

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท บิสซิเนสอะไลमेंท์ จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 20 – 22 กรกฎาคม 2559

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท บิสซิเนสอะไลमेंท์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”หรือ“BIZ”)

เลขทะเบียนบริษัท : 0107559000079

ประเภทธุรกิจ : จำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา

(Radiotherapy) รวมถึงการให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ดังกล่าว (Maintenance Service)

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 100,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 25.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : 88,200,000 หุ้น

2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 11,800,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจำหน่าย

รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.90 บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : 290,000,000 บาท

ตลาดรอง :

SET

mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :

Profit test

Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

ไม่มี

_____ มีจำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.5654 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วน

ของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 169.61 ล้านบาท ทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้น

สามัญเพิ่มทุนในครั้งนั้น ซึ่งเท่ากับ 300.00 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.4240 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ

วันที่ 31 มีนาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 169.61 ล้านบาท ทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใน

ครั้งนั้น ซึ่งเท่ากับ 400.00 ล้านบาท

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาของหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนั้น พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Ratio: P/E Ratio) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขาย 2.90 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ประมาณ 49.8 เท่า โดยคำนวณมาจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมาตั้งแต่ 1 เมษายน 2558

ถึง 31 มีนาคม 2559 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 23.28 ล้านบาท ทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่เรียกชำระแล้วภายหลังการ

เสนอขายต่อประชาชนในครั้งนั้น (Fully Diluted) จำนวน 400 ล้านบาท ได้เท่ากับ 0.0582 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทจะนำหุ้น

สามัญเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่

เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 19.06 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วง

ระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 61.53 ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้น

ต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานและโครงการใน

อนาคต บริษัทได้นำบริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่ความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัท บางส่วนที่มีธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นรายได้บางส่วน นำมาเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) ¹	P/E เฉลี่ย (เท่า) ²	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)
บมจ. อี พอร์ แอล ออม	ตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ และให้บริการด้านเสริมความงาม	mai / บริการ	0.55	46.12	0.075

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

/2 - P/E คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2559

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน 72,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 18.13 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	272.15 ล้านบาท	ภายในปี 2560

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

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

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :

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

บริษัทเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชุดเครื่องฉายรังสีแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) ให้กับ Varian Medical Systems Inc. และบริษัทในเครือ ซึ่งเป็นบริษัทผู้นำระดับโลกที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับจากบุคลากรทางการแพทย์จากทั่วทุกมุมโลกในฐานะผู้ผลิตเครื่องมือทางการแพทย์และระบบซอฟต์แวร์สำหรับการรักษาโรคมะเร็งที่มีความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีสูง โดยบริษัทได้รับความไว้วางใจให้เป็นผู้จัดจำหน่ายมาเป็นเวลากว่า 15 ปี นอกจากนี้บริษัทยังมีคู่ค้า (Suppliers) ที่สำคัญในต่างประเทศ ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ให้แก่บริษัทอีกจำนวนหลายราย 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) ประเทศ

สหรัฐอเมริกา Radiation Product Design, Inc. ประเทศสหรัฐอเมริกา และ Ashland Inc. ประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น นอกจากนี้ การจัดหาหน่วยผลิตภัณฑ์แล้ว บริษัทยังให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ให้กับลูกค้าที่มีการสั่งซื้อสินค้าจาก บริษัท เพื่อช่วยให้ชุดเครื่องมือดังกล่าวสามารถใช้งานได้ตลอดอายุการใช้งาน

ผลิตภัณฑ์หลักที่บริษัทจำหน่ายได้แก่ ผลิตภัณฑ์ประเภทชุดเครื่องฉายรังสี (Treatment Delivery) โดยเฉพาะเครื่องเร่งอนุภาคอิเล็กตรอน (Linear Accelerator) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ใช้ในการรักษาโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษาด้วยการฉายรังสีระยะไกล (Teletherapy) และเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความสำคัญและมีมูลค่าต่อโครงการสูง นอกจากนี้บริษัทยังทำหน้าที่เป็น Solution Provider กล่าวคือ เป็นผู้รับผิดชอบในการจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการอย่างครบวงจร เพื่อให้ลูกค้าสามารถใช้เครื่องฉายรังสีได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้นบริษัทจึงทำหน้าที่เป็นผู้จัดหาตั้งแต่กระบวนการก่อสร้าง ปรับปรุงห้องฉายรังสีให้มีมาตรฐาน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดรังสีรั่วไหล ตลอดจนการจัดหาผลิตภัณฑ์อื่นๆ ที่จำเป็นต้องใช้ควบคู่ไปกับเครื่องฉายรังสี เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการรักษาผู้ป่วยให้ดียิ่งขึ้น เช่น ผลิตภัณฑ์ประเภทระบบคอมพิวเตอร์วางแผนการรักษา ผลิตภัณฑ์ประเภทฐานข้อมูลผู้ป่วยด้านรังสีรักษา (Oncology Information System) ผลิตภัณฑ์ประเภทเครื่องตรวจสอบและทวนสอบคุณภาพลำรังสีและแผนการรักษา (Quality Assurance and Pretreatment Verification Tool) และผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์ประกอบอื่น ๆ นอกจากนี้บริษัทยังให้บริการประสานงานและดูแลซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ (Maintenance Service) เพื่อรักษาประสิทธิภาพของเครื่องฉายรังสีและเครื่องมือที่เกี่ยวข้องให้ใช้งานได้ยาวนานตามอายุการใช้งานของแต่ละผลิตภัณฑ์ โดยสามารถแบ่งประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ ตามประเภทของรายได้ ดังนี้

