

16. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

16.1 ผลการดำเนินงานของบริษัท

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท บิสซิเนสอะไลमेंท์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจจำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา (Radiotherapy) โดยนำเข้าผลิตภัณฑ์จากบริษัทผู้ผลิตที่มีความเชี่ยวชาญเกี่ยวกับอุปกรณ์และเทคโนโลยีด้านการรักษาโรคมะเร็งระดับชั้นนำของโลก รวมถึงการให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ดังกล่าว (Maintenance Service) โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่ โรงพยาบาลในสังกัดมหาวิทยาลัยแพทย์ โรงพยาบาลในเครือโรงพยาบาลมะเร็งของกรมการแพทย์ภายใต้กระทรวงสาธารณสุข โรงพยาบาลรัฐบาลอื่นๆ หน่วยงานหรือองค์กรด้านสาธารณสุขภายในประเทศ และโรงพยาบาลเอกชน

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 และเป็นโครงการที่มีงานโครงสร้างและงานระบบที่ซับซ้อน 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 โดยแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับ 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 บริษัทสามารถเจรจาต่อรองราคาซื้อผลิตภัณฑ์บางประเภท 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

ทั้งนี้ การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีรายละเอียด ดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 684.41 ล้านบาท 1,064.35 ล้านบาท และ 318.94 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีรายละเอียดเกี่ยวกับโครงสร้างรายได้ ดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ปี 2556 – ปี 2558

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 รายได้จากการให้บริการในการบำรุงรักษาและซ่อมแซมเครื่องฉายรังสีและอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

² รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ กำไรจากการขายเงินลงทุน และรายได้อื่นๆ

รายได้จากการขายและบริการ

บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 683.12 ล้านบาท 1,062.62 ล้านบาท และ 310.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.81 ร้อยละ 99.84 และร้อยละ 97.37 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการ สามารถแยกได้เป็น 2 ประเภท ดังนี้

1) **รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายเป็นรายได้จากการจำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์ตามสัญญาซื้อขาย โดยมีลักษณะการรับรู้รายได้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการซื้อมาขายไปอุปกรณ์ประกอบทางการแพทย์อื่นๆ ที่มีมูลค่าไม่สูงมาก

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 619.80 ล้านบาท 999.58 ล้านบาทและ 236.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนรายได้ร้อยละ 90.56 ร้อยละ 93.92 และร้อยละ 74.22 ของรายได้รวมตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบรายได้จากการขายระหว่างปี 2556 – ปี 2558 จะเห็นได้ว่า บริษัทมีรายได้จากการขายในปี 2557 สูงถึง 999.58 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 61.27 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากในปีดังกล่าว บริษัทได้ดำเนินงานติดตั้งและส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าบางราย ซึ่งเป็นงานที่บริษัทควรจะส่งมอบงานและรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2556 แต่มีการขายระยะเวลาการส่งมอบงานเนื่องจากลูกค้าไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ตามกำหนดการที่ได้ตกลงไว้ และสำหรับบางโครงการ ลูกค้ามีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดงานบางรายการ จึงทำให้ต้องมีการเลื่อนการส่งมอบงาน ส่งผลให้มีการเลื่อนการรับรู้รายได้ไปในปี 2557 ประมาณ 205.38 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทยังได้รับงานที่มีมูลค่าสูงจากโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย เพราะเป็นการจำหน่ายชุดผลิตภัณฑ์เครื่องฉายรังสีรุ่นที่มีความทันสมัยมากที่สุดรุ่นหนึ่ง ซึ่งเป็นงานที่ทำสัญญาซื้อขายตั้งแต่ปี 2555 แต่มีระยะเวลาสัญญานานกว่าโครงการทั่วไป เนื่องจากงานก่อสร้างและงานระบบที่ซับซ้อนกว่าโครงการอื่นๆ ทำให้มีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในปี 2557

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายลดลง 762.87 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 76.32 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากงานที่มีมูลค่าสูงเพียง 2 งาน

2) รายได้จากค่าบริการ

รายได้จากการให้บริการเป็นรายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงชุดเครื่องมือทางการแพทย์ภายหลังที่เครื่องของลูกค้าหมดระยะเวลาประกันเครื่องตามสัญญาซื้อขายหลังจากที่ส่งมอบงานแล้ว ซึ่งการบริการดังกล่าวจะช่วยให้เครื่องมือสามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพตลอดอายุการใช้งาน โดยบริษัทจะมีการทำสัญญาบำรุงรักษา (Maintenance Agreement) กับลูกค้า เป็นรายปี โดยมีการเฉลี่ยรับรู้รายได้เป็นรายเดือนในอัตราที่เท่ากันทุกเดือน นอกจากนี้ บริษัทยังมีการให้บริการดูแลรักษา และจัดหาเครื่องมืออุปกรณ์ต่างๆ ที่ไม่ได้ครอบคลุมอยู่ในสัญญาบำรุงรักษาที่ ซึ่งลูกค้าของบริษัทจะมีการแจ้งขอรับบริการให้บริการเป็นครั้งๆ ไป ตามลักษณะของปัญหาที่เกิดขึ้น เช่น งานบำรุงรักษาระบบซิลิโคน งานบำรุงรักษาระบบปรับอากาศ และระบบหล่อเย็น เป็นต้น

