

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2561 – ปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

| | | |
|--|---|--|
| งบตรวจสอบ | : | งบการเงินสำหรับงวดบัญชีของปี 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 |
| งบตรวจสอบ | : | งบการเงินรวมของบริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยสำหรับ งวดบัญชี ของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 |
| ผู้สอบบัญชี และความเห็นโดยผู้สอบ บัญชี | : | บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งมีนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชี รับอนุญาตเลขที่ 3425 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับ อนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็น ว่างบการเงินรวมของบริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยแสดง ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน |

14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

| งบแสดงฐานะทางการเงิน | ณ 31 ธ.ค. 2561 | | ณ 31 ธ.ค. 2562 | | ณ 31 ธ.ค. 2563 | |
|--|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | | งบการเงินรวม (ตรวจสอบแล้ว) | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 78.80 | 10.82 | 149.84 | 19.21 | 171.24 | 23.25 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | - | - | 50.20 | 6.44 | - | - |
| ลูกหนี้การค้า | 243.65 | 33.46 | 199.73 | 25.61 | 209.11 | 28.40 |
| สินค้าคงเหลือ | 198.00 | 27.19 | 161.69 | 20.73 | 150.18 | 20.40 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 14.59 | 2.00 | 20.07 | 2.57 | 14.49 | 1.97 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย | - | - | - | - | 48.40 | 6.57 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 535.04 | 73.48 | 581.53 | 74.56 | 593.42 | 80.59 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน | 41.76 | 5.74 | 34.59 | 4.43 | 8.18 | 1.11 |
| เงินลงทุนในกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการชำระบัญชี | - | - | - | - | 2.98 | 0.40 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 95.09 | 13.06 | 109.42 | 14.03 | 121.39 | 16.48 |
| ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน | 46.80 | 6.43 | 46.80 | 6.00 | - | - |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ | - | - | - | - | 3.06 | 0.42 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 2.35 | 0.32 | 2.04 | 0.26 | 3.29 | 0.45 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 4.53 | 0.62 | 4.45 | 0.57 | 2.90 | 0.39 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 2.58 | 0.35 | 1.14 | 0.15 | 1.15 | 0.16 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 193.11 | 26.52 | 198.44 | 25.44 | 142.95 | 19.41 |
| รวมสินทรัพย์ | 728.15 | 100.00 | 779.97 | 100.00 | 736.37 | 100.00 |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 166.16 | 22.82 | 176.80 | 22.67 | 156.12 | 21.20 |
| เจ้าหนี้การค้า | 76.67 | 10.53 | 99.51 | 12.76 | 48.26 | 6.55 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 13.06 | 1.79 | 13.01 | 1.67 | 13.36 | 1.81 |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 0.18 | 0.02 | 0.34 | 0.04 | 1.52 | 0.21 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 5.49 | 0.75 | 2.68 | 0.34 | 3.79 | 0.52 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น | 27.19 | 3.73 | 22.92 | 2.94 | 29.57 | 4.02 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 288.75 | 39.66 | 315.26 | 40.42 | 252.62 | 34.31 |

| งบแสดงฐานะทางการเงิน | ณ 31 ธ.ค. 2561 | | ณ 31 ธ.ค. 2562 | | ณ 31 ธ.ค. 2563 | |
|---|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | | งบการเงินรวม (ตรวจสอบแล้ว) | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ | 11.41 | 1.57 | 8.55 | 1.10 | 1.06 | 0.14 |
| หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ | - | - | 1.00 | 0.13 | 0.55 | 0.07 |
| หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงาน | 14.31 | 1.97 | 8.65 | 1.11 | 9.75 | 1.32 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 25.72 | 3.53 | 18.20 | 2.33 | 11.36 | 1.54 |
| รวมหนี้สิน | 314.47 | 43.19 | 333.46 | 42.75 | 263.98 | 35.85 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 308,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท | 154.00 | 21.15 | 154.00 | 19.74 | 154.00 | 20.91 |
| ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 307,999,987 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท | 154.00 | 21.15 | 154.00 | 19.74 | 154.00 | 20.91 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 184.03 | 25.27 | 184.03 | 23.59 | 184.03 | 25.85 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| - จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย | 9.87 | 1.36 | 12.92 | 1.66 | 15.01 | 2.11 |
| - ยังไม่ได้จัดสรร | 65.78 | 9.03 | 95.55 | 12.25 | 94.50 | 12.83 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | - | - | - | - | 24.85 | 3.38 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 413.68 | 56.81 | 446.51 | 57.65 | 472.39 | 64.15 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 728.15 | 100.00 | 779.97 | 100.00 | 736.37 | 100.00 |

- หมายเหตุ:**
- 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
 - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ประจำปี 2563 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลประจำปี 2562 ในรูปแบบของเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล วันที่ 21 พฤษภาคม 2563 ในอัตราหุ้นละประมาณ 0.13 บาท รวมเงินปันผลจำนวน 40,039,868 บาท และบริษัทได้ขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2563

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

| งบกำไรขาดทุน | สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61 | | สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62 | | สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 63 | |
|---|--|---------------|--|---------------|--|---------------|
| | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | | งบการเงินรวม (ตรวจสอบแล้ว) | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้จากการขาย - สุทธิ | 643.85 | 99.32 | 685.98 | 98.44 | 630.87 | 100.68 |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน | 3.64 | 0.56 | 7.17 | 1.03 | (5.04) | (0.80) |
| รายได้อื่น ^{1/} | 0.79 | 0.12 | 3.70 | 0.53 | 0.75 | 0.12 |
| รวมรายได้ | 648.28 | 100.00 | 696.85 | 100.00 | 626.58 | 100.00 |
| ต้นทุนขาย | 373.17 | 57.56 | 416.13 | 59.72 | 383.78 | 61.25 |
| กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น) | 275.11 | 41.75 | 280.72 | 40.28 | 242.80 | 38.75 |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | 117.90 | 18.19 | 107.41 | 15.41 | 93.13 | 14.86 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 89.36 | 13.78 | 88.31 | 12.67 | 96.97 | 15.48 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 207.26 | 31.97 | 195.72 | 28.09 | 190.10 | 30.34 |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 67.85 | 10.47 | 85.00 | 12.20 | 52.70 | 8.41 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 7.21 | 1.11 | 6.24 | 0.90 | 7.62 | 1.22 |
| ขาดทุน (กลับรายการขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน | - | - | (2.87) | (0.41) | (6.94) | (1.11) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 60.64 | 9.35 | 75.89 | 10.89 | 52.02 | 8.30 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 12.34 | 1.90 | 14.96 | 2.15 | 11.10 | 1.77 |
| กำไรสุทธิ | 48.30 | 7.45 | 60.93 | 8.74 | 40.92 | 6.53 |
| กำไรเบ็ดเสร็จอื่น | - | - | 1.90 | 0.27 | - | - |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวม | 48.30 | 7.45 | 62.83 | 9.02 | 40.92 | 6.53 |
| กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 0.50 บาท) | 0.157 | | 0.198 | | 0.133 | |