1. รายได้จากการขาย เกิดจากการเป็นผู้จำหน่ายและ/หรือติดตั้งผลิตภัณฑ์กลุ่มต่างๆ ดังต่อไปนี้

- 1) **ผลิตภัณฑ์ประเภทชุดเครื่องฉายรังสี (Treatment Delivery):** เป็นผลิตภัณฑ์หลักที่บริษัทจำหน่าย โดยเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในการรักษาโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา และเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงที่สุดเมื่อเทียบกับส่วนงานหรือผลิตภัณฑ์ประเภทอื่นๆ ของบริษัท ผลิตภัณฑ์ประเภทชุดเครื่องฉายรังสี สามารถจำแนกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่
 - 1.1) เครื่องเร่งอนุภาคอิเล็กตรอน (Linear Accelerator) เป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ใช้ในการรักษาโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษาด้วยการฉายรังสีระยะไกล (Teletherapy) โดยใช้หลักการฉายรังสีที่มีต้นกำเนิดของรังสีเอกซ์เรย์พลังงานสูงห่างจากบริเวณที่จะทำการรักษา ฉายไปตำแหน่งของเซลล์มะเร็ง เพื่อทำลายกลุ่มก้อนเซลล์มะเร็งนั้น เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีเทคโนโลยีที่ทันสมัย มีความแม่นยำสูงและสามารถเข้ากับตำแหน่งของเซลล์มะเร็งในหลายบริเวณ ปัจจุบันผลิตภัณฑ์ประเภทนี้จึงเป็นผลิตภัณฑ์ที่สร้างรายได้หลักให้แก่บริษัท
 - 1.2) เครื่องสอดใส่แร่ (Brachytherapy Afterloader) เป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในการรักษาโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษาด้วยการฉายรังสีระยะใกล้ (Brachytherapy) โดยนำสารกัมมันตรังสีซึ่งห่อหุ้มมิดชิดมาวางชิดกับบริเวณที่ต้องการจะรักษา โดยจะใช้แร่รังสีอิริเดียม 192 สอดใส่ผ่านเครื่องมือเข้าไปในอวัยวะที่เป็นมะเร็ง การรักษานี้สามารถจะให้ปริมาณรังสีในอวัยวะที่เป็นมะเร็งที่สูงและตรงจุด และลดความเสียหายของเนื้อเยื่อบริเวณรอบๆ ก้อนมะเร็ง จึงเหมาะกับการรักษาโรคมะเร็งบางชนิดเท่านั้น
- 2) **ผลิตภัณฑ์ประเภทชุดเครื่องมือและระบบ:** เป็นผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับชุดเครื่องมือและระบบที่มีเทคโนโลยีขั้นสูง โดยจะใช้ควบคู่ไปกับเครื่องฉายรังสี ในการกระบวนการรักษาผู้ป่วยด้วยวิธีการฉายรังสี โดยผลิตภัณฑ์ที่สำคัญในกลุ่มนี้ ได้แก่ คอมพิวเตอร์ฮาร์ดแวร์และโปรแกรมซอฟต์แวร์ สำหรับวางแผนการรักษาโรคมะเร็ง ระบบฐานข้อมูลผู้ป่วยโรคมะเร็งด้านรังสีรักษาและเครื่องจำลองการฉายรังสี เป็นต้น
- 3) **ผลิตภัณฑ์ประเภทอุปกรณ์อื่นๆ :** เป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นส่วนประกอบของผลิตภัณฑ์หลัก เช่น อุปกรณ์เครื่องมือ (Applicator) สำหรับเครื่องสอดใส่แร่ หรือกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นอุปกรณ์เพื่อใช้ประกอบในกระบวนการรักษา เช่น เครื่องตรวจสอบและทวนสอบคุณภาพลำรังสีและแผนการรักษา ฟิล์ม Gafchromic อุปกรณ์ตรวจสอบการเคลื่อนไหวขณะการฉายแสง และอุปกรณ์ยึดตรึงผู้ป่วยขณะการรักษา เป็นต้น

