

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทและตลาดหลักทรัพย์ mai ในช่วงระยะเวลา [●] เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] - [●] มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) ¹	P/E เฉลี่ย (เท่า) ²	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

/2 - P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ [●] จนถึงวันที่ [●]

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีและสำรองตามกฎหมาย ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและกฎหมาย อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ฐานะทางการเงินของบริษัท แผนการขยายธุรกิจ สภาพคล่อง รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร ทั้งนี้ การพิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีของบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ แล้วให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

บริษัท บิสซิเนสโกลเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “BIZ”) จดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2543 ปัจจุบันดำเนินธุรกิจเป็นผู้จำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา (Radiotherapy) และให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ดังกล่าว (Maintenance Service) โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่ โรงพยาบาลในสังกัดมหาวิทยาลัยแพทย์ โรงพยาบาลในเครือโรงพยาบาลมะเร็งของกรมการแพทย์ภายใต้กระทรวงสาธารณสุข โรงพยาบาลรัฐอื่นๆ หน่วยงานหรือองค์กรด้านสาธารณสุขภายในประเทศและโรงพยาบาลเอกชน

บริษัทเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชุดเครื่องฉายรังสีแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) ให้กับ Varian Medical Systems Inc. และบริษัทในเครือ ซึ่งเป็นบริษัทผู้นำระดับโลกที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับจากบุคลากรทางการแพทย์จากทั่วทุกมุมโลกในฐานะผู้ผลิตเครื่องมือทางการแพทย์และระบบซอฟต์แวร์สำหรับรักษาโรคมะเร็งที่มีความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีสูง โดยบริษัทได้รับความไว้วางใจให้เป็นผู้จัดจำหน่ายมาเป็นเวลากว่า 15 ปี นอกจากนี้บริษัทยังเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องตรวจสอบและทวนสอบคุณภาพรังสีและอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ ของบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศจำนวนหลายราย เช่น IBA Dosimetry GmbH ประเทศเยอรมนี Thermo Fisher Scientific Inc. ประเทศสหรัฐอเมริกา Xstrahl Limited. ประเทศอังกฤษ Deltabit Oy ประเทศฟินแลนด์ Vision RT Ltd. ประเทศอังกฤษ Computerized Imaging Reference

Systems, Inc. (CIRS) ประเทศสหรัฐอเมริกา Radiation Product Design, Inc. ประเทศสหรัฐอเมริกา และ Ashland Inc. ประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น นอกจากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แล้ว บริษัทยังให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ให้กับลูกค้าที่มีการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัท เพื่อช่วยให้ชุดเครื่องมือดังกล่าวสามารถใช้งานได้ตลอดอายุการใช้งาน ทั้งนี้ ชุดผลิตภัณฑ์เครื่องมือทางการแพทย์และบริการของบริษัท สามารถแบ่งเป็นประเภทต่างๆ ได้ดังนี้

- 1) ผลิตภัณฑ์ประเภทชุดเครื่องฉายรังสี (Treatment Delivery)
- 2) ผลิตภัณฑ์ประเภทระบบคอมพิวเตอร์วางแผนการรักษา (Treatment Planning System)
- 3) ผลิตภัณฑ์ประเภทระบบฐานข้อมูลผู้ป่วยด้านรังสีรักษา (Oncology Information System)
- 4) ผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องตรวจสอบและทวนสอบคุณภาพลำรังสีและแผนการรักษา (Quality Assurance and Pretreatment Verification Tool)
- 5) ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ (Accessories)
- 6) การให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ (Maintenance Service)

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :

