสินค้า	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง	528.23	84.05	544.22	84.53	630.86	91.96
2. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์	100.25	15.95	99.63	15.47	55.12	8.04
รวมรายได้จากการขาย	628.48	100.00	643.85	100.00	685.98	100.00

รายได้จากการขายของบริษัทสามารถแบ่งตามลักษณะของผลิตภัณฑ์ออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์



1. รายได้จากการขายกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 รายได้จากกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง มูลค่ารวมเท่ากับ 528.23 ล้านบาท 544.22 ล้านบาท และ 630.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.05 ร้อยละ 84.53 และร้อยละ 91.96 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์ในตลาดที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทสามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าได้เพิ่มขึ้น รวมถึงฐานลูกค้ารายใหม่ที่เพิ่มขึ้นด้วย โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ประเภทที่ใช้ในห้องผ่าตัด ได้แก่ อุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสวาทหลังออกจากบริเวณผ่าตัด ชุดผ้าปูก่อนผ่าตัด อุปกรณ์ให้สารละลายทางเส้นเลือด สายดูดเสมหะ ถุงมือ และถุงรองรับของเสียจากร่างกาย เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในกลุ่มงานป้องกันการติดเชื้อ ได้แก่ เจลแอลกอฮอล์ล้างมือ ปอดเทียม และท่อต่อหลอดเลือดแดง หรือหลอดเลือดดำ เป็นต้น

2. รายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 รายได้จากกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์ มูลค่ารวมเท่ากับ 100.25 ล้านบาท 99.63 ล้านบาท และ 55.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.95 ร้อยละ 15.47 และร้อยละ 8.04 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ซึ่งรายได้ที่ลดลงเกิดจากการยกเลิกเป็นผู้จำหน่ายและขายสินค้าคืนแก่บริษัทผู้ผลิตเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์แห่งหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการผ่าตัดหัวใจในปี 2562 ส่งผลให้รายได้จากสินค้ากลุ่มเครื่องมือและอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจลดลงตามไปด้วย อาทิ เครื่องหัวใจและปอดเทียม ลิ้นหัวใจ เป็นต้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ในปี 2560 – ปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 0.85 ล้านบาท 0.79 ล้านบาท และ 3.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 0.13 ร้อยละ 0.12 และร้อยละ 0.53 ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรจากการขายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งานของบริษัทและดอกเบี้ยรับจากการนำเงินไปลงทุนระยะสั้น โดยรายได้ในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 2.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 368.35 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายยานพาหนะและเงินลงทุน

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นธุรกิจซื้อมาขายไป (Trading) ต้นทุนขายหลักเป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมา โดยในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 372.64 ล้านบาท 373.17 ล้านบาท และ 416.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.72 ร้อยละ 57.56 และร้อยละ 59.72 ของรายได้จากการขายตามลำดับ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 372.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 58.72 ซึ่งสัมพันธ์กับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสูงกว่ารายได้จากการขาย เนื่องจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์มีความจำเป็นต้องปรับลดราคาขายลงเพื่อให้สามารถแข่งขันราคาในตลาดได้

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 373.17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 57.56 ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับของปี 2560 เนื่องจากบริษัทเปลี่ยนแปลงแผนกลยุทธ์ โดยเลือกที่จะขายสินค้าที่ทำกำไรได้ดี และลดการขายสินค้ากลุ่มที่ทำกำไรต่ำ ทำให้อัตราส่วนต้นทุนขายในปี 2561 ลดลง

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขาย 416.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 59.72 ต้นทุนขายของบริษัท ประกอบด้วยค่าซื้อสินค้า ค่าใช้จ่ายในการนำเข้า และค่าอากรนำเข้า โดยสาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น และการขายสินค้ากลุ่มผ่าตัดหัวใจคืนแก่บริษัทผู้ผลิต

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในปี 2560 – ปี 2562 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 129.10 ล้านบาท 117.90 ล้านบาท และ 107.41 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 20.34 ร้อยละ 18.19 และร้อยละ 15.41 ตามลำดับ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายหลักของการประกอบธุรกิจ ของบริษัทซึ่งได้แก่ เงินเดือน โบนัส สันทนาการ/สวัสดิการพนักงาน ค่าคอมมิชชั่น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อส่งเสริมยอดขายให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่ตั้งไว้ ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจ ในการเรียกเก็บเงินค่าสินค้าจากโรงพยาบาลรัฐบาลบางแห่งเพื่อเป็นเงินสนับสนุนเข้ากองทุนสวัสดิการของโรงพยาบาลรัฐบาลซึ่งเป็นไปตามระเบียบปฏิบัติของสำนักงานรัฐมนตรี และเป็นไปตามระเบียบของสำนักงานปลัดกระทรวง