2. รายได้จากการให้บริการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ (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. นายสมพงษ์ ชื่นกิติยานนท์ 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 นายวรวิทย์ สีลภูสิทธิ์ ²	125,250,000	41.750	125,250,000	31.313
2.2 นางสาววิภา สีลภูสิทธิ์	2,988,000	0.996	2,988,000	0.747
3. นายนพดล สันธนะพานิช ³	24,000,000	8.000	24,000,000	6.000
4. นางศริน ชินอุดมทรัพย์ ⁴	15,000,000	5.000	15,000,000	3.750
5. นายเขวง สุวรรณรัตน์	4,500,000	1.500	4,500,000	1.125
6. นางนันทนิตย์ 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 ชื่นกิติยานนท์ 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. นายวุฒิพงษ์ โมฬีชาติ	ประธานกรรมการบริษัท/ กรรมการอิสระ
2. นางสาวศรีรัตน์ ชูโชติถาวร	กรรมการบริษัท/ ประธานกรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
3. นายวิภูชา ตระกูลสุน	กรรมการบริษัท/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
4. นายธนวัฒน์ เลิศวัฒนารักษ์	กรรมการบริษัท/ กรรมการตรวจสอบ/ กรรมการอิสระ
5. นายสมพงษ์ ชื่นกิติยานนท์	กรรมการบริษัท
6. นายวรวิทย์ สีลภูสิทธิ์	กรรมการบริษัท
7. นายนพดล สันธนะพานิช	กรรมการบริษัท

โดยมีนางศริน ชินอุดมทรัพย์ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท : นายสมพงษ์ ชื่นกิติยานนท์ นายวรวิทย์ สีลภูสิทธิ์ นายนพดล สันธนะพานิช สองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อ ร่วมกันรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

สัดส่วนรายได้ :

1. โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทรายได้

ประเภทรายได้	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		งวด 3 เดือน ปี 2558		งวด 3 เดือน ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	619.80	90.56	999.58	93.92	236.71	74.22	8.51	36.46	3.91	9.06
รายได้จากการบริการ ^{1/}	63.32	9.25	63.04	5.92	73.83	23.15	14.58	62.45	36.88	85.53
รายได้จากการขายและ บริการ	683.12	99.81	1,062.62	99.84	310.54	97.37	23.09	98.91	40.79	94.59
รายได้อื่น ^{2/}	1.29	0.19	1.73	0.16	8.40	2.63	0.25	1.09	2.33	5.41
รายได้รวม	684.41	100.00	1,064.35	100.00	318.94	100.00	23.34	100.00	43.12	100.00

หมายเหตุ:^{1/}รายได้จากการบริการ ได้แก่ รายได้จากการให้บริการในการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องฉายรังสีและอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องรวมทั้งรายได้จากการให้บริการอัปเกรด (Upgrade) ระบบซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในการฉายรังสี

^{2/}รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กำไรจากการขายเงินลงทุน และรายได้อื่นๆ

2. โครงสร้างรายได้จากการขายและบริการแยกตามประเภทลูกค้า

ประเภทลูกค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		งวด 3 เดือน ปี 2558		งวด 3 เดือน ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. โรงพยาบาลสังกัดภาครัฐ	669.72	98.04	1,062.20	99.96	306.99	98.86	28.09	100.00	40.44	99.13
1.1 โรงพยาบาลสังกัดมหาวิทยาลัยแพทย์ ^{1/}	562.06	82.28	751.71	70.74	261.26	84.13	9.65	41.79	28.04	68.76
1.2 โรงพยาบาลเฉพาะทางโรคมะเร็ง ^{2/}	76.56	12.21	192.10	18.08	32.69	10.53	5.17	22.39	11.62	28.49
1.3 โรงพยาบาลศูนย์/ โรงพยาบาลทั่วไป ^{3/}	31.10	4.55	118.39	11.14	13.04	4.20	8.27	35.82	0.78	1.88
2. โรงพยาบาลเอกชน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. อื่นๆ ^{4/}	13.40	1.96	0.42	0.04	3.55	1.14	0.00	0.00	0.35	0.87
รายได้จากการขายและบริการ	683.12	100.00	1,062.62	100.00	310.54	100.00	23.09	100.00	40.79	100.00

หมายเหตุ: ^{1/}โรงพยาบาลสังกัดมหาวิทยาลัยแพทย์ หมายถึง โรงพยาบาลในมหาวิทยาลัยและโรงเรียนแพทย์ของคณะแพทยศาสตร์หรือวิทยาลัยแพทยศาสตร์ต่างๆ ซึ่งส่วนใหญ่สังกัดกระทรวงศึกษาธิการ โดยเป็นศูนย์บริการทางการแพทย์ระดับตติยภูมิขั้นสูง (Super Tertiary Care) ที่มีขีดความสามารถในการให้บริการและมีความพร้อมในการรักษาสูงสุด เนื่องจากเป็นโรงพยาบาลที่ใช้สำหรับการเรียนการสอนเพื่อผลิตบุคลากรทางด้านแพทย์ และเป็นโรงพยาบาลสำหรับการค้นคว้าวิจัยต่างๆ