หมายเหตุ : ^{1/} รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายสินทรัพย์ ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

- ขาดทุน (กลับรายการขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน คือ หนี้สงสัยจะสูญ ที่บริษัทมีนโยบายบันทึกเต็มจำนวนที่ยังไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ภายใน 365 วัน และในปี 2563 บริษัทสามารถเรียกเก็บเงินได้จำนวน 6,936,331 บาท
- รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้อื่นจากบริษัท จำนวน 0.47 ล้านบาท และรายได้อื่น จากบริษัทย่อย จำนวน 0.29 ล้านบาท เกิดจากดอกเบี้ยรับเงินฝากประจำธนาคาร

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

| งบกระแสเงินสด | สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61 | สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62 | สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 63 |
|---|--|--|--|
| | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | งบการเงินรวม (ตรวจสอบแล้ว) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 60.64 | 75.89 | 52.02 |
| ปรับปรุงด้วย | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี | 8.98 | 7.61 | 14.54 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจางาน | 2.96 | 3.27 | 1.25 |
| กลับรายการขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน | (0.77) | (0.03) | (0.58) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้างเหลือและสินค้าเสื่อมสภาพ | 3.75 | 2.87 | (1.30) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ | 0.98 | 0.14 | 0.09 |
| กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | - | (2.01) | (0.24) |
| ขาดทุน (กลับรายการขาดทุน) จากการด้อยค่าของลูกหนี้การค้า | 4.90 | 2.87 | (6.94) |
| ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายและวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน | - | (0.20) | 0.10 |
| ชั่วคราว | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | (0.75) | (0.71) | (0.53) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 7.20 | 6.24 | 7.62 |
| สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) | | | |
| ลูกหนี้การค้า | 1.68 | 41.06 | (2.44) |
| สินค้างเหลือ | 3.73 | 30.51 | 8.51 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 5.04 | (5.50) | 5.55 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1.11 | - | (0.02) |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| เจ้าหนี้การค้า | 1.88 | 22.85 | (50.80) |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น | (2.99) | (5.93) | 5.10 |
| หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจางาน | (4.10) | (6.55) | (0.15) |
| เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน | 94.24 | 172.38 | 31.78 |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (10.30) | (18.17) | (8.44) |
| เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมดำเนินงาน | 83.94 | 154.21 | 23.34 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น | - | (145.00) | - |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว | - | 95.70 | 47.13 |
| เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (1.43) | 7.17 | 26.41 |
| อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น | (10.82) | (14.02) | (20.10) |

| งบกระแสเงินสด | สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61 | สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62 | สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 63 |
|---|--|--|--|
| | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | งบการเงิน (ตรวจสอบแล้ว) | งบการเงินรวม (ตรวจสอบแล้ว) |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น | (0.33) | (0.15) | (1.69) |
| ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากการถมที่ | - | - | (1.60) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | - | - | 25.00 |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | - | 2.07 | 0.24 |
| รับดอกเบี้ย | 0.64 | 0.67 | 0.55 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน | (11.94) | (53.56) | 75.94 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | | | |
| เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 1.68 | 10.67 | (20.54) |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินลดลง | (0.21) | (0.57) | (2.79) |
| เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น | 9.40 | 9.94 | 5.75 |
| จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว | (16.04) | (12.85) | (12.88) |
| จ่ายเงินปันผล | (25.01) | (30.00) | (40.04) |
| จ่ายดอกเบี้ย | (8.22) | (6.10) | (7.38) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน | (38.40) | (28.91) | (77.88) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ | 33.60 | 71.04 | 21.40 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี | 45.20 | 78.80 | 149.84 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี | 78.80 | 149.84 | 171.24 |

(4) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ : บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

| อัตราส่วนทางการเงิน | หน่วย | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2563 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.85 | 1.84 | 2.35 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 1.12 | 1.27 | 1.51 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 0.29 | 0.51 | 0.08 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 2.58 | 3.01 | 3.09 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 139 | 120 | 117 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 1.83 | 2.31 | 2.46 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 197 | 156 | 146 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 4.92 | 4.72 | 5.19 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | วัน | 73 | 76 | 69 |
| วงจรเงินสด (Cash Cycle) | วัน | 263 | 200 | 194 |

| อัตราส่วนทางการเงิน | หน่วย | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2563 |
|---|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น ต่อรายได้จากการขาย | ร้อยละ | 42.04 | 39.34 | 38.49 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | ร้อยละ | 9.85 | 10.39 | 9.03 |
| อัตรารายได้อื่น | ร้อยละ | 0.12 | 0.53 | 0.12 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | ร้อยละ | 132.36 | 215.44 | 40.95 |
| อัตรากำไรสุทธิ | ร้อยละ | 7.50 | 8.74 | 6.53 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | ร้อยละ | 12.01 | 14.17 | 8.91 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | ร้อยละ | 6.72 | 8.08 | 5.40 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | ร้อยละ | 61.48 | 40.87 | 29.48 |
| อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 0.90 | 0.92 | 0.83 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.76 | 0.75 | 0.56 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 11.23 | 22.69 | 2.96 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาวะผูกพัน (cash basis) | เท่า | 1.62 | 2.70 | 0.32 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ¹ | ร้อยละ | 62.11 ² | 65.72 ³ | 73.88 ⁴ |

หมายเหตุ : ¹ - อัตราการจ่ายเงินปันผล คำนวณจาก เงินปันผลจ่ายหารด้วยกำไรสุทธิ

² - 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

³ - 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

⁴ - ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ประจำปี 2563 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลประจำปี 2562 ในรูปแบบของเงินสด ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท และกำหนดให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล วันที่ 21 พฤษภาคม 2563 ในอัตราหุ้นละประมาณ 0.13 บาท รวมเงินปันผลจำนวน 40,039,868 บาท และบริษัทได้ขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2563