ปี 2560 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 129.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.99 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานและการปรับขึ้นเงินเดือน จึงส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานเพิ่มขึ้น ค่าฝึกอบรมสัมมนาเพื่อเพิ่มทักษะความรู้และประสิทธิภาพให้แก่พนักงาน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย การตลาดเพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะการตลาดส่งเสริมการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจอย่างต่อเนื่อง

สำหรับในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 117.90 ล้านบาท ลดลง 11.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.68 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจได้เข้าสู่ตลาด และเป็นที่ยอมรับในกลุ่มลูกค้า ดังนั้นค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายสำหรับสินค้ากลุ่มนี้จึงลดลง

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 107.41 ล้านบาทลดลง 10.49 ล้านบาท หรือ 8.90% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีของปีก่อน สืบเนื่องจากตั้งแต่ช่วงเดือนมีนาคม 2562 ที่ผ่านมามีการยุบแผนกขายที่ไม่ก่อให้เกิดผลกำไร จึงทำให้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานขาย เช่น เงินเดือน/เบี้ยเลี้ยง/ค่าน้ำมัน และอื่นๆ ลดลงจำนวน 4.92 ล้านบาท และค่าสินค้าตัวอย่าง ลดลง 6.12 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 – ปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 80.68 ล้านบาท 89.36 ล้านบาท และ 91.19 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 12.71 ร้อยละ 13.78 และร้อยละ 13.09 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลักจะประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส ค่าเสื่อมราคา และค่าที่ปรึกษา เป็นต้น

สำหรับปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 80.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 12.71 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 1.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.48 โดยสาเหตุหลักที่ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการบริจาคเงินจำนวน 4.03 ล้านบาท เพื่อจัดตั้งศูนย์ฝึกอบรมให้กับวิทยาลัย

แพทยศาสตรบัณฑิตจุฬารักษ์ มหาวชิยาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เพื่อใช้ในการวิจัย พัฒนานวัตกรรมทางการแพทย์ด้านเทคโนโลยีหัวใจและทรวงอก

ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 89.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 13.78 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 8.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.76 สาเหตุหลักที่ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเนื่องจากการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น โดยมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 2.89 ล้านบาท รวมถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ทำให้บริษัทต้องมีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 4.91 ล้านบาท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายพนักงาน เช่น เงินเดือน สวัสดิการ/ สันทนาการ/โบนัส ที่เพิ่มขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 91.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 13.09 เพิ่มขึ้น 1.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.05 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนพนักงานจำนวน 3.49 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ ล้าสมัย หมดยุ และสินค้าทำลายเนื่องจากหมดยุ ลดลงจำนวน 0.89 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ปี 2560-2562 บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 5.25 ล้านบาท 3.64 ล้านบาท และ 7.17 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.83 ร้อยละ 0.56 และร้อยละ 1.03 ต่อรายได้รวมตามลำดับ รายการดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการที่บริษัทต้องชำระค่าผลิตภัณฑ์เครื่องมือแพทย์เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งหากภาวะเศรษฐกิจส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าหรือแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศ โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินยูโร ซึ่งเป็นเงินต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทใช้ชำระค่าสินค้าให้แก่บริษัทผู้ผลิต ก็จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทในรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ด้วยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน บริษัทไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน ดังตาราง

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ)			จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
ดอลลาร์สหรัฐ	0.65	-	-	21.61	-	-
ยูโร	0.80	0.45	-	31.47	16.91	-

นอกจากนี้ มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังนี้

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
ดอลลาร์สหรัฐ	21.17	-	-
ยูโร	31.33	16.67	-

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่สำคัญซึ่งไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

สกุลเงินตราต่างประเทศ	สินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านบาท)			หนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
ดอลลาร์สหรัฐ	0.11	-	-	0.85	1.15	0.90
ยูโร	-	-	-	0.45	0.70	0.94
เยน	3.75	-	-	-	-	-
ดอลลาร์ออสเตรเลีย	-	-	-	0.01	0.01	0.01
โครนาสวีเดน	-	-	-	0.77	0.91	0.67

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 8.05 ล้านบาท 7.21 ล้านบาท และ 6.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.27 ร้อยละ 1.11 และร้อยละ 0.90 ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท คือ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน อาทิ ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) ตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) สินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt : T/R)

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 8.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.27 ซึ่งลดลง 2.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.16 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากจากสถาบันการเงินที่กู้มาเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจในประเทศของเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) ในระหว่างปี