^{2/}โรงพยาบาลเฉพาะทางโรคมะเร็ง หมายถึง โรงพยาบาลในสังกัดกรมการแพทย์ที่มีการพัฒนาตนเองตามความเชี่ยวชาญ เพื่อมุ่งสู่ความเป็นเลิศด้านมะเร็งวิทยา

^{3/}โรงพยาบาลศูนย์และโรงพยาบาลทั่วไป หมายถึง โรงพยาบาลสังกัดกระทรวงสาธารณสุข โดยเป็นโรงพยาบาลประจำจังหวัด ประจำภูมิภาค หรือประจำอำเภอขนาดใหญ่ที่มีขีดความสามารถระดับตติยภูมิและระดับตติยภูมิมิระดับสูง

^{4/}อื่นๆ หมายถึง หน่วยงานหรือองค์กรที่ไม่ใช่สถานพยาบาลหรือโรงพยาบาล อาทิเช่น กรมวิทยาศาสตร์การแพทย์ สำนักงานปรมาณูเพื่อสันติ สถาบันวิจัยแสงซินโครตรอน

3. โครงสร้างรายได้จากการขายแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์และลักษณะงาน

รายได้จากการขาย แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ และลักษณะงาน	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		งวด 3 เดือน ปี 2558		งวด 3 เดือน ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. โครงการที่มีผลิตภัณฑ์หลักเป็น เครื่องฉายรังสีระยะไกล ¹	449.88	72.58	973.39	97.38	186.92	78.97	0.00	0.00	0.00	0.00
2. โครงการที่มีผลิตภัณฑ์หลักเป็น เครื่องฉายรังสีระยะใกล้ ¹	50.18	8.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. ชุดเครื่องมือและระบบ ²	114.49	18.47	24.16	2.42	31.82	13.44	8.19	96.25	2.79	71.31
4. อุปกรณ์อื่นๆ ³	5.25	0.85	2.03	0.20	17.97	7.59	0.32	3.75	1.12	28.69
รวมรายได้จากการขาย	619.80	100.00	999.58	100.00	236.71	100.00	8.51	100.00	3.91	100.00

หมายเหตุ: ¹ รายได้จากการขายประเภทที่ 1 และประเภทที่ 2 มีลักษณะเป็นงานโครงการ ซึ่งมีกรรมมูลค่างานของผลิตภัณฑ์กลุ่มอื่นๆ ที่อยู่ในโครงการด้วย แต่ผลิตภัณฑ์หลักของโครงการจะเป็นเครื่องฉายรังสีระยะไกล และเครื่องฉายรังสีระยะใกล้ ตามลำดับ

² ชุดเครื่องมือและระบบ หมายถึง กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นเครื่องมือหรือระบบที่มีเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น เครื่องจำลองการฉายรังสี ชุดระบบคอมพิวเตอร์วางแผนการรักษา (Treatment Planning System) และชุดระบบฐานข้อมูลผู้ป่วยโรคมะเร็งด้านรังสีรักษา เป็นต้น โดยผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้อาจเป็นการจำหน่ายในลักษณะงานโครงการหรือซื้อมาขายไป

³ อุปกรณ์อื่นๆ หมายถึง กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นส่วนประกอบของผลิตภัณฑ์หลัก เช่น อุปกรณ์เครื่องมือ (Applicator) สำหรับเครื่องสอดใส่แร่แบบเตอเรีย เป็นต้น หรือกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่เป็นอุปกรณ์เพื่อใช้ประกอบในกระบวนการรักษา เช่น เครื่องตรวจสอบและทวนสอบคุณภาพลำรังสีและแผนการรักษา (Quality Assurance and Pretreatment Verification Tool) และฟิล์ม Gafchromic เป็นต้น

สรุปปัจจัยความเสี่ยง : (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 หัวข้อปัจจัยความเสี่ยง)

(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่ในประเทศสหรัฐอเมริกา
- 1.2 ความเสี่ยงจากการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาแต่งตั้งผู้แทนจำหน่ายกับ Varian
- 1.3 ความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของคู่แข่ง
- 1.4 ความเสี่ยงจากมาตรฐานการรับรู้รายได้ทางบัญชีที่กำหนดให้รับรู้รายได้คราวเดียวเมื่อส่งมอบงาน
- 1.5 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีลูกค้าส่วนใหญ่เป็นโรงพยาบาลสังกัดภาครัฐ
- 1.6 ความเสี่ยงจากลักษณะเฉพาะ (Niche) ทางธุรกิจของบริษัทในด้านผลิตภัณฑ์และภาวะตลาด
- 1.7 ความเสี่ยงในการปฏิบัติตามระเบียบ ข้อบังคับ และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