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

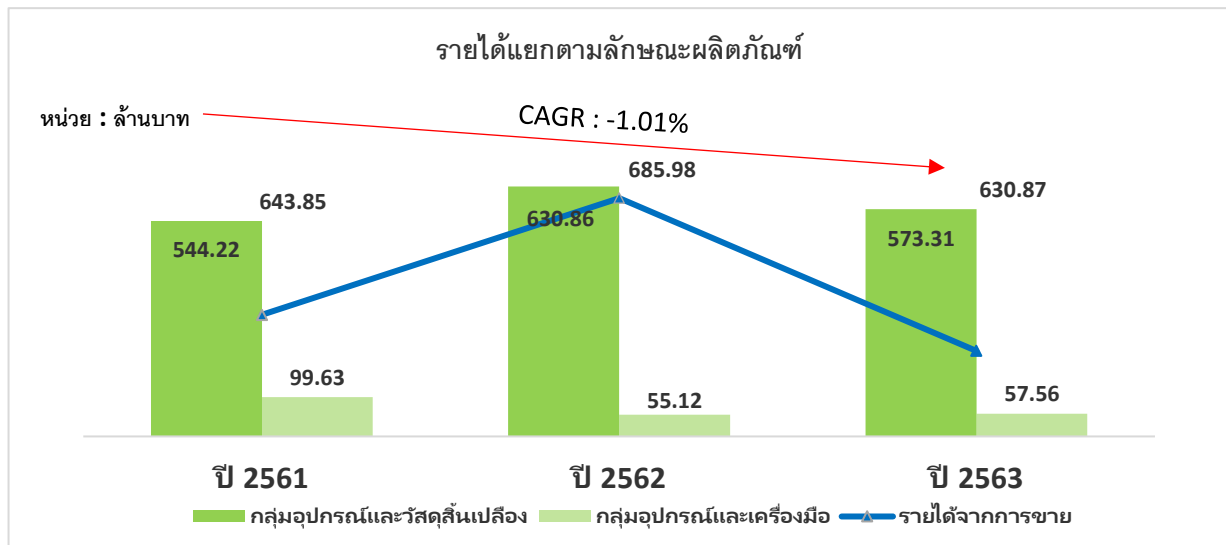
บริษัท เทคโนเมดิคัล จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ จากบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ชั้นนำของโลกจาก 17 ประเทศ เพื่อจำหน่ายให้กับสถานพยาบาลในประเทศไทย ซึ่งประกอบด้วย โรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน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

1. กลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง
2. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์

เมื่อพิจารณาภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ตั้งแต่ปี 2561 - ปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate : CAGR) ตลอดระยะเวลาดังกล่าว มีอัตราการเติบโตร้อยละ -0.7 แต่หากพิจารณายอดขายในปี 2563 ที่ลดลงเนื่องจากบริษัทได้ทำการยุติการขายสินค้าในกลุ่มสินค้าที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในปี 2562 และบริษัทได้ทำการขายสินค้าคืนให้แก่ผู้ผลิตเป็นจำนวนเงิน 65 ล้านบาท ดังนั้นจึงทำให้ปี 2563 ยอดขายลดลง อย่างไรก็ตามจากความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัททั้งลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทยมีความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น และบริษัทมีการขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางมากขึ้น ประกอบกับบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์แบบ Exclusive Distributor ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจในคุณภาพของผลิตภัณฑ์และเป็นที่รู้จักของลูกค้าในตลาดเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นอย่างดี

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 648.28 ล้านบาท 696.85 ล้านบาท และ 626.58 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 643.85 ล้านบาท 685.98 ล้านบาท และ 630.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.23 ร้อยละ 98.44 และร้อยละ 99.93 ของรายได้รวม ตามลำดับ และรายได้อื่นเท่ากับ 0.79 ล้านบาท 3.70 ล้านบาท และ 0.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.12 ร้อยละ 0.53 และร้อยละ 0.07 ของรายได้รวมตามลำดับ





บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 – ปี 2563 ได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายแยกตามลักษณะของผลิตภัณฑ์

| กลุ่มสินค้า | ปี 2561 | | ปี 2562 | | ปี 2563 | |
|---|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. กลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง | 544.22 | 84.53 | 630.86 | 91.96 | 573.31 | 90.88 |
| 2. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์ | 99.63 | 15.47 | 55.12 | 8.04 | 57.56 | 9.12 |
| รวมรายได้จากการขาย | 643.85 | 100.00 | 685.98 | 100.00 | 630.87 | 100.00 |

รายได้จากการขายของบริษัทสามารถแบ่งตามลักษณะของผลิตภัณฑ์ออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์

1. รายได้จากการขายกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง

ในปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 รายได้จากกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง มูลค่ารวมเท่ากับ 544.22 ล้านบาท 630.86 ล้านบาท และ 573.31 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.53 ร้อยละ 91.96 และร้อยละ 90.88 ของรายได้จากการขายตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์ในตลาดที่เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทสามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้าได้เพิ่มขึ้น รวมถึงฐานลูกค้ารายใหม่ที่เพิ่มขึ้นด้วย โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ประเภทที่ใช้ในห้องผ่าตัด ได้แก่ อุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด ชุดผ้าปูก่อนผ่าตัด อุปกรณ์ให้สารละลายทางเส้นเลือด สายดูดเสมหะ ถุงมือ และถุงรองรับของเสียจากร่างกาย เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในกลุ่มงานป้องกันการติดเชื้อ ได้แก่ เจลแอลกอฮอล์ล้างมือ ปอดเทียม และท่อต่อหลอดเลือดแดง หรือหลอดเลือดดำ เป็นต้น รายได้ปี 2563 ลดลง เมื่อเทียบกับปี 2562 เพราะปี 2562 มีการขายสินค้ากลุ่มเครื่องมือผ่าตัดหัวใจ จำนวน 57 ล้านบาท แต่ปี 2563 ไม่มีรายการขายสินค้ากลุ่มนี้

2. รายได้จากการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 รายได้จากกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์ มูลค่ารวมเท่ากับ 99.63 ล้านบาท 55.12 ล้านบาท และ 57.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.47 ร้อยละ 8.04 และร้อยละ 9.12 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ ซึ่งรายได้ที่ลดลงเกิดจากการยกเลิกเป็นผู้จำหน่ายและขายสินค้าคืนแก่บริษัทผู้ผลิตเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์แห่งหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการผ่าตัดหัวใจในปี 2562 ส่งผลให้รายได้จากสินค้ากลุ่มเครื่องมือและอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจลดลงตามไปด้วย อาทิ เครื่องหัวใจและปอดเทียม ลิ้นหัวใจ เป็นต้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ในปี 2561 – ปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 0.79 ล้านบาท 3.70 ล้านบาท และ 0.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 0.12 ร้อยละ 0.53 และร้อยละ 0.12 ตามลำดับซึ่งรายได้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรจากการขายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งานของบริษัทและดอกเบี้ยรับจากการนำเงินไปลงทุนระยะสั้น โดยรายได้ในปี 2562 เมื่อเทียบกับปี 2561 เพิ่มขึ้นจำนวน 2.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 368.35 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีการจำหน่ายยานพาหนะที่ครบอายุการใช้งาน จำนวน 2.02 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับจากการนำเงินไปลงทุนระยะสั้น จำนวน 0.70 ล้านบาท และรายได้ในปี 2563 เมื่อเทียบกับปี 2562 ลดลงจำนวน 3.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.30 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีการจำหน่ายยานพาหนะที่ครบอายุการใช้งาน จำนวน 0.23 ล้านบาท และมีการจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อสธิต จำนวน 0.05 ล้านบาท จึงทำให้รายได้ในปี 2563 ลดลงมากเมื่อเทียบกับปี 2562 และสืบเนื่องจากบริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2563 บริษัทย่อยมีรายได้อื่น จำนวน 0.29 ล้านบาท เกิดจากดอกเบี้ยรับเงินฝากประจำธนาคารไทยพาณิชย์

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นธุรกิจซื้อขายไป (Trading) ต้นทุนขายหลักเป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อเข้ามา โดยในปี 2561 – ปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 373.17 ล้านบาท 416.13 ล้านบาท และ 383.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.56 ร้อยละ 59.72 และร้อยละ 60.79 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