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการบริการเท่ากับ 63.32 ล้านบาท 63.04 ล้านบาท และ 73.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.25 ร้อยละ 5.92 และร้อยละ 23.15 ของรายได้รวม ตามลำดับ รายได้จากการบริการโดยรวมในช่วงระยะเวลาดังกล่าวมีอัตราการเติบโตที่สอดคล้องกับจำนวนเครื่องมือที่บริษัทจำหน่ายให้แก่ลูกค้าแล้ว โดยในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเติบโตถึงร้อยละ 17.11 ของรายได้จากการให้บริการในปีก่อนหน้า เนื่องจากช่วงระยะเวลาประกันสินค้าตามสัญญาซื้อขายหลังจากส่งมอบงานของลูกค้าหลายรายได้หมดอายุลง ดังนั้นลูกค้ารายดังกล่าวจึงเข้ามาทำสัญญาบำรุงรักษา (Maintenance Agreement) เพื่อให้บริษัทดูแลรักษาชุดผลิตภัณฑ์ต่อไป

รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่นในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.29 ล้านบาท 1.73 ล้านบาท และ 8.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.19 ร้อยละ 0.16 และร้อยละ 2.63 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้า รายได้ที่ปรึกษา ดอกเบี้ยรับ กำไร(ขาดทุน)จากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กำไรจากการขายเงินลงทุน เป็นต้น

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นมาก จากกำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 3.72 ล้านบาท จากการกลับรายการประมาณการหนี้สินจำนวน 2.31 ล้านบาท และจากเงินชดเชยจากการประกันภัยจำนวน 1.58 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินชดเชยที่บริษัทได้รับจากบริษัทประกันภัยจากการเกิดอุบัติเหตุระหว่างติดตั้งเครื่องให้กับลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งโดยปกติบริษัทจะมีการทำประกันภัยโครงการระหว่างการติดตั้งที่มีมูลค่าสูงเกือบทุกโครงการ

ต้นทุนและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนจากการขายและบริการรวมในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 538.34 ล้านบาท 934.24 ล้านบาท และ 261.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.66 ร้อยละ 87.78 และร้อยละ 82.01 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งจะทำให้มีกำไรขั้นต้นรวมของบริษัท เท่ากับ 144.78 ล้านบาท 128.38 ล้านบาท และ 48.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.19 ร้อยละ 12.08 และร้อยละ 15.77 ตามลำดับ โดยต้นทุนรวมสามารถแบ่งเป็นต้นทุนขายและต้นทุนจากการบริการ ซึ่งสอดคล้องกับประเภทของรายได้ ซึ่งสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างต้นทุนต่อรายได้รวมปี 2556 – ปี 2558

ประเภทต้นทุน	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1) ต้นทุนจากการขาย	486.70	71.11	885.20	83.17	203.08	63.67

ประเภทต้นทุน	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
2) ต้นทุนจากการบริการ	51.64	7.55	49.04	4.61	58.48	18.34
ต้นทุนจากการขายและบริการ	538.34	78.66	934.24	87.78	261.56	82.01

ตารางแสดงต้นทุนจากการดำเนินงานและสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้แยกตามประเภทงาน

ต้นทุนจากการดำเนินงานและอัตราต้นทุนต่อรายได้แยกตามประเภท	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ต้นทุนจากการขาย	486.70	78.53	885.20	88.56	203.08	85.79
ต้นทุนจากการบริการ	51.64	81.56	49.04	77.78	58.48	79.21
รวมต้นทุน	538.34		934.24		261.56	

ตารางแสดงกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้แยกตามประเภทงาน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้แยกตามประเภทงาน	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้
กำไรขั้นต้นจากงานขาย	133.10	21.47	114.38	11.44	33.63	14.21
กำไรขั้นต้นจากการบริการ	11.68	18.44	14.00	22.22	15.35	20.79
กำไรขั้นต้นรวม	144.78		128.38		48.98	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	21.19%		12.08%		15.77%	