ณ วันที่ 21 มีนาคม 2559 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทมีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ก่อนเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)		หลังเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1. นาย สมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์ ¹	128,250,000	42.750	128,250,000	32.063
2. กลุ่มครอบครัว สีลภูสิทธิ์	128,238,000	42.476	128,238,000	32.059
2.1 นาย วรวิทย์ สีลภูสิทธิ์ ²	125,250,000	41.750	125,250,000	31.313
2.2 นาง สีวิกา สีลภูสิทธิ์	2,988,000	0.996	2,988,000	0.747
3. นาย นพดล สันธนะพานิช ³	24,000,000	8.000	24,000,000	6.000
4. นาง ศริน ชินอุดมทรัพย์ ⁴	15,000,000	5.000	15,000,000	3.750
5. นาย เชาว สุวรรณรัตน์	4,500,000	1.500	4,500,000	1.125
6. นาง นันทินิตย์ ศรีประทุม	12,000	0.004	12,000	0.003
จำนวนหุ้นรวมก่อนการ เสนอขายให้กับประชาชน	300,000,000	100.000	300,000,000	75.000
เสนอขายประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)	-	-	100,000,000	25.000
จำนวนหุ้นรวมทั้งสิ้น	300,000,000	100.000	400,000,000	100.000

หมายเหตุ :

¹ นายสมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์ ดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประธานอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนและรองประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านปฏิบัติการ(รักษาการ) ของบริษัท

² นายวรวิทย์ สีลภูสิทธิ์ ดำรงตำแหน่งเป็น กรรมการ กรรมการบริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงินและทรัพยากรมนุษย์ อนุกรรมการบริหาร ความเสี่ยง กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนและผู้จัดการฝ่ายทรัพยากรมนุษย์ (รักษาการ) ของบริษัท

³ นายนพดล สันธนะพานิช ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการบริหาร ผู้จัดการฝ่ายบริการหลังการขายและสารสนเทศ และอนุกรรมการบริหาร ความเสี่ยงของบริษัท

⁴ นางศริน ชินอุดมทรัพย์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริหาร อนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ที่ปรึกษาอาวุโสฝ่ายขายและการตลาด เลขานุการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 22 มีนาคม 2559 มีจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย

ชื่อ - นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นาย วุฒิพงษ์ โมฬีชาติ	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ
2. นางสาว ศรีรัตน์ ชูโชติถาวร	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
3. นาย วิภูธา ตระกูลสุน	กรรมการบริษัท/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
4. นาย ธนวัฒน์ เลิศวัฒนารักษ์	กรรมการบริษัท/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
5. นาย สมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์	กรรมการบริษัท
6. นาย วรวิทย์ สีสกุลสิทธิ์	กรรมการบริษัท
7. นาย นพดล สันธนะพานิช	กรรมการบริษัท

โดยมีนางศริน ชินอุดมทรัพย์ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท : นายสมพงษ์ ชื่นกิติญาณนท์ นายวรวิทย์ สีสกุลสิทธิ์ นายนพดล สันธนะพานิช สองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

สัดส่วนรายได้ :

ประเภทรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1) รายได้จากการขาย	619.80	90.56	999.58	93.92	236.71	74.22
2) รายได้จากการบริการ ¹	63.32	9.25	63.04	5.92	73.83	23.15
รายได้จากการขายและบริการ	683.12	99.81	1,062.62	99.84	310.54	97.37
รายได้อื่น ²	1.29	0.19	1.73	0.16	8.40	2.63
รายได้รวม	684.41	100.00	1,064.35	100.00	318.94	100.00

หมายเหตุ: ¹ รายได้จากการบริการ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการในการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องฉายรังสีและอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

² รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กำไรจากการขายเงินลงทุน และรายได้อื่นๆ