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

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขาย 383.78 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 60.79 ซึ่งลดลง จำนวน 32.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2562 ซึ่งสัมพันธ์กับปริมาณยอดขายที่ลดลง เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีการขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป คืนแก่ผู้ผลิต จำนวน 65 ล้านบาท มีต้นทุนขายจำนวน 49.63 ล้านบาท

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในปี 2561 – ปี 2563 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 117.90 ล้านบาท 107.41 ล้านบาท และ 93.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 18.19 ร้อยละ 15.41 และร้อยละ 14.75 ตามลำดับ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายหลักของการประกอบธุรกิจ ของบริษัทซึ่งได้แก่ เงินเดือน โบนัส สันทนาการ/สวัสดิการพนักงาน ค่าคอมมิชชั่น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อส่งเสริมยอดขายให้เป็นที่ไปตามเป้าหมายของบริษัทที่ตั้งไว้ ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจ ในการเรียกเก็บเงินค่าสินค้าจากโรงพยาบาลรัฐบาลบางแห่งเพื่อเป็นเงินสนับสนุนเข้ากองทุนสวัสดิการของโรงพยาบาลรัฐบาลซึ่งเป็นไปตามระเบียบปฏิบัติของสำนักงานรัฐมนตรี และเป็นไปตามระเบียบของสำนักงานปลัดกระทรวง

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

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

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 93.13 ล้านบาทลดลง 14.28 ล้านบาท หรือ 13.29% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย / ค่าใช้จ่ายในการออกบูทนิทรรศการเครื่องมือแพทย์ ลดลงจำนวน 4.22 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายบริจาคสินค้า ลดลงจำนวน 3.55 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่างประเทศ และในประเทศ ลดลงจำนวน 1.79 ล้านบาท จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 – ปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 89.36 ล้านบาท 88.31 ล้านบาท และ 96.97 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 13.78 ร้อยละ 13.09 และร้อยละ 15.48 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลักจะประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส ค่าเสื่อมราคา และค่าที่ปรึกษา เป็นต้น

สำหรับปี 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 88.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 13.09 เพิ่มขึ้น 1.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.05 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนพนักงานจำนวน 3.49 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ ล้าสมัย หมดอายุ และสินค้าทำลายเนื่องจากหมดอายุ ลดลงจำนวน 0.89 ล้านบาท

ปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 95.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 15.19 เพิ่มขึ้น 4.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.18 สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีค่าเสื่อมราคา เพิ่มขึ้นจำนวน 7.04 ล้านบาท เนื่องจากอาคารสำนักงานใหม่สร้างเสร็จในปี 2563 และจากบริษัทได้มีการพิจารณาจัดประเภท ผลขาดทุน (กลับรายการขาดทุน) จากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ) แสดงแยกรายการจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจำนวน 6.94 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ ล้าสมัย หมดอายุ ลดลงจำนวน 1.80 ล้านบาท และสืบเนื่องจากบริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2563 บริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 1.06 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินเดือนพนักงาน 0.10 ล้านบาท วัสดุสิ้นเปลือง จำนวน 0.28 ล้านบาท และค่าสอบบัญชีและค่าที่ปรึกษา 0.68 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

ปี 2561-2563 บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 3.64 ล้านบาท 7.17 ล้านบาท และ -5.04 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.56 ร้อยละ 1.03 และร้อยละ -0.80 ต่อรายได้รวมตามลำดับ รายการดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการที่บริษัทต้องชำระค่าผลิตภัณฑ์เครื่องมือแพทย์เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งหากภาวะเศรษฐกิจส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าหรือแข็งค่า เมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศ โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐและเงินยูโร ซึ่งเป็นเงินต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทใช้ชำระค่าสินค้าให้แก่บริษัทผู้ผลิต ก็จะมีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทในรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ บริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ด้วยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน บริษัทไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน ดังตาราง

| สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | จำนวนเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ) | | | จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท) | | |
|---------------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 |
| ดอลลาร์สหรัฐ | - | - | 0.56 | - | - | 17.32 |

| สัญญาซื้อ เงินตรา ต่างประเทศ ล่วงหน้า | จำนวนเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ) | | | จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท) | | |
|--|---|--------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 |
| ยูโร | 0.45 | - | 0.33 | 16.91 | - | 12.24 |

นอกจากนี้ มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

| สัญญาซื้อเงินตรา ต่างประเทศล่วงหน้า | จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท) | | |
|--|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 |
| ดอลลาร์สหรัฐ | - | - | 16.85 |
| ยูโร | 16.67 | - | 12.20 |

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่สำคัญซึ่งไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

| สกุลเงินตรา ต่างประเทศ | สินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ) | | | หนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ) | | |
|---------------------------|--|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 | 31 ธันวาคม 2561 | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2563 |
| ดอลลาร์สหรัฐ | - | - | - | 1.15 | 0.90 | 0.77 |
| ยูโร | - | - | - | 0.70 | 0.94 | 0.07 |
| เยน | - | - | - | - | - | - |
| ดอลลาร์ออสเตรเลีย | - | - | - | 0.01 | 0.01 | 0.05 |
| โครนาสวีเดน | - | - | - | 0.91 | 0.67 | 0.24 |

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2561 – ปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 7.21 ล้านบาท 6.24 ล้านบาท และ 7.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.11 ร้อยละ 0.90 และร้อยละ 1.21 ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท คือ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน อาทิ ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) ตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) สินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt : T/R)

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

สำหรับปี 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

และในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน เท่ากับ 7.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.21 เพิ่มขึ้นจำนวน 1.38 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 22.12 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่ผันผวนในช่วงปี 2563 จึงส่งผลกระทบต่อฐานการคำนวณดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสูงขึ้น และบริษัทได้มีการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้นระหว่างช่วงที่มีการระบาดของไวรัสโควิด-19 เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ

ปี 2561 – ปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 275.11 ล้านบาท 280.72 ล้านบาท และ 242.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 41.75 ร้อยละ 40.28 และร้อยละ 38.75

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 เท่ากับ 275.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.80 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทลดการขายสินค้าในกลุ่มที่ทำกำไรต่ำ และเปลี่ยนเป็นเน้นการขายสินค้าในกลุ่มที่มีกำไรสูงแทน ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มมากขึ้น

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 เท่ากับ 280.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.71 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ในปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2563 เท่ากับ 242.80 ล้านบาท ลดลง 37.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.51 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้ยกเลิกเขตการที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และได้ทำการขายสินค้าคืนแก่ผู้ผลิต จำนวน 65 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในปี 2562 สูงขึ้น ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 สัมพันธ์กับปริมาณยอดขายที่ลดลง และบริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 5.04 ล้านบาท จากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทในปี 2563 ที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิ พบว่า ในปี 2561 – ปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ 48.30 ล้านบาท 60.93 ล้านบาท และ 40.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 7.45 ร้อยละ 8.74 และร้อยละ 6.53 ตามลำดับ