(2) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 2.1 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงกรรมการและผู้บริหารหลักในการบริหารงาน:

(3) ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ:

(4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai):

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ย้อนหลัง 3 ปี (ปี 2556 – ปี 2558) และงวด 3 เดือนแรกของปี 2559:

ฐานะการเงิน		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 3 เดือน แรกปี 2559
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	1,091.33	249.57	374.13	435.60
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	905.00	29.57	134.82	265.99
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	186.33	220.00	239.31	169.61

มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ ^{1/}	บาท/หุ้น	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว ^{1/}	ล้านหุ้น	4.00	10.00	10.00	300.00
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.20	9.55	2.80	1.62
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.43	8.71	2.66	0.74
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.86	0.13	0.56	1.57
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	8.53	10.31	6.67	0.38
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	39.03	34.03	9.05	0.76

ผลการดำเนินงาน		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 3 เดือน แรกปี 2558	งวด 3 เดือน แรกปี 2559
รวมรายได้จากการขายและบริการ	ล้านบาท	683.12	1,062.62	310.54	23.09	40.79
รวมต้นทุนขายและบริการ	ล้านบาท	538.34	934.24	261.56	19.87	32.38
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	144.78	128.38	48.98	3.22	8.41
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	ล้านบาท	66.28	69.13	20.79	(2.10)	0.39
กำไรต่อหุ้น (EPS) ^{1/}	บาท/หุ้น	16.57	6.91	2.08	(0.21)	0.0013
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	N.A. ^{2/}	761.32	(146.28)	(7.12)	50.34
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	N.A. ^{2/}	(152.73)	178.00	16.55	3.29
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	N.A. ^{2/}	(606.26)	12.07	-	(12.71)
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	N.A. ^{2/}	2.33	43.79	9.43	40.92
อัตรากำไรขั้นต้น	%	21.19	12.08	15.77	12.92	20.60
อัตรากำไรสุทธิ	%	9.68	6.49	6.52	(8.99)	0.90

หมายเหตุ :

^{1/} - ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบ

^{2/} - เนื่องจากปี 2556 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ดังนั้นจึงไม่มีการจัดทำงบกระแสเงินสด และสำหรับปี 2557 บริษัทฯ ได้จัดทำงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ขึ้นเพิ่มเติมเพื่อการเปรียบเทียบ

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

สัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในลักษณะงานโครงการ กล่าวคือ บริษัททำหน้าที่เป็น Solution Provider โดยจะรับผิดชอบตั้งแต่ส่วนงานโครงสร้าง และงานระบบต่างๆ อาทิเช่น งานระบบไฟฟ้า งานระบบหล่อเย็น และงานตกแต่งภายใน เพื่อจัดเตรียมห้องให้พร้อมสำหรับการติดตั้งเครื่องฉายรังสี และเครื่องมืออุปกรณ์ประกอบอื่นๆ หลังจากนั้นบริษัทจะทำหน้าที่ในการจัดซื้อจัดหาและดูแลการติดตั้ง เครื่องมืออุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการฉายรังสี อาทิเช่น เครื่องฉายรังสี เครื่องระบบวางแผนการรักษา และอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ ที่จำเป็น จนทำให้ผลิตภัณฑ์ที่ลูกค้าสั่งซื้อสามารถใช้งานได้

ลักษณะการประกอบธุรกิจเช่นนี้ส่งผลให้รูปแบบการรับรู้รายได้จากการขายของบริษัทเป็นการรับรู้รายได้ทั้งโครงการเมื่อส่งมอบงาน ซึ่งหมายความว่าบริษัทจะต้องดำเนินการก่อสร้างห้องฉายรังสี สั่งซื้อและติดตั้งเครื่องมืออุปกรณ์ต่างๆ และผ่านการตรวจรับงานจากคณะกรรมการตรวจรับงานของลูกค้า จึงจะสามารถรับรู้รายได้ทั้งโครงการได้ ซึ่งระยะเวลาในการดำเนินงานในแต่ละโครงการจะอยู่ระหว่าง 210 – 360 วัน จึงจะสามารถรับรู้รายได้ได้ ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนและความไม่ต่อเนื่องของรายได้ หากบริษัทไม่สามารถส่งมอบงานได้ในงวดบัญชีที่บริษัทได้วางแผนไว้

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ ปี 2556 – ปี 2558 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเท่ากับ 683.12 ล้านบาท 1,062.62 ล้านบาท 310.54 ล้านบาท และ 40.79 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 619.80 ล้านบาท 999.58 ล้านบาท 236.71 ล้านบาท และ 3.91 ล้านบาท