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่ในประเทศสหรัฐอเมริกา: ในการจัดจำหน่ายชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับบำบัดรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา (Radiotherapy) บริษัทนำเข้าผลิตภัณฑ์จาก Varian Medical Systems Inc. และบริษัทในเครือ ("Varian") ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีการทำสัญญาแต่งตั้งเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) กับ Varian ตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัทมากกว่า 15 ปี ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่อ้างกล่าวในกรณีที่บริษัทอาจไม่ได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายเครื่องมือแพทย์จากผู้ผลิตรายดังกล่าวในอนาคต หรือถูกยกเลิกการเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) นอกจากนี้ในกรณีที่ผู้ผลิตรายดังกล่าวประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจจนไม่สามารถขายสินค้าให้แก่บริษัทได้นั้น อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทในการจัดซื้อเครื่องมือแพทย์จากผู้ผลิตรายใหญ่และอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจและเป็นคู่ค้ากับ Varian มาเป็นระยะเวลาอันยาวนานกว่า 15 ปี ตั้งแต่จัดตั้งบริษัท โดยบริษัทได้รับการแต่งตั้งจาก Varian ให้เป็น Exclusive Distributor ตั้งแต่วันที่ 2543 ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทสามารถปฏิบัติงานได้อย่างดีและมีส่วนสำคัญในการช่วยจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ Varian ให้กับลูกค้าในประเทศไทยมาโดยตลอด นอกจากนี้ Varian เป็นบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์และระบบซอฟต์แวร์สำหรับการรักษาโรคมะเร็งรายใหญ่ในประเทศสหรัฐอเมริกาและ

เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange: NYSE) มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง จึงมีโอกาสที่จะเกิดปัญหาในการดำเนินธุรกิจของผู้ผลิตรายดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้น ผู้บริหารบริษัทจึงเชื่อมั่นว่าบริษัทจะเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) จากผู้ผลิตรายดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง และตราใบที่บริษัทยังสามารถปฏิบัติงานได้เป็นอย่างดี ก็ไม่น่าจะมีเหตุผลใดที่จะทำให้ Varian ยกเลิกสัญญาการแต่งตั้งบริษัทเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor)

- 1.2 ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของคู่แข่ง: อุตสาหกรรมนำเข้าเครื่องมือทางการแพทย์เป็นอุตสาหกรรมที่มีการเจริญเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะเครื่องมือทางการแพทย์ที่มีเทคโนโลยีสูง เช่น เครื่องมือการรักษาโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา (Radiotherapy) ซึ่งประเทศไทยไม่สามารถผลิตได้เองและต้องนำเข้าเครื่องมือทางการแพทย์จากต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งในการประกอบธุรกิจเป็นผู้นำเข้าเครื่องมือแพทย์จากต่างประเทศ เพื่อจัดจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ในประเทศไทยนั้นต้องมีการจดทะเบียนสถานประกอบการผลิตเครื่องมือแพทย์ หรือจดทะเบียนสถานประกอบการนำเข้าเครื่องมือแพทย์ให้ถูกต้องตามกฎหมาย แม้ว่าการจดทะเบียนสถานประกอบการนั้นไม่มีอุปสรรคในการเข้ามาแข่งขัน (Barrier to Entry) ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของผู้ประกอบการนำเข้าเครื่องมือแพทย์หลายรายในประเทศ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบที่เครื่องฉายรังสีรักษา เครื่องมือ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องที่ได้รับการยอมรับจากบุคลากรในวงการแพทย์ทั้งในและต่างประเทศ มีเพียงผลิตภัณฑ์จาก 2 บริษัทผู้ผลิตเท่านั้น โดยหนึ่งในนั้นคือผลิตภัณฑ์ของ Varian Medical Systems Inc. ("Varian") จากประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งบริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายอยู่ ส่วนผลิตภัณฑ์ของบริษัทผู้ผลิตอีกเจ้าหนึ่ง คือ Elekta AB จากประเทศสวีเดน ซึ่งบริษัทคู่แข่งของบริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายอยู่ ดังนั้นความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของคู่แข่งในประเทศที่จะมีศักยภาพทัดเทียมกับบริษัทนั้นเป็นไปได้ยาก เนื่องจากในการจัดจำหน่ายเครื่องมือทางการแพทย์เกี่ยวกับโรคมะเร็งต้องมีความรู้ความชำนาญเกี่ยวกับสินค้า ประกอบกับบริษัทมีจุดแข็งในการให้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์โดยเฉพาะเครื่องมือบำบัดรักษาโรคมะเร็งอย่างครบวงจร ตั้งแต่การจัดหาเครื่องมืออุปกรณ์และส่วนควบต่างๆที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการปรับปรุงสถานที่เพื่อให้เหมาะสมในการติดตั้งเครื่องมือสำหรับการบำบัดรักษาโรคมะเร็ง ตลอดจนการให้บริการหลังการขายในการบำรุงรักษาเครื่องให้สามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดอายุการใช้งาน อีกทั้งผลงานกว่า 10 ปีที่ผ่านมาของบริษัทได้สร้างความเชื่อมั่นต่อ Varian ซึ่งโอกาสที่ Varian จะเปลี่ยนผู้จัดจำหน่ายจึงมีน้อย เพราะมีความเสี่ยงที่ผู้จัดจำหน่ายใหม่จะไม่สามารถสร้างผลงานได้ตามมาตรฐาน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาพลักษณ์ของผลิตภัณฑ์จาก Varian เอง นอกจากนี้สำหรับการเข้ามาแข่งขันจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศเองนั้น ผู้บริหารบริษัทประเมินว่าเป็นไปได้ยาก เนื่องจากต้นทุนด้านการเงินและเวลาในการบริหารการขาย การตลาด และการดูแลลูกค้าหลังการขายในพื้นที่ที่บริษัทผู้ผลิตไม่คุ้นเคยด้วยตนเองอาจไม่คุ้มค่า เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนยอดขายในประเทศไทย ซึ่งการแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายจากบริษัทในพื้นที่ซึ่งมีความคุ้นเคยกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเป็นอย่างดีอยู่แล้ว จะส่งผลดีและสร้างความคุ้มค่าให้บริษัทผู้ผลิตมากกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงจากการแข่งขันทางธุรกิจ บริษัทจึงมีนโยบายมุ่งเน้นสร้างความแตกต่างทางคุณภาพในการบริการ รวมทั้งพัฒนาประสิทธิภาพการทำงานของบริษัทให้ดีขึ้น บริษัทจึงเชื่อมั่นว่าบริษัทจะสามารถรักษาและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันสำหรับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในประเทศไทยอย่างต่อเนื่องในระยะยาวได้