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

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 60.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 8.74 โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 12.62 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 26.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้ยกเลิกแผนการขายที่ไม่ก่อให้เกิดผลกำไรต่อบริษัท และได้ขายสินค้าคงเหลือคืนให้กับทางบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เกี่ยวกับผ่าตัดหัวใจ และผู้บริหารได้มีการเปลี่ยนนโยบายไม่ขายสินค้าในอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า 11%

ในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิ เท่ากับ 40.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 6.53 โดยลดลงจากปี 2562 จำนวน 21.91 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 34.87 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้ขายสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เกี่ยวกับผ่าตัดหัวใจน้อยลง และความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท ในปี 2563 ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 5.04 ล้านบาท รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น และสืบเนื่องจากปี 2563 มีการจัดตั้งบริษัทย่อย จึงมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเกิดขึ้น จำนวน 1.06 ล้านบาท และมีรายได้จากดอกเบี้ยรับ 0.29 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 0.77 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับร้อยละ 12.01 ร้อยละ 14.17 และร้อยละ 8.91 ตามลำดับ อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจากกำไรสุทธิที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 และในปี 2563 บริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 0.77 ล้านบาท

15.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 728.15 ล้านบาท 779.97 และ 736.37 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 535.04 ล้านบาท 581.53 ล้านบาท และ 593.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 73.48 ร้อยละ 74.56 และร้อยละ 80.59 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 78.80 ล้านบาท 149.84 ล้านบาท และ 171.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 10.82 ร้อยละ 19.21 และร้อยละ 23.25 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 21.40 ล้านบาท หรือ 14.28% สาเหตุหลักที่ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สืบเนื่องจากบริษัทได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยในปี 2563 และมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 100 ล้านบาท และมีเงินสดที่ใช้หมุนเวียน จำนวน 17.67 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันบริษัทได้ซื้อสินทรัพย์ถาวรระหว่างงวดจำนวนรวมทั้งสิ้น 14.87 ล้านบาท ได้แก่ อุปกรณ์สำนักงาน และคอมพิวเตอร์ และบริษัทได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน จำนวน 20.54 ล้านบาท และจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิในระหว่างงวด จำนวน 12.89 ล้านบาท รวมถึงจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 7.38 ล้านบาท และได้มีการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้การค้าที่สามารถเก็บชำระหนี้ได้จำนวน 6.94 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 243.65 ล้านบาท 199.73 ล้านบาท และ 209.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 33.46 ร้อยละ 25.61 และร้อยละ 29.37 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบยอดลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม ปี 2561 และปี 2562 จะเห็นได้ว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้า ลดลง จำนวน 43.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.03 จากปี 2561 ซึ่งการลดลงดังกล่าวสืบเนื่องจากในปี 2561 มี ยอดขายเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีเป็นจำนวนมาก ทำให้บริษัทได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ดังกล่าวในปี 2562 นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2561 ทำให้ในปี 2562 บริษัทต้องตั้งสำรองเป็นจำนวน 7.78 ล้านบาท จึงเป็นเหตุให้ลูกหนี้การค้าลดลง

- เมื่อเปรียบเทียบยอดลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม ปี 2562 และปี 2563 จะเห็นได้ว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 9.38 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 4.70 จากปี 2562 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสืบเนื่องจากในปี 2563 มียอดขายจากสินค้าในกลุ่มสินค้าเจลล้างมือ และถุงมือยางมียอดขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ ปี 2563 บริษัทได้มีการลดรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้การค้ายังสามารถเก็บชำระหนี้ได้จำนวน 6.94 ล้านบาท ทำให้ในปี 2563 บริษัทต้องตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลดลงเหลือ จำนวน 0.84 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายการลูกหนี้การค้าของบริษัท ประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตเทอมสำหรับลูกค้าประเภทต่าง ๆ ดังนี้

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

สำหรับการกำหนดนโยบายค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (หนี้สงสัยจะสูญ) ของบริษัทนั้น บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจากประวัติการรับชำระเงินในปี 2561 – ปี 2563 บริษัทไม่มีหนี้สูญจากการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแต่อย่างใด เนื่องจากลูกหนี้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลภาครัฐและภาคเอกชนที่มีประสิทธิภาพในการชำระหนี้ บริษัทจึงไม่เคยประสบปัญหาการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ อีกทั้งบริษัทมีนโยบายในการติดตามหนี้จากลูกค้าผ่านพนักงานขาย (Sales Representative) ของบริษัท โดยพนักงานขายของบริษัทจะติดตามการชำระเงินจากลูกค้าที่แต่ละทีมเป็นผู้รับผิดชอบอย่างเต็มที่

ทั้งนี้ ในปี 2561 – ปี 2563 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 139 วัน 120 วัน และ 117 วัน ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

| มูลค่าลูกหนี้การค้า | 31 ธ.ค. 61 | ร้อยละ | 31 ธ.ค. 62 | ร้อยละ | 31 ธ.ค. 63 | ร้อยละ |
|--------------------------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| ยังไม่ครบกำหนดชำระ | 146.50 | 58.94 | 119.33 | 57.51 | 129.83 | 61.84 |
| ค้างชำระ | | | | | | |
| - ไม่เกิน 3 เดือน | 65.31 | 26.28 | 55.84 | 26.91 | 51.07 | 24.32 |
| - มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน | 19.73 | 7.94 | 15.91 | 7.67 | 20.41 | 9.72 |
| - ระหว่าง 6 เดือน ถึง 12 เดือน | 12.11 | 4.87 | 8.65 | 4.17 | 7.80 | 3.72 |
| - เกินกว่า 12 เดือน | 4.91 | 1.98 | 7.78 | 3.75 | 0.84 | 0.40 |
| รวม | 248.56 | 100.00 | 207.51 | 100.00 | 209.95 | 100.00 |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (4.91) | 1.98 | (7.78) | 3.75 | (0.84) | 0.40 |
| รวมลูกหนี้การค้าทั้งหมด | 243.65 | 98.02 | 199.73 | 96.25 | 209.11 | 99.60 |

ลูกหนี้การค้าของบริษัท พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ มูลค่าเท่ากับ 146.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.94 และเป็นลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3

เดือน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 65.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.28 ของลูกหนี้การค้ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อย่างไรก็ดี ในปี 2561 บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยนโยบายใหม่ที่ใช้ 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 เนื่องจากต้องรองบประมาณสนับสนุนจากรัฐบาลจึงจะสามารถจ่ายชำระเงินได้อันนี้ บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งจำนวนและไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ และได้ทำการบันทึกตั้งเป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด มูลค่า 7.78 ล้านบาท ในปี 2562