ตามลำดับ และเป็นรายได้จากการบริการเท่ากับ 63.32 ล้านบาท 63.04 ล้านบาท 73.83 ล้านบาทและ 36.88 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายมีความผันผวนตลอดระยะเวลาดังกล่าว เนื่องจากบริษัทมีการเลื่อนการรับรู้รายได้จากงานบางโครงการมาอยู่ในปี 2557 เพราะลูกค้าไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ให้แก่บริษัทเพื่อเข้าไปดำเนินการติดตั้งชุดผลิตภัณฑ์ได้ และในบางโครงการ ลูกค้ามีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดงานบางรายการ นอกจากนี้บริษัทยังมีการรับรู้รายได้จากงานที่มีมูลค่าสูงในปี 2557 ซึ่งเป็นโครงการที่ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2555 และเป็นโครงการที่ทีมงานโครงสร้างและงานระบบที่ซับซ้อน จึงทำให้มีระยะเวลาสัญญายาวนานกว่าโครงการทั่วไป ส่วนปี 2558 บริษัทมีการส่งมอบและรับรู้รายได้จากงานที่มีมูลค่าสูงเพียงไม่กี่โครงการ จึงทำให้รายได้จากการขายลดลงจากปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 76.32

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีเพียงรายได้จากการขายอุปกรณ์ประกอบทางการแพทย์อื่น ๆ ที่มีมูลค่าไม่สูงมากเท่านั้น โดยในงวดดังกล่าว บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 3.91 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 54.11 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งมีรายได้จากการขายเท่ากับ 8.51 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุที่บริษัทมีรายได้จากการขายในไตรมาสที่ 1 ในปี 2558 และปี 2559 อยู่ในระดับต่ำ เพราะรูปแบบรายได้ของบริษัทจะมีลักษณะตามฤดูกาล (Seasonal) กล่าวคือ โดยปกติ บริษัทจะมีรายได้จากการขายงานโครงการมูลค่าสูงในช่วงไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ของแต่ละปี ในขณะที่ไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2 อาจไม่มีรายได้จากการขายงานโครงการ เพราะงบประมาณในแต่ละปีของภาครัฐจะครบคลุมระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ของเดือนตุลาคม จนถึงวันที่ 30 ของเดือนกันยายนในปีถัดไป โดยในแต่ละรอบปีงบประมาณ ลูกค้าของบริษัทจะเริ่มมีการสั่งซื้อสินค้าของบริษัท (งานโครงการ) และดำเนินการลงนามในสัญญาซื้อขายในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี (หลังจากได้รับการจัดสรรงบประมาณมาแล้ว) จากนั้นบริษัทจะใช้เวลาในการดำเนินการให้แล้วเสร็จประมาณ 210 – 360 วัน นับจากวันที่มีการลงนามในสัญญาซื้อขาย ซึ่งทำให้โครงการต่างๆ พร้อมทั้งจะส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในช่วงประมาณไตรมาสที่ 3 ถึงไตรมาสที่ 4 ในปีถัดไป ในขณะที่มีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 153.03 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานให้บริการอัปเกรด (Upgrade) ระบบซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในการฉายรังสีให้กับโรงพยาบาลแห่งหนึ่ง

บริษัทมีกำไรขั้นต้นรวมในปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 144.78 ล้านบาท 128.38 ล้านบาท 48.98 ล้านบาท และ 8.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.19 ร้อยละ 12.08 ร้อยละ 15.77 และร้อยละ 20.60 โดยแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการขาย เท่ากับ 133.10 ล้านบาท 114.38 ล้านบาท 33.63 ล้านบาทและ 0.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับร้อยละ 21.47 ร้อยละ 11.44 ร้อยละ 14.21 และร้อยละ 19.51 ตามลำดับ และกำไรขั้นต้นจากการบริการ เท่ากับ 11.68 ล้านบาท 14.00 ล้านบาท 15.35 ล้านบาท และ 7.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการเท่ากับร้อยละ 18.44 ร้อยละ 22.22 ร้อยละ 20.79 และร้อยละ 20.72 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายในปี 2556 อยู่ในระดับที่สูงกว่าปี 2557 และปี 2558 ซึ่งเป็นอัตรากำไรขั้นต้นปกติของบริษัทในกรณีที่มีส่วนรายได้จากงานโครงการเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้จากส่วนงานหนึ่งของโครงการขนาดใหญ่โครงการหนึ่ง ซึ่งส่วนงานที่ถูกรับรู้รายได้ในปี 2556 เป็นส่วนงานที่มีต้นทุนขายต่ำ ส่งผลให้อัตรากำไรสูง นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทสามารถเจรจาต่อรองราคาซื้อผลิตภัณฑ์บางประเภท เนื่องจากจำนวนการสั่งซื้อค่อนข้างมาก จึงทำให้ต้นทุนขายสำหรับผลิตภัณฑ์ดังกล่าวต่ำลง