- 1.3 ความเสี่ยงจากความไม่ต่อเนื่องหรือความไม่แน่นอนของรายได้: รายได้หลักของบริษัทเป็นรายได้จากการจัดจำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับบำบัดรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา (Radiotherapy) ให้แก่ลูกค้าโรงพยาบาลในประเทศ โดยสัดส่วนของรายได้จากการขายส่วนใหญ่มาจากงานที่มีมูลค่าต่อโครงการสูง ซึ่งมาตรฐานการรับรู้รายได้ทางบัญชีกำหนดให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้เมื่อบริษัทโอนความเสี่ยงในตัวผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าแล้วเท่านั้น ซึ่งโดยทั่วไปบริษัทจะสามารถรับรู้รายได้ทั้งหมดครั้งเดียวเมื่อได้ติดตั้งและส่งมอบชุดผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าแล้ว ดังนั้นบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากความไม่ต่อเนื่องของรายได้ หากบริษัทไม่สามารถติดตั้งหรือส่งมอบงานได้ภายในงวดบัญชีที่บริษัทได้วางแผนไว้ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทต้องรับรู้รายได้ในงวดบัญชีต่อไปเมื่อส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากลูกค้าภาครัฐ ซึ่งโอกาสในการได้รับการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้าดังกล่าวส่วนหนึ่งจะขึ้นอยู่กับการจัดสรรงบประมาณจากรัฐบาลในแต่ละปีงบประมาณ ดังนั้นบริษัทอาจมีความเสี่ยงที่ลูกค้าของบริษัทจะได้รับการจัดสรรงบประมาณลดลงหรือไม่เพิ่มมาก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายของบริษัทมีความผันผวนในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม บริษัทยังมีรายได้จากการให้บริการดูแลซ่อมแซมและบำรุงรักษาผลิตภัณฑ์หลังการขาย ซึ่งเป็นรายได้ที่ค่อนข้างคงที่และแน่นอนในแต่ละปี โดยหากบริษัทสามารถเพิ่มยอดขายชุดผลิตภัณฑ์ให้มากยิ่งขึ้น บริษัทก็จะมีรายได้จากการบริการมากขึ้น ซึ่งจะทำให้รายได้โดยรวมของบริษัทมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายของบริษัทจะมีความผันผวนเนื่องจากรูปแบบการรับรู้รายได้ตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น แต่หากพิจารณาถึง