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 7.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.11 ซึ่งลดลง 0.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.49 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการเจรจาต่อรองลดดอกเบี้ยกับสถาบันการเงิน ทำให้อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อเพื่อการนำเข้า และอัตราดอกเบี้ยตั๋วสัญญาใช้เงินมีจำนวนลดลง ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลงตามไปด้วย

และในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 6.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 0.90 ลดลงจำนวน 0.97 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 13.45 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง รวมถึงเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจาก 24.47 ล้านบาท คงเหลือจำนวน 21.56 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ

ปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 255.84 ล้านบาท 270.68 ล้านบาท และ 280.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 40.71 ร้อยละ 42.04 และร้อยละ 39.34 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นมีความผันผวนเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่า ในปี 2560 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 255.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 40.32 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 เท่ากับ 255.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.40 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน แต่อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท ลดลงร้อยละ 0.61 เนื่องจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป มีความจำเป็นต้องปรับลดราคาขายลงเพื่อให้สามารถแข่งขันราคาในตลาดได้

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 เท่ากับ 270.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.80 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทลดการขายสินค้าในกลุ่มที่ทำกำไรต่ำ และเปลี่ยนเป็นเน้นการขายสินค้าในกลุ่มที่มีกำไรสูงแทน ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มมากขึ้น

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 เท่ากับ 269.85 ล้านบาท ลดลง 0.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.31 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิ พบว่า ในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ 35.37 ล้านบาท 48.30 ล้านบาท และ 60.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.57 ร้อยละ 7.45 และร้อยละ 8.74 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีกำไรสุทธิ รวมถึงอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 35.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 5.57 โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่ลดลง การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงิน รวมถึงกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5.25 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 48.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 7.45 โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากมียอดขายเพิ่มมากขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ต้นทุนในการจัดจำหน่ายรวมถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 60.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 8.74 โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เพิ่มขึ้น 12.62 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 26.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้ยกเลิกแผนการขายที่ไม่ก่อให้เกิดผลกำไรต่อบริษัท และได้ขายสินค้าคงเหลือคืนให้กับทางบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เกี่ยวกับผ่าตัดหัวใจ และผู้บริหารได้มีการเปลี่ยนนโยบายไม่ขายสินค้าในอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า 11%

อัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับร้อยละ 9.47 ร้อยละ 12.01 และร้อยละ 14.17 ตามลำดับ อัตราส่วนมลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีอัตรามลตอบแทนผู้ถือหุ้นสูงขึ้น เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561

15.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 709.69ล้านบาท 728.15 และ 779.97 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 521.46 ล้านบาท 535.04 ล้านบาท และ 581.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 73.48 ร้อยละ 73.48 และร้อยละ 74.56 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 45.20 ล้านบาท 78.80 ล้านบาท และ 149.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 6.37 ร้อยละ 10.82 และร้อยละ 19.21 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 71.04 ล้านบาท หรือ 90.15% สาเหตุหลักที่ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น เกิดจากบริษัทได้มีการซื้อสินทรัพย์ถาวรระหว่างงวดจำนวนรวมทั้งสิ้น 14.02 ล้านบาท ได้แก่ สร้างอาคารสำนักงาน และมีการซื้อเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 50.00 ล้านบาท และได้รับเงินคืนจากเงินฝากค้ำประกันกับธนาคารแห่งหนึ่งจำนวน 8.00 ล้านบาท บวกกับได้รับเงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 2.07 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า : : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 250.24 ล้านบาท 243.65 ล้านบาท และ 199.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 35.26 ร้อยละ 33.46 และร้อยละ 25.61 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบยอดลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม ปี 2560 และปี 2561 จะเห็นได้ว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าลดลง จำนวน 6.59 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.63 จากปี 2560 ซึ่งการลดลงดังกล่าวสืบเนื่องจากในปี 2560 มียอดขายเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีเป็นจำนวนมาก ทำให้บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ดังกล่าวในปี 2561 นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2561 ทำให้ในปี 2561 บริษัทต้องตั้งสำรองเป็นจำนวน 4.91 ล้านบาท จึงเป็นเหตุให้ลูกหนี้การค้าลดลง

เมื่อเปรียบเทียบยอดลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม ปี 2561 และปี 2562 จะเห็นได้ว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าลดลง จำนวน 43.92 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 18.03 จากปี 2561 ซึ่งการลดลงดังกล่าวสืบเนื่องจากในปี 2562 มียอดขายจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2561 ทำให้ในปี 2562 บริษัทต้องตั้งสำรองเพิ่มเป็นจำนวน 7.78 ล้านบาท จึงเป็นเหตุให้ลูกหนี้การค้าลดลง