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 66.28 ล้านบาท 69.13 ล้านบาท 20.79 ล้านบาทและ 0.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 9.68 ร้อยละ 6.49 ร้อยละ 6.52 และร้อยละ 0.90 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่อัตรากำไรสุทธิมีการปรับตัวลงในปี 2557 ปี 2558 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2556 เกิดจากความผันผวนของอัตรากำไรขั้นต้น และความผันผวนของรายได้จากการขาย ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารค่อนข้างคงที่ ส่งผลให้อัตรากำไรมีการเปลี่ยนแปลงตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงรายการที่สำคัญในสินทรัพย์รวม ดังต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การอื่น-สุทธิ เท่ากับ 360.04 ล้านบาท 18.87 ล้านบาท 236.89 ล้านบาทและ 102.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 32.99 ร้อยละ 7.56 ร้อยละ 63.32 และร้อยละ 23.55 ตามลำดับ จากการพิจารณามูลค่าลูกหนี้การค้า พบว่ามูลค่าลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 และปี 2558 มีมูลค่าสูงเนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบงานที่มีมูลค่าสูงในช่วงปลายปีซึ่งบริษัทได้วางบิลเรียกชำระเงินจากลูกค้าไปแล้วและรอชำระเงินจากลูกค้าในปีถัดไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 659.00 ล้านบาท 5.48 ล้านบาท 44.67 ล้านบาทและ 190.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 60.39 ร้อยละ 2.19 ร้อยละ 11.94 และร้อยละ 43.78 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 รายการสินค้าคงเหลือมีมูลค่าสูงที่ระดับ 659.00 ล้านบาท เป็นผลมาจากรายการสินค้าระหว่างติดตั้ง ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 621.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นชุดเครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ที่บริษัทอยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องให้แก่ลูกค้าหลายราย ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 รายการสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นสินค้าระหว่างทางซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 42.90 ล้านบาทและ 137.97 ล้านบาทซึ่งเป็นสินค้าที่บริษัทสั่งซื้อและอยู่ระหว่างการจัดส่งจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศ เพื่อรอติดตั้งและส่งมอบงานในปีถัดไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวเท่ากับ 58.85 ล้านบาท 214.20 ล้านบาท 35.15 ล้านบาทและ 30.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.39 ร้อยละ 85.83 ร้อยละ 9.39 และร้อยละ 6.96 ตามลำดับ โดยประกอบด้วยเงินลงทุนในกองทุน และเงินฝากประจำซึ่งใช้เป็นหลักประกันสำหรับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวสูงถึง 214.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องคงเหลือจากการได้รับชำระหนี้จากลูกค้า หลังจากการส่งมอบงานจำนวนหลายโครงการ โดยบริษัทได้นำสภาพคล่องส่วนเกินเหล่านี้ไปลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ ซึ่งเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อผลตอบแทนระยะสั้นที่ดีกว่าการถือเงินสด ส่วนในปี 2558 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจากปีก่อนหน้าถึง 179.05 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 83.59 เนื่องจากบริษัทได้ขายเงินลงทุนชั่วคราวบางส่วน เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทในการดำเนินโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ซึ่งบางโครงการมีการส่งมอบงานในปลายปี 2558 แล้ว

หนี้สินรวม

บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงรายการที่สำคัญในหนี้สินรวม ดังต่อไปนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 510.74 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท 12.55 ล้านบาทและ 70.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 46.80 ร้อยละ 0.00 ร้อยละ 3.36 และร้อยละ 16.26 ตามลำดับ สำหรับวงเงินกู้ยืมระยะสั้นส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและหนี้สินตามสัญญาทรีดีซีที ซึ่งบริษัทใช้วงเงินสินเชื่อดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ โดย ณ ช่วงสิ้นปี 2556 บริษัทมีภาระหนี้สินจากการใช้วงเงินทรีดีซีทีจำนวนมาก เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศเพื่อเตรียมติดตั้งและส่งมอบให้แก่ลูกค้าหลายราย ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนมากเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ เพราะยังไม่ถึงกำหนดที่บริษัทจะเก็บเงินจากลูกค้าได้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 334.11 ล้านบาท 15.10 ล้านบาท 112.36 ล้านบาทและ 178.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 30.62 ร้อยละ 6.05 ร้อยละ 30.03 และร้อยละ 41.07 ตามลำดับ จากการพิจารณามูลค่าเจ้าหนี้การค้า พบว่ามูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 มีมูลค่าสูงจากเจ้าหนี้เงินมัดจำล่วงหน้า ซึ่งลูกค้าจ่ายเงินมัดจำให้แก่บริษัทภายหลังที่เซ็นสัญญาซื้อขายระหว่างกัน ขณะที่ ณ สิ้นปี 2558 มีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าค้างค้างสูง เนื่องมาจากการสั่งซื้อสินค้าจากบริษัทผู้ผลิตในต่างประเทศสำหรับเตรียมติดตั้งและส่งมอบงานแก่ลูกค้าหลายรายในปีถัดไป ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าค้างค้างสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทได้รับ ใบตราส่งสินค้าทางทะเล (Bill of Lading) จำนวนมาก ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์จากต่างประเทศ เพื่อมาใช้ในงานโครงการต่างๆที่บริษัทดำเนินการอยู่ ซึ่งในทางบัญชี เมื่อบริษัทได้รับใบตราส่งสินค้าทางทะเล (Bill of Lading) บริษัทจะมีการบันทึกเป็นรายการเจ้าหนี้การค้า ส่วนรายการเจ้าหนี้อื่นๆ ที่สำคัญ ประกอบด้วย ประมาณการหนี้สินค่าอบรมสัมมนาลูกค้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีภาระหนี้สินสะสมสำหรับการอบรมสัมมนาให้แก่ลูกค้า เท่ากับ 0.00 ล้านบาท 9.10 ล้านบาท และ 10.61 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวนี้เกิดขึ้นเนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะสนับสนุนการอบรมสัมมนาเกี่ยวกับเทคโนโลยีการฉายรังสีให้แก่ลูกค้าของบริษัท ซึ่งบริษัทจะเป็นผู้รับผิดชอบในการออกค่าใช้จ่ายสำหรับรายการดังกล่าว จึงมีการตั้งประมาณการหนี้สินสำหรับการอบรมสัมมนาไว้ จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่า ปี 2557 บริษัทเริ่มมีประมาณการหนี้สินค่าอบรมสัมมนาลูกค้าเกิดขึ้น เนื่องจากเป็นงวดปีที่บริษัทเริ่มมีการประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าว ตามมาตรฐานบัญชีที่ถูกต้อง โดยบริษัทได้ประเมินมูลค่ารายการดังกล่าวของโครงการในอดีตทั้งหมดที่คาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้น และบันทึกเข้ามาในงวดปีบัญชี 2557