ผลตอบแทนเฉลี่ยในการลงทุนระยะยาว ก็จะทำให้พนักงานเห็นโอกาสของผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนในบริษัทชัดเจนมากยิ่งขึ้น

- 1.4 ความเสี่ยงในการปฏิบัติตามระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง: เนื่องจากกลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นโรงพยาบาลในสังกัดโรงเรียนแพทย์ โรงพยาบาลในเครือข่ายมະเร็งของกระทรวงสาธารณสุข และโรงพยาบาลรัฐอื่นๆ ภายในประเทศ ซึ่งจะมีวิธีประกวดราคาด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ และการจัดซื้อด้วยวิธีพิเศษ ซึ่งภาครัฐได้มีการพัฒนาระบบการจัดซื้อจัดจ้างให้มีประสิทธิภาพและมีมาตรฐานมากยิ่งขึ้น ดังนั้นเพื่อลดความเสี่ยงของบริษัทจากการไม่ปฏิบัติตามระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามและติดตาม ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง กฎกระทรวง ข้อบังคับ พระราชบัญญัติ และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมถึงจัดให้มีบุคลากรของบริษัทดำเนินการปฏิบัติตามระเบียบต่างๆ โดยเฉพาะข่าวสาร ระเบียบใหม่ๆ จากภาครัฐ เพื่อให้บริษัทดำเนินการตามข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้อย่างถูกต้องและสม่ำเสมอ

(2) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 2.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลักในการบริหารงาน: กรรมการและผู้บริหารหลักของบริษัทในปัจจุบัน ได้แก่ คุณสมพงษ์ ชื่นกิติยานนท์ และคุณวรวิทย์ สีลภูสิทธิ์ โดยทั้ง 2 ท่านเป็นผู้มีประสบการณ์ในธุรกิจมาเป็นเวลานาน เป็นผู้วิสัยทัศน์และมีหน้าที่โดยตรงในการกำหนดนโยบาย ทิศทางและการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงของกรรมการและผู้บริหารหลักดังกล่าว อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจในอนาคตก็ได้ ดังนั้น เพื่อเป็นการกระจายอำนาจการจัดการและลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงกรรมการ บริษัทจึงจัดโครงสร้างองค์กรให้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิและมีประสบการณ์ในการบริหารและการดำเนินธุรกิจขึ้น และให้ผู้บริหารในระดับต่างๆ ได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจและกำหนดทิศทางของบริษัทมากขึ้น มีการกระจายอำนาจการบริหาร มีการกำหนดอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบในงานด้านต่างๆ อย่างชัดเจน อย่างไรก็ตาม คุณสมพงษ์ ชื่นกิติยานนท์และคุณวรวิทย์ สีลภูสิทธิ์ ก็ยังจะเป็นผู้กำหนดนโยบายหลักของบริษัท และมีผู้บริหารแต่ละฝ่ายมีอำนาจตัดสินใจดำเนินการด้านต่างๆ ในรายละเอียด เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลัก

(3) ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ: เนื่องจากเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นผลิตภัณฑ์ที่จะต้องนำเข้าจากต่างประเทศ เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกา เยอรมนี อังกฤษ สวีเดน ซึ่งกำหนดเงื่อนไขในการชำระเงินเป็นเงินสกุลต่างประเทศ ดังนั้นบริษัทจึงอาจได้รับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตาม เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจึงมีนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Hedging) สำหรับเงินสกุลต่างประเทศ โดยบริษัทไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด บริษัทจึงกำหนดเป็นนโยบายในการดำเนินการเรื่องนี้ว่า เมื่อบริษัทดำเนินการเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit : L/C) ให้กับผู้ขาย บริษัทจะทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ทั้งจำนวนของมูลค่าสำหรับเครื่องมือหรืออุปกรณ์ที่มีมูลค่าสูง โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีการติดตามและประเมินสถานการณ์ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิดเกี่ยวกับแนวโน้มและทิศทางการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศจากการวิเคราะห์ข้อมูลข่าวสารทางเศรษฐกิจต่างๆ ประกอบการดำเนินธุรกิจของบริษัทด้วย