ทั้งนี้ รายการลูกหนี้การค้าของบริษัท ประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตเทอมสำหรับลูกค้าประเภทต่าง ๆ ดังนี้

ประเภทลูกค้า	นโยบายการให้เครดิตเทอม
โรงพยาบาลรัฐบาล	90 วัน

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

สำหรับการกำหนดนโยบายหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้น บริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจากประวัติการรับชำระเงินในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทไม่มีหนี้สูญจากการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแต่อย่างใด เนื่องจากลูกหนี้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลภาครัฐและภาคเอกชนที่มีประสิทธิภาพในการชำระหนี้ บริษัทจึงไม่เคยประสบปัญหาการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ อีกทั้งบริษัทมีนโยบายในการติดตามหนี้จากลูกค้าผ่านพนักงานขาย (Sales Representative) ของบริษัท โดยพนักงานขายของบริษัทจะติดตามการชำระเงินจากลูกค้าที่แต่ละทีมเป็นผู้รับผิดชอบอย่างเต็มที่

ทั้งนี้ ในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 128 วัน 139 วัน และ 120 วัน ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าลูกหนี้การค้า	31 ธ.ค. 60	ร้อยละ	31 ธ.ค. 61	ร้อยละ	31 ธ.ค. 62	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	154.26	61.65	146.50	58.94	119.33	57.51
ค้างชำระ						
- ไม่เกิน 3 เดือน	75.15	30.03	65.31	26.28	55.84	26.91
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	12.85	5.14	19.73	7.94	15.91	7.67
- ระหว่าง 6 เดือน ถึง 12 เดือน	6.49	2.59	12.11	4.87	8.65	4.17
- เกินกว่า 12 เดือน	1.49	0.59	4.91	1.98	7.78	3.75
รวม	250.24	100.00	248.56	100.00	207.51	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	0.00	(4.91)	1.98	(7.78)	3.75
รวมลูกหนี้การค้าทั้งหมด	250.24	100.00	243.65	98.02	199.73	96.25

ลูกหนี้การค้าของบริษัท พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มูลค่าเท่ากับ 154.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.65 และเป็นลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 75.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.03 ของลูกหนี้การค้ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังคงเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเช่นเดิม โดยมีมูลค่าเท่ากับ 146.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.94 ของลูกหนี้รวมทั้งหมด และมีลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระจำนวน 102.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.07 อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยนโยบายใหม่ที่ใช้ คือสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือนทั้งหมด ส่งผลให้ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทจึงต้องตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 4.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.98 ของลูกหนี้รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังคงเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเช่นเดิม โดยมีมูลค่าเท่ากับ 119.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.51 ของลูกหนี้รวมทั้งหมด และมีลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระจำนวน 88.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.50 อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน จำนวน 7.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.75 เป็นลูกหนี้ประเภทโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลรัฐบาล ซึ่งมีความสามารถและประสิทธิภาพในการจ่ายชำระ แต่ยังไม่สามารถชำระได้ตามกำหนด เนื่องจากต้องรอนงบประมาณสนับสนุนจากรัฐบาลจึงจะสามารถจ่ายชำระเงินได้อีก บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งจำนวนและไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ และได้ทำการบันทึกตั้งเป็นค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด มูลค่า 7.78 ล้านบาท ในปี 2562

- **สินค้าคงเหลือ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 205.58 ล้านบาท 198.00 ล้านบาท และ 161.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 28.97 ร้อยละ 27.19 และร้อยละ 20.73 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าสินค้าคงเหลือ	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62
สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย	181.50	178.29	138.71
สินค้าระหว่างทาง	24.60	23.12	28.80
รวม	206.10	201.41	167.51
หัก ค่าเผื่อนสินค้าเสื่อมสภาพ	(0.52)	(3.41)	(5.82)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	205.58	198.00	161.69

เมื่อเปรียบเทียบสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 และปี 2562 พบว่าบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 36.31 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 18.34 สอดคล้องกับยอดขายที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง และสืบเนื่องจากในปี 2562 ได้มีการ ขายคืนสินค้าแก่บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์และเครื่องมือเกี่ยวกับผ่าตัดหัวใจจำนวน 65 ล้านบาท และบริษัทได้พยายามลดปริมาณสินค้าคงเหลือ เพื่อเพิ่มการหมุนเวียนของสินค้าให้ได้มากขึ้น ลดการสั่งซื้อสินค้าที่มีอัตราหมุนเวียนต่ำลงเพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณการสั่งซื้อจากลูกค้า