1) ต้นทุนจากการขายและอัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย

ต้นทุนจากการขาย ประกอบด้วยต้นทุนค่าสินค้าประเภทเครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ประกอบเสริมอื่นๆ ต้นทุนค่าวัสดุอุปกรณ์ ต้นทุนในการปรับปรุง ตกแต่งสถานที่ สำหรับติดตั้งเครื่องฉายรังสี ต้นทุนค่าแรง ค่าเดินทาง ค่าขนส่ง ค่าที่ปรึกษาในการดำเนินโครงการ รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ และประมาณการหนี้สินตามสัญญาประกัน โดยต้นทุนค่าสินค้าเป็นต้นทุนที่มีสัดส่วนมากที่สุด ประมาณร้อยละ 70 – 80 ของต้นทุนจากการขาย ซึ่งบริษัทสั่งซื้อเครื่องมือดังกล่าวจากผู้จำหน่ายหลายรายทั้งต่างประเทศและในประเทศ ส่วนต้นทุนค่าแรง บริษัทมีการจ้างเหมาผู้รับเหมาช่วงเพื่อดำเนินการก่อสร้างงานโครงสร้างต่างๆ อาทิ งานโครงสร้าง งานระบบไฟฟ้า งานระบบปรับอากาศเครื่องกล และงานปรับปรุงตกแต่งภายใน ซึ่งจะเป็นการว่าจ้างแบบจ้างเหมาค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าแรง หรือจ้างเหมาค่าแรงอย่างเดียว เพื่อลดภาระในการบริหารจัดการเกี่ยวกับบุคลากรและแรงงาน อีกทั้งยังเป็นการช่วยให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

บริษัทมีต้นทุนจากการขายในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 486.70 ล้านบาท 885.20 ล้านบาทและ 203.08 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการขายในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 133.10 ล้านบาท 114.38 ล้านบาท และ 33.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 21.47 ร้อยละ 11.44 และร้อยละ 14.21 ตามลำดับ จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่าในปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 และ ปี 2558 เนื่องจากในปีดังกล่าว บริษัทมีหนึ่งโครงการซึ่งได้รับการสั่งซื้อตั้งแต่ปี 2555 เป็นโครงการที่มีรูปแบบการส่งมอบงานแบ่งเป็น 3 ชุดผลิตภัณฑ์อยู่ใน 1 โครงการ โดยในปี 2556 บริษัทมีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากงานส่วนหนึ่งของโครงการดังกล่าวซึ่งเป็นส่วนงานที่มีต้นทุนขายที่ไม่สูงมาก ทำให้มีอัตรากำไรที่ดี แต่อย่างไรก็ตามในปี 2557 บริษัทมีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในส่วนงานที่เหลือของโครงการดังกล่าวซึ่งเป็นส่วนงานที่มีต้นทุนขายสูง ซึ่งเป็นเหตุผลหนึ่งที่ทำให้

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2557 ลดต่ำลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 นอกจากนี้อีกสาเหตุหนึ่งที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 สูงกว่าปี 2557 และปี 2558 คือ ในปี 2556 บริษัทมีการเจรจาต่อรองราคากับบริษัทผู้ผลิตในการซื้อชุดผลิตภัณฑ์บางประเภท ซึ่งในขณะนั้นบริษัทคาดว่าจะสามารถจำหน่ายได้จำนวนหลายเครื่อง จึงได้เจรจาต่อรองราคาซื้อกับบริษัทผู้ผลิตรายดังกล่าว ทำให้ได้ราคาต้นทุนที่ต่ำลง

ในปี 2557 นอกจากสาเหตุจากการรับรู้รายได้ในส่วนงานที่มีต้นทุนขายสูงตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปีดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ บริษัทยังมีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากโครงการที่มีมูลค่าสูง ซึ่งโดยปกติจะมีอัตรากำไรอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบงานมูลค่าสูงหลายโครงการในปี 2557 ส่งผลให้บริษัทมีต้นทุนจากการประมาณการหนี้สินตามสัญญารับประกันสินค้าและหนี้สินจากการจัดอบรมสัมมนาให้แก่บุคลากรที่เกี่ยวข้องในองค์กรของลูกค้าที่บริษัทได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ไปแล้วอยู่ในระดับสูง โดยในปี 2557 บริษัทมีประมาณการหนี้สินดังกล่าวเป็นจำนวน 26.06 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายอุปกรณ์ประกอบทางการแพทย์อื่นๆ ที่มีมูลค่าไม่สูงอยู่ในระดับที่สูง ซึ่งการบริหารจัดการต้นทุนขายในการจำหน่ายสินค้ากลุ่มดังกล่าวจะมีความคล่องตัวมากกว่า ทำให้อัตรากำไรอยู่ระดับที่สูง แต่อย่างไรก็ตาม ในปีดังกล่าวบริษัทมีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากโครงการมูลค่าสูงบางโครงการ ส่งผลให้อัตรากำไรจากการขายเฉลี่ยมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 14.21