(4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai): บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นัก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (“mai”) ในการรับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งนี้ บริษัทได้ยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ซึ่งบริษัทจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี (ปี 2556 – ปี 2558):

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	1,091.33	249.57	374.13
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	905.00	29.57	134.82
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	186.33	220.00	239.31
รวมรายได้จากการขายและบริการ	ล้านบาท	683.12	1,062.62	310.54
รวมต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	538.34	934.24	261.56
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	144.78	128.38	48.98
กำไรขาดทุนสุทธิ	ล้านบาท	66.28	69.13	20.79
กำไรต่อหุ้น (EPS) ¹	บาท/หุ้น	16.57	6.91	2.08
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ¹	บาท/หุ้น	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว ¹	ล้านหุ้น	4.00	10.00	10.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	N.A. ²	761.32	(146.28)
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	N.A. ²	(152.73)	178.00
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	N.A. ²	(606.26)	12.07
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	N.A. ²	2.33	43.79
อัตรากำไรขั้นต้น	%	21.19	12.08	15.77
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.68	6.49	6.52
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.20	9.55	2.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.43	8.71	2.66
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.86	0.13	0.56
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	8.53	10.31	6.67
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	39.09	34.03	9.05

หมายเหตุ : ¹ - ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

² - เนื่องจากปี 2556 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ดังนั้นจึงไม่มีการจัดทำงบกระแสเงินสด และสำหรับปี 2557 บริษัทฯ ได้จัดทำงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ขึ้นเพิ่มเติมเพื่อการเปรียบเทียบ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีรายได้ขายและบริการเท่ากับ 683.12 ล้านบาท 1,062.62 ล้านบาท และ 310.54 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 619.80 ล้านบาท 999.58 ล้านบาท และ 236.71 ล้านบาท และเป็นรายได้จากการบริการเท่ากับ 63.32 ล้านบาท 63.04 ล้านบาท และ 73.83 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายมีความผันผวนตลอดระยะเวลาดังกล่าว เนื่องจากบริษัทมีการเลื่อนการรับรู้รายได้จากงานบางโครงการมาอยู่ในปี 2557 เพราะลูกค้าไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ให้แก่บริษัทเพื่อเข้าไปดำเนินการติดตั้งชุดผลิตภัณฑ์ได้ และในบางโครงการ ลูกค้ามีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดงานบางรายการ นอกจากนี้บริษัทยังมีการรับรู้รายได้จากงานที่มีมูลค่าสูงในปี 2557 ซึ่งเป็นโครงการที่ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2555 และเป็นโครงการที่มิงานโครงสร้างและงานระบบที่ซับซ้อน จึงทำให้มีระยะเวลาสัญญายาวนานกว่าโครงการทั่วไป ส่วนปี 2558 บริษัทมีการส่งมอบและรับรู้รายได้จากงานที่มีมูลค่าสูงเพียงไม่กี่โครงการ จึงทำให้รายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 76.32

บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 144.78 ล้านบาท 128.38 ล้านบาท และ 49.98 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.19 ร้อยละ 12.08 และร้อยละ 15.57 โดยแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการขาย เท่ากับ 133.10 ล้านบาท 114.38 ล้านบาท และ 33.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับร้อยละ 21.47 ร้อยละ 11.44 และร้อยละ 14.21 ตามลำดับ และกำไรขั้นต้นจากการบริการ เท่ากับ 11.68 ล้านบาท 14.00 ล้านบาท และ 15.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการเท่ากับร้อยละ 18.44 ร้อยละ 22.22 และร้อยละ 20.79 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายในปี 2556 อยู่ในระดับที่สูงกว่าปี 2557 และปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้จากส่วนงานหนึ่งของโครงการขนาดใหญ่โครงการหนึ่ง ซึ่งส่วนงานที่ถูกรับรู้รายได้ในปี 2556 เป็นส่วนงานที่มีต้นทุนขายต่ำ ส่งผลให้อัตรากำไรสูง นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทสามารถเจรจาต่ออรรถราคาซื้อผลิตภัณฑ์บางประเภท เนื่องจากจำนวนการสั่งซื้อค่อนข้างมาก จึงทำให้ต้นทุนขายสำหรับผลิตภัณฑ์ดังกล่าวต่ำลง