โดยส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ คือ สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย และสินค้าระหว่างทาง เนื่องด้วยบริษัทประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์จึงต้องมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า และพิจารณาตามระยะเวลาการขนส่งสินค้า (Lead Time) โดยบริษัทมีการบริหารจัดการการสั่งซื้อสินค้าและจัดส่งสินค้าให้ลูกค้าได้ตามกำหนดเวลา เนื่องจากบริษัทมีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจที่ยาวนาน ประกอบกับการวางแผนการสั่งซื้อที่มีประสิทธิภาพ สำหรับสินค้าระหว่างทาง เป็นสินค้าที่อยู่ระหว่างการขนส่ง และมีรูปแบบการขนส่งหลายรูปแบบ อาทิ EXW (Ex Works), FOB (Free On Board), FCA (Free Carrier), CIF (Cost, Insurance & Freight) และ CIP (Carriage and Insurance Paid)

หากพิจารณาจากอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในช่วงปี 2560 - ปี 2562 พบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 196 วัน 197 วัน และ 156 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ทั้งหมดจากต่างประเทศ จึงต้องมีการวางแผนการสั่งซื้อและต้องจัดเก็บสินค้าที่หลากหลายต่อความเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า

บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย/เสื่อมคุณภาพของสินค้าโดยพิจารณาจากอายุของสินค้า ในอดีตจนถึงปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยโดยพิจารณาจากสินค้าไม่หมุนเวียนเกินหนึ่งปี และมีแนวโน้มว่าล้าสมัยหรือมีมูลค่าลดลง อย่างไรก็ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2559 ได้อนุมัตินโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยพิจารณาจากสินค้าที่ไม่หมุนเวียนเกินหนึ่งปี หรือสินค้าใกล้หมดอายุ (ก่อนหมดอายุ 6 เดือน) หากพบว่าสินค้านี้มีแนวโน้มว่าใกล้หมดอายุ หรือล้าสมัย หรือมีมูลค่าลดลง บริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย ถือเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน และตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพื่อลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ทั้งนี้ โดยบริษัทเริ่มมีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 0.52 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 3.41 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 5.82 ล้านบาท

- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 20.44 ล้านบาท 14.59 ล้านบาท และ 20.07 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 2.88 ร้อยละ 2.00 และร้อยละ 2.57 ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเป็นหลัก

โดย ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 5.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 34.83 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ การจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าให้กับบริษัทเจ้าของผลิตภัณฑ์สินค้าเนื่องจากมูลค่าของการสั่งซื้อเกินวงเงินที่ได้รับจากทางบริษัท เจ้าของสินค้า บริษัทจึงต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าให้ก่อนการนำเข้าสินค้า

ในขณะที่ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 5.86 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 28.62 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2560 สาเหตุหลักเกิดจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าในช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2560

และในขณะที่ ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 5.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.56 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลักเกิดจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 3.20 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าในช่วงไตรมาส 4 ปี 2562 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2561 และเงินทดรองจ่ายแก่พนักงาน ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.28 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 188.23 ล้านบาท 193.11 ล้านบาท และ 198.44 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 26.52 ร้อยละ 26.52 และร้อยละ 25.44 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 40.33 ล้านบาท 41.76 ล้านบาท และ 34.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.68 ร้อยละ 5.74 และร้อยละ 4.43 ตามลำดับ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 34.59 ล้านบาท ลดลง 7.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.17 จากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากบริษัทมีการถอนหลักทรัพย์เงินฝากประจำ 8 ล้านบาทสำหรับค้ำประกันกับธนาคารแห่งหนึ่ง

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 91.24 ล้านบาท 95.09 ล้านบาท และ 109.42 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 12.86 ร้อยละ 13.06 และร้อยละ 14.03 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ปี 2560 และปี 2561 พบว่ามีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 3.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.22 สาเหตุหลักมาจากการงานระหว่างก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2561 สืบเนื่องจากการสร้างโชว์รูมแห่งใหม่ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2562

เมื่อเปรียบเทียบที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ปี 2561 และปี 2562 พบว่ามีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 14.33 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการงานระหว่างก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2562 จำนวน 9.74 ล้านบาท สืบเนื่องจากการสร้างโชว์รูมแห่งใหม่ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในช่วงไตรมาส 1 ปี 2562

ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงานจำนวน 46.80 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีที่ดินแปลงหนึ่ง เนื้อที่ประมาณ 2 ไร่ ซึ่งปัจจุบันที่ดินแปลงนี้ไม่ได้ถูกนำมาใช้ในการดำเนินงานของบริษัท จึงได้โอนที่ดินดังกล่าวออกจากกลุ่มที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ด้วยมูลค่าตามบัญชี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 319.30 ล้านบาท 314.47 ล้านบาท และ 333.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 44.99 ร้อยละ 43.19 และร้อยละ 42.75 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงที่ผ่านมา เท่ากับ 0.82 เท่า 0.76 เท่า และ 0.75 เท่า ตามลำดับ ซึ่งมีรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมเท่ากับ 284.60 ล้านบาท 288.75 ล้านบาท และ 315.26 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 40.10 ร้อยละ 39.66 และร้อยละ 40.42 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 164.93 ล้านบาท 166.16 ล้านบาท และ 176.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 23.24 ร้อยละ 22.82 และร้อยละ 22.67 ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นเงินกู้ยืมประเภท เงินเบิกเกินบัญชี ตัวสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที ซึ่งเงินเบิกเกินบัญชีมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MOR เงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 365 วัน มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MMR ส่วนเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที (ครบกำหนดในระหว่าง 3 - 6 เดือน) มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MMR วงเงินสินเชื่อดังกล่าวใช้สำหรับจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 40.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เท่ากับ 124.93 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2559 จากรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เนื่องจากบริษัทได้มีการชำระคืนเงินกู้ยืมประเภทสัญญาทรัสต์รีซีทีบางส่วนในช่วงปลายปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 40.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เท่ากับ 126.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวนเล็กน้อย ซึ่งวงเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเป็นวงเงินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจเป็นปกติของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมประเภทตัวสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 52.20 ล้านบาท เนื่องจากการทำตัวสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้น จำนวน 12.20 ล้านบาทเพื่อสำรองในการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าในประเทศ และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เท่ากับ 105.95 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 20.21 ล้านบาท สาเหตุจากบริษัทได้ทำการยกเลิกแผนขยายที่ไม่ก่อให้เกิดผลกำไรส่งผลให้รายการการวงเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเป็นวงเงินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจเป็นปกติของบริษัทลดลง

- **เจ้าหนี้การค้า** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 75.11 ล้านบาท 76.67 ล้านบาท และ 99.51 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 10.58 ร้อยละ 10.53 และร้อยละ 12.76 ตามลำดับ ปี 2562 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 22.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 29.79 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากทางบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2562 ซึ่งสัมพันธ์กับปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าประมาณ 60-90 วัน ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการชำระเงินของเจ้าหนี้การค้าแต่ละราย โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ ในปี 2560 - ปี 2562 มีระยะเวลาเท่ากับ 80 วัน 73 วัน และ 76 วัน ตามลำดับ

- **ค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 30.19 ล้านบาท 27.19 ล้านบาท และ 22.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 4.25 ร้อยละ 3.73 และร้อยละ 2.94 ตามลำดับ ประกอบด้วย โบนัสพนักงานค้ำจ่าย ค่าคอมมิชชั่นค้ำจ่าย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้ำจ่าย เงินประกันสังคมค้ำจ่าย และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพค้ำจ่าย เป็นต้น สำหรับปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ค่าจ้างระหว่างก่อสร้างอาคารสำนักงานและสถานที่จัดแสดงสินค้า (showroom) ค่าจ้าง เงินโบนัสพนักงานค้ำจ่าย ค่าคอมมิชชั่นค้ำจ่าย และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้ำจ่าย ในขณะที่เดียวกัน ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง สาเหตุหลักมาจาก ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายสร้างโชว์รูมค้ำจ่าย แต่ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายรายการดังกล่าว และสำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 4.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.70 จากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากมีการบันทึกโบนัสพนักงานค้ำจ่ายเพิ่มขึ้น 1.73 ล้านบาท บันทึกค่าใช้จ่ายและส่วนลดในการรับเงินค้ำจ่ายลดลงจำนวน 1.44 ล้านบาท และบันทึกเงินรับล่วงหน้าลดลง 1.09 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 34.70 ล้านบาท 25.73 ล้านบาท และ 18.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 4.89 ร้อยละ 3.53 และร้อยละ 2.33 ตามลำดับ ซึ่งรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินกู้ยืมระยะยาว** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวเท่ากับ 19.06 ล้านบาท 11.41 ล้านบาท และ 8.55 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 2.69 ร้อยละ 1.57 และร้อยละ 1.10 ตามลำดับ สำหรับปี 2560 - 2562 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาว

กับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 71 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR และ MLR-1 เงินกู้ยืมดังกล่าวครบกำหนดชำระเป็นรายเดือน เริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน 2553 จนถึงเดือนมิถุนายน 2562 เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวชำระคืนโดยการจ่ายดอกเบี้ยและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดินของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เพิ่มวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารในประเทศรายเดิมเป็นวงเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 70 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR-2 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระเป็นรายเดือน โดยเริ่มตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2561 ถึงเดือนสิงหาคม 2567

- **หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน เท่ากับ 15.46 ล้านบาท 14.31 ล้านบาท และ 8.65 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 2.18 ร้อยละ 1.97 และร้อยละ 1.11 ตามลำดับ บริษัทมีภาระสำหรับเงินที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน และจะมีการคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน เท่ากับ 8.65 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.55 เนื่องจากมีการจ่ายเงินชดเชยเกษียณอายุพนักงานจำนวน 6.15 ล้านบาท และลดลงจากการปรับปรุงการตั้งสำรองเงินเกษียณอายุพนักงานจาก 300 วัน เป็น 400 วัน ตามประกาศของสภาวิชาชีพ จึงมีการปรับต้นทุนใหม่สำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 390.39 ล้านบาท 413.68 ล้านบาท และ 446.51 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 55.01 ร้อยละ 56.81 และร้อยละ 57.25 ตามลำดับ ซึ่งรายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- **ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 154.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 307,999,987 หุ้น เนื่องจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 ในรูปแบบของหุ้นปันผลและเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2560 ในอัตรา 10 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ คิดเป็นมูลค่าหุ้นรวม 14,000,000 บาท และจ่ายเป็นเงินสดในอัตรา 0.0056 บาท เป็นจำนวน 1,555,556 บาท (รวมเงินปันผลจำนวน 15,555,556 บาท) และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 154.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 308,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 307,999,987 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท (ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 154.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 308,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 307,999,987 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท (ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561)

- **ส่วนเกินมูลค่าหุ้น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 184.03 ล้านบาท (สุทธิจากการค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวนเงิน 15.97 ล้านบาท) คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 25.93 ร้อยละ 25.27 และร้อยละ 23.59 ตามลำดับ

- **ทุนสำรองตามกฎหมาย** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 7.23 ล้านบาท 9.87 ล้านบาท และ 12.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายการสำรองตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจนกว่าทุนสำรองดังกล่าวจะมียอดเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท และทุนสำรองนี้ไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

- **กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่ากำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 45.13 ล้านบาท 65.78 ล้านบาท และ 95.55 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนึ่งหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 6.36 ร้อยละ 9.03 และร้อยละ 12.25 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเกิดจากกำไรสุทธิที่เกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละปี

ปี 2560 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 45.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 66.47 เมื่อเทียบกับกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 15.56 ล้านบาท และการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ จำนวน 1.80 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 35.37 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2559

ปี 2561 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 65.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 45.76 เมื่อเทียบกับกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 25.00 ล้านบาท และการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ จำนวน 2.64 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 48.30 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2560

ปี 2562 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 95.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 45.26 เมื่อเทียบกับกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 40.00 ล้านบาท และการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ จำนวน 3.05 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 จำนวน 60.93 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2561

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 0.82 เท่า 0.76 เท่า และ 0.75 เท่า ตามลำดับ จะเห็นว่าบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในระหว่างปี 2560 - 2562

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 521.46 ล้านบาท 535.04 ล้านบาท และ 581.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 73.48 ร้อยละ 73.48 และร้อยละ 74.56 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือสต็อกคล่องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ และสำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการรับชำระหนี้สิน และในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จากการรับชำระหนี้เงินจากลูกค้าหนี้การค้าที่เกิดขึ้นในปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 284.60 ล้านบาท 288.75 ล้านบาท และ 315.26 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนึ่งหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 40.10 ร้อยละ

39.66 และร้อยละ 40.42 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 – ปี 2562 เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปี 2561 มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 และในปี 2562 มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการกู้ยืมระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน (PN) เพิ่มขึ้น 10.67 ล้านบาท

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1.83 เท่า 1.85 เท่า และ 1.84 เท่า บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวข้างต้น