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังคงเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเช่นเดิม โดยมีมูลค่าเท่ากับ 129.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61.84 ของลูกหนี้รวมทั้งหมด และมีลูกหนี้ที่ค้างเกินกำหนดชำระจำนวน 80.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 38.16 อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน จำนวน 0.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.40 เป็นลูกหนี้ประเภทโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลรัฐบาล ซึ่งมีความสามารถและประสิทธิภาพในการจ่ายชำระ แต่ยังไม่สามารถชำระได้ตามกำหนด เนื่องจากต้องรองบประมาณสนับสนุนจากรัฐบาลจึงจะสามารถจ่ายชำระเงินได้อันนี้ บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งจำนวนและไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ และได้ทำการบันทึกตั้งเป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งหมด มูลค่า 0.84 ล้านบาท ในปี 2563

- **สินค้าคงเหลือ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 198.00 ล้านบาท 161.69 ล้านบาท และ 150.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 27.19 ร้อยละ 20.73 และร้อยละ 21.09 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

| มูลค่าสินค้าคงเหลือ | 31 ธ.ค. 61 | 31 ธ.ค. 62 | 31 ธ.ค. 63 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย | 178.29 | 138.71 | 136.67 |
| สินค้าระหว่างทาง | 23.12 | 28.80 | 17.42 |
| รวม | 201.41 | 167.51 | 154.09 |
| หัก ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ | (3.41) | (5.82) | (3.91) |
| สินค้าคงเหลือ-สุทธิ | 198.00 | 161.69 | 150.18 |

เมื่อเปรียบเทียบสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2562 และปี 2563 พบว่าบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 11.51 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.12 สอดคล้องกับยอดขาย และสืบเนื่องจากในปี 2563 ได้มีสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 จึงทำให้สินค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์เจลล้างมือ และถุงมือ มีปริมาณความต้องการเพิ่มมากขึ้น และบริษัทได้พยายามลดปริมาณสินค้าคงเหลือ เพื่อเพิ่มการหมุนเวียนของสินค้าให้ได้มากขึ้น ลดการสั่งซื้อสินค้าที่มีอัตราหมุนเวียนต่ำลงเพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณการสั่งซื้อจากลูกค้า

โดยส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ คือ สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย และสินค้าระหว่างทาง เนื่องด้วยบริษัท ประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์จึงต้องมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า 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 2561 - ปี 2563 พบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 197 วัน 156 วัน และ 146 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ ทั้งหมดจากต่างประเทศ จึงต้องมีการวางแผนการสั่งซื้อและต้องจัดเก็บสินค้าที่หลากหลายต่อความเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า

บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย/เสื่อมคุณภาพของสินค้าโดยพิจารณาจากอายุของสินค้า ในอดีตจนถึงปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยโดยพิจารณาจากสินค้าไม่หมุนเวียนเกินหนึ่งปี และมีแนวโน้มว่าล้าสมัยหรือมีมูลค่าลดลง อย่างไรก็ดี ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2559 ได้อนุมัตินโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยพิจารณาจากสินค้าที่ไม่หมุนเวียนเกินหนึ่งปี หรือสินค้าใกล้หมดอายุ (ก่อนหมดอายุ 6 เดือน) หากพบว่าสินค้านี้มีแนวโน้มว่าใกล้หมดอายุ หรือล้าสมัย หรือมีมูลค่าลดลง บริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย ถือเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน และตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพื่อลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ทั้งนี้ โดยบริษัทเริ่มมีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 3.41 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 5.82 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 3.91 ล้านบาท

- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีรายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 14.59 ล้านบาท 20.07 ล้านบาท และ 14.49 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 2.00 ร้อยละ 2.57 และร้อยละ 1.97 ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเป็นหลัก

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

ในขณะที่ ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 5.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.56 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2561 สาเหตุหลักเกิดจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 3.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าในช่วงไตรมาส 4 ปี 2562 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2561 และเงินทดรองจ่ายแก่พนักงาน ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.28 ล้านบาท

และในขณะที่ ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 5.58 ล้านบาท หรือลดลงเป็นร้อยละ 27.80 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สาเหตุหลักเกิดจากค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ลดลง 2.44 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ลดลง 1.86 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการนำเข้าสู่สินค้าในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 และและเงินทด

รองจ่ายแก่พนักงาน ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.27 ล้านบาท และในขณะเดียวกันสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 0.99 ล้านบาท ประกอบด้วย ลูกหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม จำนวน 0.49 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้า จำนวน 0.36 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 0.14 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน(รวมที่ดินที่ถือไว้เพื่อขาย) เท่ากับ 193.11 ล้านบาท 198.44 ล้านบาท และ 191.35 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 26.52 ร้อยละ 26.52 และร้อยละ 19.41 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 41.76 ล้านบาท 34.59 ล้านบาท และ 8.18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.74 ร้อยละ 4.43 และร้อยละ 1.15 ตามลำดับ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 8.18 ล้านบาท ลดลง 26.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 76.35 จากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทมีการถอนหลักทรัพย์เงินฝากประจำ 26 ล้านบาทสำหรับค้ำประกันกับธนาคารแห่งหนึ่ง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 95.09 ล้านบาท 109.42 ล้านบาท และ 121.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 13.06 ร้อยละ 14.03 และร้อยละ 16.48 ตามลำดับ

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

เมื่อเปรียบเทียบที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ปี 2562 และปี 2563 พบว่ามีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 6.76 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากอุปกรณ์/เครื่องมือทางการแพทย์ เพื่อการสาธิต เพิ่มขึ้นจำนวน 4.39 ล้านบาท และมียานพาหนะ เพิ่มขึ้นจำนวน 2.04 ล้านบาท และในปี 2563 อุปกรณ์-สุทธิ บริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจำนวน 5.21 ล้านบาท ประกอบด้วยเครื่องมือสาธิตทางการแพทย์ 0.12 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง (ค่าออกแบบตกแต่งภายในอาคาร/สถาปัตยกรรม 2 ตึก และระบบสาธารณูปโภคภายใน จำนวน 4.70 ล้านบาท และเครื่องตกแต่งและเครื่องสำนักงาน จำนวน 0.26 ล้านบาท และคอมพิวเตอร์จำนวน 0.15 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 48.40 ล้านบาท เกิดจากที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงานจำนวน 46.80 ล้านบาท และมีการปรับปรุงที่ดินให้อยู่ในสภาพพร้อมขาย จำนวน 1.60 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าที่ดินจำนวน 48.40 ล้านบาท และได้จัดประเภทที่ดินดังกล่าวออกจากที่ดินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานในปี 2563 เนื่องจากบริษัทมีแผนที่จะขายที่ดินดังกล่าวให้แก่บริษัทย่อย (บริษัท ทีเอ็ม เนิร์สซิงแอนด์ จำกัด) เพื่อสร้างโรงพยาบาลและสถานดูแลผู้สูงอายุภายในปี 2564

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 314.47 ล้านบาท 333.46 ล้านบาท และ 263.98 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 43.19 ร้อยละ