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 66.28 ล้านบาท 69.13 ล้านบาท และ 20.79 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 9.68 ร้อยละ 6.49 และร้อยละ 6.52 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่อัตรากำไรสุทธิมีการปรับตัวลงในปี 2557 และปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2556 เกิดจากความผันผวนของอัตรากำไรขั้นต้น และความผันผวนของรายได้จากการขาย ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารค่อนข้างคงที่ ส่งผลให้อัตรากำไรมีการเปลี่ยนแปลงตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงรายการที่สำคัญในสินทรัพย์รวม ดังต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การอื่น-สุทธิ เท่ากับ 360.04 ล้านบาท 18.87 ล้านบาทและ 236.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 32.99 ร้อยละ 7.56 และร้อยละ 63.32 ตามลำดับ จากการพิจารณามูลค่าลูกหนี้การค้า พบว่ามูลค่าลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 และปี 2558 มีมูลค่าสูงเนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบงานที่มีมูลค่าสูงในช่วงปลายปีซึ่งบริษัทได้วางบิลเรียกชำระเงินจากลูกค้าไปแล้วและรอชำระเงินจากลูกค้าในปีถัดไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 659.00 ล้านบาท 5.48 ล้านบาท และ 44.67 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 60.39 ร้อยละ 2.19 และร้อยละ 11.94 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 รายการสินค้าคงเหลือมีมูลค่าสูงที่ระดับ 659.00 ล้านบาท เป็นผลมาจากรายการสินค้าระหว่างติดตั้ง ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 621.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นชุดเครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ที่บริษัทอยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องให้แก่ลูกค้าหลายราย ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายการสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นสินค้าระหว่างทางซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 42.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นสินค้าที่บริษัทสั่งซื้อและอยู่ระหว่างการจัดส่งจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศ เพื่อรอติดตั้งและส่งมอบงานในปีถัดไป

หนี้สินรวม

บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงรายการที่สำคัญในหนี้สินรวม ดังต่อไปนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 510.74 ล้านบาท 0.00 ล้านบาทและ 12.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 46.80 ร้อยละ 0.00 และร้อยละ 3.36 ตามลำดับ สำหรับวงเงินกู้ยืมระยะสั้นส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและหนี้สินตามสัญญาทรัสต์รีซีที ซึ่งบริษัทใช้วงเงินสินเชื่อดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ โดย ณ ช่วงสิ้นปี 2556 บริษัทมีภาระหนี้สินจากการใช้วงเงินทรัสต์รีซีทีจำนวนมาก เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศเพื่อเตรียมติดตั้งและส่งมอบให้แก่ลูกค้าหลายราย ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนมากเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ เพราะยังไม่ถึงกำหนดที่บริษัทจะเก็บเงินจากลูกค้าได้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 334.11 ล้านบาท 15.10 ล้านบาทและ 112.36 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 30.62 ร้อยละ 6.05 และ