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 1.04 เท่า 1.12 เท่า และ 1.27 เท่า ในปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วลดลง เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2560 – 2562 และหากพิจารณาอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด เท่ากับ 244 วัน 263 วัน และ 200 วัน ตามลำดับ โดยอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสดของบริษัทมีระยะเวลาค่อนข้างนาน เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลที่ต้องใช้ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เป็นปกติของการจำหน่ายสินค้าไปยังโรงพยาบาลรัฐบาลดังกล่าว รวมทั้งในปี 2560 – ปี 2562 บริษัทมีการจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางซึ่งมีเครดิตการค้าให้กับโรงพยาบาลยาวนานกว่าสินค้าปกติ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 – ปี 2562 เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราการหมุนเวียนของลูกค้าที่การค้างชำระจากลูกค้าในกลุ่มโรงพยาบาลบางรายที่ยังไม่สามารถชำระหนี้ได้ ซึ่งต้องรอการเบิกจ่ายตามรอบงบประมาณจากทางรัฐบาล ซึ่งจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของแต่ละปี และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือลดลง จากสินค้าคงเหลือของบริษัทที่เพิ่มขึ้นจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่มีมูลค่าค่อนข้างสูง ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้ลดลง เนื่องจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันเจ้าหนี้การค้าของบริษัทมีสัดส่วนน้อยลงจากเจ้าหนี้การค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจซึ่งเริ่มแต่งตั้งให้บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย โดยในช่วงแรกของการซื้อขายกับผู้ผลิตมีการกำหนดวงเงินเชื่อ และระยะเวลาชำระค่าสินค้าที่ค่อนข้างสั้น รวมทั้งในบางกรณีต้องชำระเงินค่าสินค้าก่อนที่จะได้รับสินค้า เพื่อรักษายอดหนี้ค่าสินค้าไม่ให้เกินวงเงินเชื่อ

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 และ ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ -2.95 เท่า 14.36 เท่า และ 22.69 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยดีขึ้น เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในปี 2562 ที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสืบเนื่องจากการรับชำระเงินจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้นในปี 2561

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระภาระผูกพัน พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เท่ากับ -0.42 เท่า 1.69 เท่า และ 1.59 เท่า ตามลำดับ ความสามารถในการชำระภาระผูกพันในปี 2560 – 2561 ติดลบสืบเนื่องจากในปี 2560 – 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบ สาเหตุหลักมาจากในปี 2560 บริษัทได้มีการขยายการลงทุนสำหรับการขายสินค้าในกลุ่มเครื่องมือผ่าตัดหัวใจและเครื่องมือผ่าตัดหัวใจไป ส่งผลให้ในระหว่างปี 2560 – 2561 บริษัทได้ลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ สินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้า เพื่อรอรับการขายสินค้าในกลุ่มดังกล่าวเป็นจำนวนมาก ส่งผลกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบและ

ทำให้ความสามารถในการชำระภาระผูกพันติดลบเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเป็นบวกสืบเนื่องจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 พลิกกลับเป็นบวกจากการรับชำระหนี้จากการค้าในปี 2560 รวมถึงสินค้าคงเหลือที่ลดปริมาณลง และในปี 2562 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเป็นบวกสืบเนื่องจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 เป็นบวกจากการรับชำระหนี้จากการค้าในปี 2561 ที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2561 และปี 2562

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 2560 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 25.04 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 44.11 ล้านบาท ประกอบกับกระแสเงินสดลดลงจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 56.41 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าลดลง จำนวน 14.83 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 83.94 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 60.64 ล้านบาท ประกอบกับได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าที่ลดลง จำนวน 1.68 ล้านบาทและเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 1.88 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 153.50 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 75.88 ล้านบาท ประกอบกับได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าที่ลดลง 41.06 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 22.85 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

ปี 2560 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 18.87 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เท่ากับ 20.65 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลงจำนวน 1.05 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 11.94 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เท่ากับ 10.82 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้นจำนวน 1.43 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 53.54 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เท่ากับ 14.02 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลงจำนวน 7.17 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 145.00 ล้านบาท รวมถึงเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 95.70 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

ปี 2560 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 29.17 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนด้วยยอดสุทธิ 28.96 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 8.10 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในระหว่างปีบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 19.30 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 38.40 ล้านบาท สาเหตุหลักจากมีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดจำนวน 25.01 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 8.22 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 28.91 ล้านบาท สาเหตุหลักจากมีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดจำนวน 30.00 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 12.85 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 6.10 ล้านบาท

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในการปรับปรุงอาคารสำนักงาน รวมถึงอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ เพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต โดยมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน ดังต่อไปนี้

ตารางรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	20.65	10.83	14.02

หมายเหตุ : สำหรับปี 2560 ปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในที่ดินเพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ รวมถึงลงทุนในอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรลดลงสืบเนื่องจากบริษัทได้มีการลงทุนซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ไปแล้วในปี 2559 และดำเนินการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่โดยเริ่มตั้งแต่ในปี 2560 จนถึงปัจจุบัน