42.75 และร้อยละ 35.85 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงที่ผ่านมา เท่ากับ 0.76 เท่า 0.75 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ ซึ่งมีรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมเท่ากับ 288.75 ล้านบาท 315.26 ล้านบาท และ 252.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 39.66 ร้อยละ 40.42 และร้อยละ 34.31 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 166.16 ล้านบาท 176.80 ล้านบาท และ 156.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 22.82 ร้อยละ 22.67 และร้อยละ 21.93 ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นเงินกู้ยืมประเภท ตั๋วสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 365 วัน มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MMR ส่วนเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีส์ (ครบกำหนดในระหว่าง 3 - 6 เดือน) มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MMR วงเงินสินเชื่อดังกล่าวใช้สำหรับจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 52.20 ล้านบาท เนื่องจากการทำตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้น จำนวน 12.20 ล้านบาทเพื่อสำรองในการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าในประเทศ และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เท่ากับ 105.95 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 20.21 ล้านบาท สาเหตุจากบริษัทได้ทำการยกเลิกแผนการขายที่ไม่ก่อให้เกิดผลกำไรส่งผลให้รายการวงเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเป็นวงเงินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจเป็นปกติของบริษัทลดลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีรายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 46.50 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ระหว่างปีที่ตั๋วสัญญาใช้เงินครบกำหนดชำระ และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เท่ากับ 109.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 14.99 ล้านบาท ซึ่งวงเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีเป็นวงเงินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจเป็นปกติของบริษัท

- เจ้าหนี้การค้า : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 76.67 ล้านบาท 99.51 ล้านบาท และ 48.26 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 10.53 ร้อยละ 12.76 และร้อยละ 6.78 ตามลำดับ ปี 2563 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 51.25 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 51.50 เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากทางบริษัทมีการส่งสินค้าเพิ่มขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2562 ซึ่งสัมพันธ์กับปริมาณยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าประมาณ 60-90 วัน ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการชำระเงินของเจ้าหนี้การค้าแต่ละราย และในปี 2563 ครบกำหนดชำระหนี้ในช่วงไตรมาสที่ 1 จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวนมาก โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ ในปี 2561 – ปี 2563 มีระยะเวลาเท่ากับ 73 วัน 76 วัน และ 69 วัน ตามลำดับ

- **ค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 27.19 ล้านบาท 22.92 ล้านบาท และ 29.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 3.73 ร้อยละ 2.94 และร้อยละ 4.02 ตามลำดับ ประกอบด้วย โบนัสพนักงานค้ำจ่าย ค่าคอมมิชชั่นค้ำจ่าย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้ำจ่าย เงินประกันสังคมค้ำจ่าย และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพค้ำจ่าย เป็นต้น สำหรับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง สาเหตุหลักมาจาก ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายสร้างไวรัสมูลค้ำจ่าย แต่ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายรายการดังกล่าว สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 4.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.70 จากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการบันทึกโบนัสพนักงานค้ำจ่ายเพิ่มขึ้น 1.73 ล้านบาท บันทึกค่าใช้จ่ายและส่วนลดในการรับเงินค้ำจ่ายลดลงจำนวน 1.44 ล้านบาท และบันทึกเงินรับล่วงหน้าลดลง 1.09 ล้านบาท และสำหรับปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 6.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.01 จากยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการบันทึกโบนัสพนักงานค้ำจ่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 2.37 ล้านบาท เจ้าหนี้สรรพากร เพิ่มขึ้นจำนวน 2.36 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 2.25 ล้านบาท และในปี 2563 บริษัททยอยมีค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 0.16 ล้านบาท

- **หนี้สินไม่หมุนเวียน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 25.72 ล้านบาท 18.20 ล้านบาท และ 11.36 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 3.53 ร้อยละ 2.33 และร้อยละ 1.54 ตามลำดับ ซึ่งรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินกู้ยืมระยะยาว** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวเท่ากับ 11.41 ล้านบาท 8.55 ล้านบาท และ 1.06 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 1.57 ร้อยละ 1.10 และร้อยละ 0.15 ตามลำดับ สำหรับปี 2561 - 2563 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 71 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR และ MLR-1 เงินกู้ยืมดังกล่าวครบกำหนดชำระเป็นรายเดือน เริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน 2553 จนถึงเดือนมิถุนายน 2562 เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดินของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เพิ่มวงเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารในประเทศรายเดิมเป็นวงเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 70 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR-2 เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระเป็นรายเดือน โดยเริ่มตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2561 และจะครบกำหนดในปี 2565 ช่วงเดือนมกราคม

- **หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน เท่ากับ 14.31 ล้านบาท 8.65 ล้านบาท และ 9.75 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 1.97 ร้อยละ 1.11 และร้อยละ 1.37 ตามลำดับ บริษัทมีภาระสำหรับเงินที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน และจะมีการคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน เท่ากับ 9.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.72 เนื่องจากการบันทึกตั้งสำรองเงินเกษียณอายุพนักงานระหว่างปี จำนวน 1.24 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินชดเชยเกษียณอายุพนักงานจำนวน 0.15 ล้านบาท

และลดลงจากการปรับปรุงการตั้งสำรองเงินเกษียณอายุพนักงานจาก 300 วันเป็น 400 วัน ตามประกาศของสภาวิชาชีพ จึงมีการปรับต้นทุนใหม่สำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 413.68 ล้านบาท 446.50 ล้านบาท และ 472.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนึ่งหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 56.81 ร้อยละ 57.25 และร้อยละ 64.15 ตามลำดับ ซึ่งรายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- **ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว** : 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)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 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 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 184.03 ล้านบาท (สุทธิจากการค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวนเงิน 15.97 ล้านบาท) คิดเป็นสัดส่วนต่อหนึ่งหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 25.27 ร้อยละ 23.59 และร้อยละ 24.99 ตามลำดับ

- **ทุนสำรองตามกฎหมาย** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 9.87 ล้านบาท 12.92 ล้านบาท และ 15.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายการสำรองตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจนกว่าทุนสำรองดังกล่าวจะมียอดเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท และทุนสำรองนี้ไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

- **กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีมูลค่ากำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 65.78 ล้านบาท 95.55 ล้านบาท และ 94.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนึ่งหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 9.03 ร้อยละ 12.25 และร้อยละ 12.83 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเกิดจากกำไรสุทธิที่เกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละปี

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 เมื่อเทียบกับกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 30.00 ล้านบาท และการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ จำนวน 3.05 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2562 จำนวน 62.83 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2561

ปี 2563 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 94.50 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.44 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.46 เมื่อเทียบกับกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 40.03 ล้านบาท และการจัดสรรกำไรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ จำนวน 2.09 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2563 จำนวน 41.69 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทลดลง เมื่อเทียบกับปี 2562 และในปี 2563 บริษัทยังมีผลดำเนินงาน ขาดทุนสุทธิ เท่ากับ 0.77 ล้านบาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 0.76 เท่า 0.75 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากการชำระหนี้สิน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 535.04 ล้านบาท 581.53 ล้านบาท และ 593.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 73.48 ร้อยละ 74.56 และร้อยละ 80.59 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเกิดจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการรับชำระหนี้สิน และในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการรับชำระหนี้จากลูกค้าหนี้การค้าที่เกิดขึ้นในปี 2561 สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 เกิดจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ บริษัทได้ลงทุนในการจัดตั้งบริษัทย่อยในปี 2563 และเงินลงทุนชั่วคราวลดลง และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการชำระหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 288.75 ล้านบาท 315.26 ล้านบาท และ 252.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 39.66 ร้อยละ 40.42 และร้อยละ 34.31 ตามลำดับ สาเหตุของการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 – ปี 2563 เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง ในขณะที่ปี 2562 มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 และในปี 2563 มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงเนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน (PN) จำนวน 20.54 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระหนี้ระยะยาวสุทธิ จำนวน 12.89 ล้านบาท และในปี 2563 บริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจำนวน 0.16 ล้านบาท