ร้อยละ 30.03 ตามลำดับ จากการพิจารณามูลค่าเจ้าหนี้การค้า พบว่ามูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 มีมูลค่าสูงจากเจ้าหนี้เงินมัดจำล่วงหน้า ซึ่งถูกค้าจ่ายเงินมัดจำให้แก่บริษัทภายหลังที่เซ็นสัญญาซื้อขายระหว่างกัน ขณะที่ ณ สิ้นปี 2558 มีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าค้างค้างสูง เนื่องมาจากการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศสำหรับเตรียมติดตั้งและส่งมอบงานแก่ลูกค้าหลายรายในปีถัดไป ส่วนรายการเจ้าหนี้อื่นๆ ที่สำคัญ ประกอบด้วย ประมาณการหนี้สินค่าอบรมสัมมนาลูกค้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีภาระหนี้สินสะสมสำหรับการอบรมสัมมนาให้แก่ลูกค้า เท่ากับ 0.00 ล้านบาท 9.10 ล้านบาทและ 10.61 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวนี้เกิดขึ้นเนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะสนับสนุนการอบรมสัมมนาเกี่ยวกับเทคโนโลยีการขายรังสีให้แก่ลูกค้าของบริษัท ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในการออกค่าใช้จ่ายสำหรับรายการดังกล่าว จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่า ปี 2557 บริษัทเริ่มมีประมาณการหนี้สินค่าอบรมสัมมนาลูกค้าเกิดขึ้น เนื่องจากเป็นงวดปีที่บริษัทเริ่มมีการประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าว ตามมาตรฐานบัญชีที่ถูกต้อง โดยบริษัทได้ประเมินมูลค่ารายการดังกล่าวของโครงการในอดีตทั้งหมดที่คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้น และบันทึกเข้ามาในงวดปีบัญชี 2557 ทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีภาระหนี้สินตามสัญญารับประกันสินค้า เท่ากับ 5.69 ล้านบาท 6.37 ล้านบาทและ 4.42 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าวเป็นประมาณการหนี้สินตามสัญญารับประกันสินค้าหลังจากการส่งมอบงาน ซึ่งเป็นส่วนงานที่บริษัทจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่าย เพราะบริษัทผู้ผลิตไม่ครอบคลุมการดูแลรักษาในส่วนงานดังกล่าว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 5.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 145.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นใหม่เป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,450,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นรายเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น จึงทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 150.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,500,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2559 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และมีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 50.00 ล้านบาท เป็น 150.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) หรือคิดเป็นร้อยละ 25.00 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย IPO ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 200.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนชำระแล้ว 150.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 0.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 0.04 ร้อยละ 0.16 และร้อยละ 0.10 ตามลำดับ ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2549 โดยในเดือนมิถุนายนปี 2549 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1.00 ล้านบาท เป็น 2.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยหุ้นเพิ่มทุนส่วนหนึ่งจำนวน 2,000 หุ้น ได้ถูกเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นกลุ่มใหม่จำนวน 2 ท่านซึ่งเป็นพนักงานของบริษัทมาก่อนหน้านี้ได้ระยะเวลาหนึ่ง ในราคาหุ้นละ 300 บาท จึงทำให้บริษัทมีมูลค่าส่วนเกินมูลค่าหุ้นรวมเท่ากับ 0.40 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีกำไรส่วนที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 174.54 ล้านบาท 202.89 ล้านบาทและ 223.66 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 15.99 ร้อยละ 81.30 และร้อยละ 59.78 ตามลำดับ ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 20 มกราคม 2559 และ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 4,300 บาท หรือคิดเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 215.00 ล้านบาท จากกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรที่มีอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 216.35 ล้านบาท (งบตรวจสอบฉบับล่าสุด ณ วันที่พิจารณาจ่ายปันผล)

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.86 เท่า 0.13 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงถึง 4.86 เท่า เพราะในช่วงไตรมาสที่ 3 – 4 ปี 2556 บริษัทมีการสั่งซื้อชุดผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง ซึ่งต้องรอการส่งมอบและได้รับชำระเงินในปีถัดไป ทำให้บริษัทจำเป็นต้องใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมถาวรบางส่วนเพื่อชำระค่าสินค้าที่นำเข้ามา เพื่อเตรียมติดตั้งและส่งมอบในปีถัดไป

สภาพคล่องทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.20 เท่า 9.55 เท่า และ 2.80 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.43 เท่า 8.71 เท่า และ 2.66 เท่า ซึ่งที่ผ่านมามีบริษัทบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินบางส่วนที่ได้มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางศริน ชินอุดมทรัพย์ โทรศัพท์: 02-636-6828-9

email address : <http://www.bizalignment.com>