2) ต้นทุนจากการบริการและอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการ

ต้นทุนจากการบริการ สามารถแบ่งได้เป็น 2 ลักษณะ ดังนี้

- 1) ต้นทุนการทำสัญญาบริการที่บริษัทจัดทำกับบริษัทผู้ผลิตต่อ (Back to back contract) สำหรับการบำรุงรักษาผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในขอบข่ายการให้บริการของบริษัทผู้ผลิต ซึ่งสำหรับต้นทุนประเภทนี้ เมื่อลูกค้าต้องการการบำรุงรักษาหรือเกิดปัญหาขึ้นกับผลิตภัณฑ์ส่วนใด บริษัทสามารถประสานงานและดูแลให้บริษัทผู้ผลิตเข้าไปดำเนินการบำรุงรักษา หรือแก้ไขปัญหาก็แก่ลูกค้า โดยบริษัทไม่ต้องเสียค่าใช้จ่ายใดๆ
- 2) ต้นทุนค่าจ้างแรงงานและค่าวัสดุอุปกรณ์ในการบริการบำรุงรักษาเครื่องมือทางการแพทย์ให้กับลูกค้า สำหรับงานให้บริการ ดูแลรักษา และจัดหาเครื่องมืออุปกรณ์ต่างๆ ที่ไม่ได้ครอบคลุมอยู่ในสัญญาบำรุงรักษา ซึ่งต้นทุนส่วนนี้จะเกิดขึ้นเมื่อลูกค้าของบริษัทมีการแจ้งขอรับบริการให้บริการเป็นครั้งๆ ไป ตามลักษณะของปัญหาที่เกิดขึ้น

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีต้นทุนจากการบริการเท่ากับ 51.64 ล้านบาท 49.04 ล้านบาท และ 58.48 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นจากการบริการในช่วงระยะเวลาดังกล่าว เท่ากับ 11.67 ล้านบาท 14.01 ล้านบาท และ 15.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการต่อรายได้จากการบริการเท่ากับร้อยละ 18.44 ร้อยละ 22.22 และร้อยละ 20.79 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการในปี 2556 อยู่ในระดับต่ำสุดเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 และปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้รับงานบริการพิเศษโครงการหนึ่งจำนวน 17.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานปรับปรุง ตกแต่งภายในอาคารเพิ่มเติมนอกเหนือพื้นที่ติดตั้งผลิตภัณฑ์ เนื่องจากลูกค้าต้องการลดความซับซ้อนในการว่าจ้างผู้รับเหมารายอื่น โดยงานดังกล่าวบริษัทมีการทำสัญญาว่าจ้างแยกออกมาจากสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ ซึ่งนับเป็นรายได้จากการให้บริการ แต่เนื่องด้วยโครงการดังกล่าวมีอัตรากำไรไม่สูง จึงส่งผลให้อัตรากำไรจากการบริการโดยรวมต่ำลงในปี 2556

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วย เงินเดือนและผลตอบแทนพนักงานขาย ค่านายหน้า และค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เช่น ค่าฝึกอบรมสัมมนาลูกค้า ค่าใช้จ่ายในการจัดแสดงสินค้า ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย เป็นต้น ในปี 2556 ปี

2557 และปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 7.29 ล้านบาท 10.14 ล้านบาท และ 5.76 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.06 ร้อยละ 0.95 และร้อยละ 1.81 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า จำนวน 2.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.56 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการเตรียมตัวเข้าประกวดราคาของโครงการขนาดใหญ่โครงการหนึ่งซึ่งบริษัทจะต้องมีการออกแบบงานโครงสร้างและงานระบบเพื่อนำเสนอก่อนการกระบวนกรประกวดราคา ตามเงื่อนไขการเข้าประกวดราคา ทำให้บริษัทเกิดค่าใช้จ่ายดังกล่าวจำนวน 1.09 ล้านบาท ซึ่งสุดท้ายโครงการดังกล่าวก็ได้ถูกยกเลิกไป นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทมีการบันทึกค่าใช้จ่ายสำหรับการฝึกอบรมสัมมนาให้แก่บุคลากรทางการแพทย์ที่ใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายของโครงการในอดีตที่เกิดขึ้นก่อนที่จะมีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการบันทึกบัญชีใหม่ตามมาตรฐานบัญชี ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวควรบันทึกเป็นต้นทุนขาย

ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 4.38 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 43.20 เนื่องจากบริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายพิเศษเหมือนที่เกิดขึ้นในปี 2557 ตามที่กล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ค่าเสื่อมราคา และค่าธรรมเนียมอื่นๆ เป็นต้น โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารค่อนข้างคงที่ โดยในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 20.81 ล้านบาท 20.63 ล้านบาท และ 20.80 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.04 ร้อยละ 1.94 และร้อยละ 6.52 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันทางการเงินและ/หรือแหล่งเงินกู้อื่นๆ เช่น ดอกเบี้ยจ่ายการกู้ยืมเงิน เลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) และทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt) ดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญา เป็นต้น ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 19.91 ล้านบาท 12.90 ล้านบาท และ 0.26 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.91 ร้อยละ 1.21 และร้อยละ 0.08 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2556 และ 2557 เนื่องจากบริษัทมีงานที่มีมูลค่าสูงหลายงาน จึงจำเป็นต้องมีการใช้วงเงินสินเชื่อจากธนาคาร รวมถึงเงินกู้ยืมกรรมการระยะสั้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ จึงส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินสูง ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญมาอยู่ที่ 0.26 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีงานที่มีมูลค่าสูงจำนวนไม่มาก กอปรกับมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนภายในของบริษัทเอง จึงเป็นการลดการใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและส่งผลให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 68.28 ล้านบาท 69.13 ล้านบาท และ 20.79 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 แม้ว่าบริษัทจะมีรายได้รวมเติบโตขึ้นถึงร้อยละ 55.51 จากปีก่อนหน้า แต่บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 2.84 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.29 เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนขายสินค้าและค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 48.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 69.92 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการขายเป็นสำคัญ

อัตรากำไรสุทธิของบริษัทในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 9.68 ร้อยละ 6.49 และร้อยละ 6.52 ตามลำดับ ซึ่งสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิได้ดังนี้

ในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.49 ลดลงจากปี 2556 ที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.68 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นจากร้อยละ 21.19 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 12.08 ในปี 2557 ตามที่กล่าวข้างต้น สำหรับปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.52 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2557 ที่มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.49 ซึ่งแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.08 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 15.77 ในปี 2558 แต่มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้รวมลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคงที่

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 39.03 ร้อยละ 34.03 และร้อยละ 9.05 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เป็นผลจากการลดลงเล็กน้อยของกำไรสุทธิและการเพิ่มขึ้นของส่วนผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มทุนจาก 2.00 ล้านบาทเป็น 5.00 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้าเป็นร้อยละ 9.05 เนื่องจากการลดลงของของรายได้และกำไรสุทธิในปี 2558

16.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,091.33 ล้านบาท 249.57 ล้านบาท และ 374.13 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 1,079.10 ล้านบาท 242.09 ล้านบาทและ 364.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.88 ร้อยละ 97.00 และร้อยละ 97.30 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด: ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 1.21 ล้านบาท 3.54 ล้านบาทและ 47.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 0.13 ร้อยละ 1.42 และร้อยละ 12.65 ตามลำดับ โดยประกอบด้วยเงินสดย่อย เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากประจำ
- เงินลงทุนชั่วคราว : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 58.85 ล้านบาท 214.20 ล้านบาทและ 35.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.39 ร้อยละ 85.83 และร้อยละ 9.39 ตามลำดับ โดยประกอบด้วยเงินลงทุนในกองทุน และเงินฝากประจำซึ่งใช้เป็นหลักประกันสำหรับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ เท่ากับ 360.04 ล้านบาท 18.87 ล้านบาทและ 236.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 32.99 ร้อยละ 7.56 และร้อยละ 63.32 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค.56	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.58
ลูกหนี้การค้า	328.07	2.96	211.19
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.00)	(0.00)	(0.00)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	328.07	2.96	211.19
ลูกหนี้อื่น – สุทธิ	31.97	15.91	25.70
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	360.04	18.87	236.89

จากการพิจารณามูลค่าลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 พบว่ามูลค่าลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 มีมูลค่าสูงเนื่องจากบริษัทมีการเรียกเก็บเงินในช่วงปลายปีหลายงาน เช่น งานของโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทยจำนวน 3 งาน มูลค่ารวม 150.38 ล้านบาท งานของคณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล จำนวน 69.00 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทมีการส่งมอบงานที่มีมูลค่าสูงในช่วงปลายปีซึ่งบริษัทได้วางบิลเรียกชำระเงินจากลูกค้าไปแล้วและรอชำระเงินจากลูกค้าในปีถัดไป เช่น งานโครงการมะเร็งชลบุรี มูลค่า 66.72 ล้านบาท เป็นต้น เช่นเดียวกับในช่วงปลายปี 2558 บริษัทมีการส่งมอบงานที่มีมูลค่าสูงในช่วงปลายปีและรอชำระเงินจากลูกค้า เช่น งานโครงการศูนย์รังสีร่วมพิกัด คณะแพทยศาสตร์โรงพยาบาลรามาธิบดี จำนวน 170.00 ล้านบาท และงานโครงการคณะแพทยศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ จำนวน 25.29 ล้านบาท จึงส่งผลให้มีมูลค่าลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2558 สูงขึ้น

บริษัทมีนโยบายตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ในอดีตควบคู่กับการวิเคราะห์ฐานะปัจจุบันของลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าโรงพยาบาลในสังกัดมหาวิทยาลัยแพทย์ โรงพยาบาลในเครือโรงพยาบาลมะเร็งของกรมการแพทย์ภายใต้กระทรวงสาธารณสุขเป็นหลัก ซึ่งโอกาสในการเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้อยู่ในระดับต่ำ บริษัทจึงพิจารณาไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับรายการลูกหนี้อื่น ได้แก่ ต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า รายได้ค่าบริการค้างรับ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการลูกหนี้อื่นเท่ากับ 31.97 ล้านบาท 15.91 ล้านบาท และ 25.70 ล้านบาท ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าลูกหนี้การค้า	31 ธ.ค.56	%	31 ธ.ค.57	%	31 ธ.ค.58	%
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	328.07	100.00	2.96	100.00	209.87	99.37
เกินกำหนด	-	-	-	-	1.32	0.63
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า	328.07	100.00	2.96	100.00	211.19	100.00

จากตารางแสดงมูลค่าลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้าง (aging) ข้างต้น พบว่าลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 328.07 ล้านบาท 2.96 ล้านบาทและ 209.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ร้อยละ 100.00 และร้อยละ 99.37 ของลูกหนี้การค้ารวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตเทอมลูกหนี้การค้าเป็นระยะเวลาไม่เกิน 90 วัน

- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 659.00 ล้านบาท 5.48 ล้านบาทและ 44.67 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 60.39 ร้อยละ 2.19 และร้อยละ 11.94 ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค.56	%	31 ธ.ค.57	%	31 ธ.ค.58	%
สินค้านำระหว่างติดตั้ง	621.44	94.30	5.32	97.08	0.90	2.01
อะไหล่	0.46	0.07	0.16	2.92	0.87	1.95
สินค้านำระหว่างทาง	-	-	-	-	42.90	96.04
เงินมัดจำค่าสินค้า	37.10	5.63	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	659.00	100.00	5.48	100.00	44.67	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 รายการสินค้าคงเหลือมีมูลค่าสูงที่ระดับ 659.00 ล้านบาท เป็นผลมาจากรายการสินค้านำระหว่างติดตั้ง ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 621.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นชุดเครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ที่บริษัทอยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องให้แก่ลูกค้าหลายราย เช่น งานโครงการของโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย จำนวน 3 งาน มูลค่ารวม 340.38 ล้านบาท งานโครงการของคณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล มูลค่า 140.14 ล้านบาท และงานโครงการของคณะแพทยศาสตร์ มหาวิทยาลัยขอนแก่น มูลค่า 65.33 ล้านบาท เป็นต้น ซึ่งเป็นสินค้าที่รอการส่งมอบในปีถัดไป และเป็นผลมาจากเงินมัดจำค่าสินค้า จำนวน 37.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายล่วงหน้าในการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศของงานโครงการของโรงพยาบาลมะเร็งอุบลราชธานีและโรงพยาบาลงานมหาราชนครราชสีมา สำหรับการเตรียมติดตั้งและส่งมอบในปีถัดไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายการสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นสินค้านำระหว่างทางซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 42.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นสินค้าที่บริษัทสั่งซื้อและอยู่ระหว่างการจัดส่งจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศ เพื่อรอติดตั้งและส่งมอบงานในปีถัดไปของงานศูนย์วิจัยและรักษามะเร็งกรุงเทพ และงานของโรงพยาบาลมะเร็งอุบลราชธานี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 12.23 ล้านบาท 7.48 ล้านบาทและ 10.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.12 ร้อยละ 3.00 และร้อยละ 2.70 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- อุปกรณ์-สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 2.95 ล้านบาท 2.39 ล้านบาทและ 4.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 0.27 ร้อยละ 0.96 และร้อยละ 1.17 ตามลำดับ โดยประกอบด้วยเครื่องใช้สำนักงาน ส่วนปรับปรุงสำนักงาน ยานพาหนะ เป็นต้น
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 9.09 ล้านบาท 3.58 ล้านบาทและ 3.92 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.83 ร้อยละ 1.43 และร้อยละ 1.05 ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 905.00 ล้านบาท 29.57 ล้านบาท และ 134.82 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.93 ร้อยละ 11.85 และร้อยละ 36.04 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 901.61 ล้านบาท 25.34 ล้านบาท และ 130.22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.62 ร้อยละ 10.15 และร้อยละ 34.81 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ 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 สำหรับวงเงินกู้ยืมระยะสั้นส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและหนี้สินตามสัญญาทรัสต์รีซีท ซึ่งบริษัทใช้วงเงินสินเชื่อดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ ณ ช่วงสิ้นปี 2556 บริษัทมีภาระหนี้สินจากการใช้วงเงินทรัสต์รีซีทจำนวนมาก เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศเพื่อเตรียมติดตั้งและส่งมอบให้แก่ลูกค้าหลายราย เช่น งานโครงการของโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย จำนวน 3 เครื่อง งานโครงการของคณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาลจำนวน 3 เครื่อง และงานโครงการของคณะแพทยศาสตร์ มหาวิทยาลัยขอนแก่น จำนวน 1 เครื่อง เป็นต้น 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 และร้อยละ 30.03 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธ.ค.56	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.58
เจ้าหนี้การค้า	86.82	3.30	81.38
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1.92	9.75	13.52
เงินมัดจำล่วงหน้า	242.20	-	12.67
เจ้าหนี้อื่น	3.17	2.05	4.79
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	334.11	15.10	112.36

จากการพิจารณามูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 พบว่ามูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 มีมูลค่าสูงจากเจ้าหนี้เงินมัดจำล่วงหน้า ซึ่งลูกค้าจ่ายเงินมัดจำให้แก่บริษัทภายหลังที่เซ็นสัญญาซื้อขายระหว่างกัน ในงานของโรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย จำนวน 3 งาน และงานของโรงพยาบาลมะเร็งอุบลราชธานี เป็นต้น ขณะที่ ณ สิ้นปี 2558 มีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าคงค้างสูง 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 รายการดังกล่าวนี้เกิดขึ้นเนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะสนับสนุนการอบรมสัมมนาเกี่ยวกับเทคโนโลยีการฉายรังสีให้แก่ลูกค้าของบริษัท ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในการออกค่าใช้จ่ายสำหรับรายการดังกล่าว โดยบริษัทมีการกำหนดค่าใช้จ่ายสำหรับการอบรมสัมมนาดังกล่าวในแต่ละโครงการไว้แล้วตั้งแต่ต้น จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่า ปี 2557 บริษัทเริ่มมีประมาณการหนี้สินค่าอบรมสัมมนาลูกค้าเกิดขึ้น เนื่องจากเป็นงวดปีที่บริษัทเริ่มมีการประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวตามมาตรฐานบัญชีที่ถูกต้อง โดยบริษัทได้ประเมินมูลค่ารายการดังกล่าวของโครงการในอดีตทั้งหมดที่คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้น และบันทึกเข้ามาในงวดปีบัญชี 2557 ทั้งหมด

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการบริษัท เท่ากับ 45.00 ล้านบาท 0.00 ล้านบาทและ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8.00 ต่อปี ซึ่งอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของธนาคารในประเทศ ทั้งนี้ ในช่วงปี 2556 บริษัทได้กู้เงินระยะสั้นจากกรรมการระหว่างปีเท่ากับ 45.00 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ต่อมาในช่วงปี 2557 บริษัทได้กู้เงินระยะสั้นจากกรรมการระหว่างปีเพิ่มเติมเท่ากับ 43.00 ล้านบาทและได้จ่ายชำระคืนหนี้ทั้งหมดจำนวน 88.00 ล้านบาทในระหว่างปี จึงเป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ เนื่องจากปัจจุบันบริษัทมีนโยบายที่จะไม่พึ่งพิงเงินกู้ยืมจากกรรมการบริษัทอีกต่อไป
- ประมาณการหนี้สินตามสัญญารับประกันสินค้า (ประมาณการหนี้สินระยะสั้น) : 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

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 3.39 ล้านบาท 3.79 ล้านบาท และ 4.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.31 ร้อยละ 1.70 และร้อยละ 1.23 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

- ภาวะผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีภาวะผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานเท่ากับ 3.39 ล้านบาท 3.79 ล้านบาท และ 4.35 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 0.31 ร้อยละ 1.52 และร้อยละ 1.16 ตามลำดับ
- ประมาณการหนี้สินระยะยาว: ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีประมาณการหนี้สินระยะยาวเท่ากับ 0.00 ล้านบาท 0.44 ล้านบาท และ 0.25 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 0.00 ร้อยละ 0.18 และร้อยละ 0.07 ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าวเป็นประมาณการหนี้สินตามสัญญารับประกันสินค้าเช่นกัน แต่เป็นค่าใช้จ่ายที่มีระยะเวลารับประกันมากกว่า 1 ปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 186.33 ล้านบาท 220.00 ล้านบาท และ 239.31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 17.07 ร้อยละ 88.15 และร้อยละ 63.96 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว :
 - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 2.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 20,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท
 - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 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
 - การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 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
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ : 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

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีกำไรส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 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)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

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 เพราะในไตรมาสที่ 3 – 4 ปี 2556 บริษัทมีการสั่งซื้อชุดผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง ซึ่งต้องรอการส่งมอบและได้รับชำระเงินในปีถัดไป ทำให้บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมกรรมการบางส่วนเพื่อชำระค่าสินค้าที่นำเข้ามา เพื่อเตรียมติดตั้งและส่งมอบในปีถัดไป

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 1,079.10 ล้านบาท 242.09 ล้านบาทและ 364.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 98.88 ร้อยละ 97.00 และร้อยละ 97.30 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ ณ สิ้นปี 2556 บริษัท มีสินทรัพย์หมุนเวียนมูลค่าสูงกว่าปกติ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบงานที่มีมูลค่าสูงในช่วงปลายปีหลายงาน ซึ่งบริษัทได้วางบิลเรียกชำระเงินจากลูกค้าไปแล้วและรอชำระเงินจากลูกค้าในปีถัดไป และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือซึ่งเป็นผลมาจากรายการสินค้าระหว่างติดตั้งซึ่งเป็นชุดเครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ที่บริษัทอยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องให้แก่ลูกค้า เป็นสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 901.61 ล้านบาท 25.34 ล้านบาท และ 130.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 82.62 ร้อยละ 10.15 และร้อยละ 34.81 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ ณ สิ้นปี 2556 บริษัท มีหนี้สินหมุนเวียนมูลค่าสูงกว่าปกติ เกิดจากการเพิ่มขึ้นของการใช้เงินตามสัญญาทรัพย์สินจำนวนมาก เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศ เพื่อรอติดตั้งและส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าหลายราย จึงจำเป็นต้องมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ เป็นสำคัญ

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 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 ตามลำดับ ซึ่งที่ผ่านมามีบริษัทบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัท

สามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินบางส่วนที่ได้ มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 353 วัน 160 วัน และ 71 วัน ตามลำดับ

กระแสเงินสด สำหรับงวดปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ -146.28 ล้านบาท โดยถึงแม้ว่าบริษัทจะสามารถทำกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 27.71 ล้านบาท แต่บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นมากเพื่อรองรับการส่งมอบงานในปีถัดไป

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 178.00 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกระแสเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 180.94 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากการซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 3.25 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 12.07 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 12.31 ล้านบาท

16.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อการทำงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง มีรายละเอียด ดังนี้

1. การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้

ตามที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 5.00 ล้านบาท เป็น 150.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,450,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากเดิมที่มีทุนจดทะเบียน 150.00 ล้านบาท อีกจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 200.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 1,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อเป็นการระดมทุนและเสนอขายหุ้นของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO) หรือคิดเป็นร้อยละ 25.00 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย IPO และในคราวเดียวกันที่ประชุมมีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้และแก้ไขจำนวนหุ้นของบริษัท โดยอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิม หุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท โดยภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นดังกล่าวแล้ว บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 200.00 ล้านบาท แบ่งเป็นจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้น 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 150.00 ล้านบาท เป็นจำนวนหุ้นสามัญทั้งสิ้น 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

จากข้อมูลงบการเงินการเงินที่ตรวจสอบแล้วสำหรับงวดปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 เท่ากับ 20.79 ล้านบาท ซึ่งเมื่อนำมาคำนวณกำไรต่อหุ้นก่อนการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 100,000,000 หุ้น จะได้เท่ากับ 0.069 บาทต่อหุ้น ซึ่งภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 200.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ดังนั้นการเพิ่มทุนครั้งนี้ อาจส่งผลให้มูลค่ากำไรต่อหุ้นของบริษัทภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรกลดลง (Dilution Effect) หากกำไรสุทธิของบริษัทมีอัตราการเติบโตต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นที่ออกเสนอขายต่อประชาชนในครั้งนี้ โดยกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2558 อาจปรับลดลง (Fully Diluted) จนมีค่าเท่ากับ 0.052 บาทต่อหุ้น