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 1.85 เท่า 1.84 เท่า และ 2.35 เท่า บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงดังที่ได้กล่าวข้างต้น

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 1.12 เท่า 1.27 เท่า และ 1.51 เท่า ในปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2562 และในปี 2563 เพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนในบริษัทย่อย และหากพิจารณาอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่า ณ วันที่

31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีอัตราส่วนวงจรมูลหนี้เงินสด เท่ากับ 262 วัน 200 วัน และ 194 วัน ตามลำดับ โดยอัตราส่วนวงจรมูลหนี้เงินสดของบริษัทมีระยะเวลาค่อนข้างนานและลดลงเล็กน้อยในปี 2563 เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้ลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลที่ต้องใช้ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เป็นปกติของการจำหน่ายสินค้าไปยังโรงพยาบาลรัฐบาลดังกล่าว รวมทั้งในปี 2561 – ปี 2563 บริษัทมีการจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางซึ่งมีเครดิตการค้าให้กับโรงพยาบาลยาวนานกว่าสินค้าปกติ ซึ่งการลดลงของอัตราส่วนวงจรมูลหนี้เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 – ปี 2563 เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง เนื่องจากอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเร็วขึ้นจากลูกหนี้การค้าในกลุ่มโรงพยาบาลบางรายที่สามารถติดตามชำระหนี้ได้เพิ่มขึ้น ซึ่งต้องรอการเบิกจ่ายตามรอบงบประมาณจากทางรัฐบาล ซึ่งจะอยู่ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของแต่ละปี และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ลดลง เนื่องจากอัตราส่วนมูลหนี้เงินสดค้างเหลือเพิ่มขึ้น จากสินค้าคงเหลือของบริษัทที่ลดลงจากสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง-หน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาลที่มีอัตราการจำหน่ายค่อนข้างเร็ว ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้เร็วขึ้น ในขณะที่เดียวกันเจ้าหนี้การค้าของบริษัทมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง-หน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาลที่มียอดขายเพิ่มขึ้นจึงจำเป็นต้องมีการสั่งซื้อสินค้าให้เพียงพอสำหรับความต้องการ รวมทั้งในบางกรณีต้องชำระสินค้าก่อนที่จะได้รับสินค้า

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 และ ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 14.36 เท่า 22.69 เท่า และ 2.96 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยลดลงเล็กน้อย เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทที่ลดลง โดยเฉพาะในปี 2563 ที่บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสืบเนื่องจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงในปี 2563 และมีเจ้าหนี้การค้าที่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาความสามารถในการชำระภาระผูกพัน พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพัน เท่ากับ 1.69 เท่า 2.70 เท่า และ 0.32 เท่า ตามลำดับ ในปี 2561 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเป็นบวกสืบเนื่องจากการกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 เป็นบวกจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าในปี 2560 รวมถึงสินค้าคงเหลือที่ลดปริมาณลง และในปี 2562 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเป็นบวกสืบเนื่องจากการกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 เป็นบวกจากการรับชำระเงินจากลูกหนี้การค้าในปี 2561 ที่เพิ่มขึ้น ในปี 2563 บริษัทมีความสามารถในการชำระภาระผูกพันเป็นบวกสืบเนื่องจากการกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2563 เป็นบวก แต่เมื่อเทียบกับปี 2562 ความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงเนื่องจากบริษัทมีการนำเงินสดไปลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 100 ล้านบาท

กระแสเงินสดสำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 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 75.89 ล้านบาท ประกอบกับได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าที่ลดลง 41.06 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 22.85 ล้านบาท

สำหรับปี 2563 บริษัทมีเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 23.34 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีกำไรก่อนภาษี ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 52.02 ล้านบาท ประกอบกับได้รับชำระจากลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น 2.44 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง 50.80 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

ปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 11.94 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เท่ากับ 10.82 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ เพิ่มขึ้นจำนวน 1.43 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 53.54 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 14.02 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ ลดลงจำนวน 7.17 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 145.00 ล้านบาท รวมถึงเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 95.70 ล้านบาท

สำหรับปี 2563 บริษัทมีเงินสดรับจากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ 75.94 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากกระแสเงินสดจ่ายจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ เท่ากับ 20.10 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น เท่ากับ 100.00 ล้านบาท รวมถึงเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 47.13 ล้านบาท และเงินสดรับจากการได้คืนหลักประกันเงินฝาก จำนวน 26.41 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 38.40 ล้านบาท เนื่องจากหลักจากมีการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดจำนวน 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

สำหรับปี 2563 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 77.88 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจากการจ่ายชำระคืนด้วยยอดสุทธิ 20.54 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 12.88 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 7.38 ล้านบาท รวมถึงมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในระหว่างงวดจำนวน 40.04 ล้านบาท

รายการเพื่อการลงทุน

รายการเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในการปรับปรุงอาคารสำนักงาน รวมถึงอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ เพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต โดยมีรายละเอียดรายการเพื่อการลงทุน ดังต่อไปนี้

ตารางรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2561 | ปี 2562 | ปี 2563 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร | 10.83 ^{/1} | 14.02 ^{/1} | 14.87 ^{/1} |
| รายจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย | - | - | 100.00 ^{/2} |

หมายเหตุ : ^{/1} สำหรับปี 2560 ปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในที่ดินเพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ รวมถึงลงทุนในอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรลดลงสืบเนื่องมาจากบริษัทได้มีการลงทุนซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ไปแล้วในปี 2559 และดำเนินการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่โดยเริ่มตั้งแต่ในปี 2560 จนถึงปัจจุบัน

สำหรับปี 2562 ปี 2563 บริษัท ดำเนินการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่โดยเริ่มตั้งแต่ในปี 2560 และการก่อสร้างแล้วเสร็จในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2563

^{/2} บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยชื่อ บริษัท ทีเอ็ม เนิร์สซิงแคร์ จำกัด เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2563 ทุนจดทะเบียน 125,000,000 บาท บริษัทถือหุ้นในบริษัทย่อยร้อยละ 80 บริษัทย่อยจัดตั้งขึ้นเพื่อสร้างโรงพยาบาล และสถานดูแลผู้สูงอายุรองรับการเติบโตของธุรกิจ Healthcare ในอนาคต