สำหรับเงินมัดจำล่วงหน้าค่าสินค้าที่เกิดขึ้นในแต่ละปี เกิดจากการรับชำระหนี้จากโครงการที่มีรูปแบบการชำระเงินเป็นงวดก่อนการส่งมอบงาน โดยบริษัทจะบันทึกเป็นเงินมัดจำล่วงหน้าค่าสินค้า จนกระทั่งบริษัทได้ส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าแล้ว จึงจะ

รับรู้เป็นรายได้ของบริษัท จะเห็นได้ว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 บริษัทมีเงินมัดจำล่วงหน้าค่าสินค้าสูงถึง 242.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับเงินจากลูกค้าโครงการขนาดใหญ่ตามงวดการชำระที่กำหนด แต่ยังไม่ได้มีการส่งมอบงานในปีนั้น ซึ่งต่อมาจึงได้ส่งมอบงานในปี 2557 ส่วน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีเงินมัดจำล่วงหน้าสูงขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 จำนวน 29.72 ล้านบาท เนื่องจาก ในไตรมาสดังกล่าว บริษัทมีการรับเงินตามงวดการชำระเงินจากลูกค้าในบางโครงการมาแล้ว แต่ยังไม่สามารถส่งมอบงานเช่นกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีภาระหนี้สินตามสัญญารับประกันสินค้า เท่ากับ 5.69 ล้านบาท 6.38 ล้านบาท 4.42 ล้านบาท และ 3.08 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าวเป็นประมาณการหนี้สินตามจากการรับประกันสินค้าหลังจากการส่งมอบงาน 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 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 0.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 0.04 ร้อยละ 0.16 ร้อยละ 0.10 และร้อยละ 0.09 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 จึงทำให้บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นรวมเท่ากับ 0.40 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีกำไรส่วนที่ยังไม่จัดสรร จำนวน 174.54 ล้านบาท 202.89 ล้านบาท 223.66 ล้านบาท และ 8.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 15.99 ร้อยละ 81.30 ร้อยละ 59.78 และร้อยละ 2.00 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ทำให้กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร ณ สิ้นงวดไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 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 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.86 เท่า 0.13 เท่า และ 1.57 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงถึง 4.86 เท่า เพราะในช่วงไตรมาสที่ 3 – 4 ปี 2556 บริษัทมีการสั่งซื้อชุดผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูง ซึ่งต้องรอการส่งมอบและได้รับชำระเงินในปีถัดไป ทำให้บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมกรรมการบางส่วนเพื่อชำระค่าสินค้าที่นำเข้ามา เพื่อเตรียมติดตั้งและส่งมอบในปีถัดไป

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและภาระผูกพัน

ในปี 2557 ปี 2558 และงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 58.60 เท่า -568.01 เท่า และ 52.77 เท่า ตามลำดับ จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ผัน

ผวนในแต่ละปี ขึ้นอยู่กับว่าบริษัทสามารถส่งมอบงานและรับชำระเงินภายในงวดบัญชีนั้นๆ ได้หรือไม่ ซึ่งจะเห็นได้ว่าในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 58.60 เท่า เพราะบริษัทมีการส่งมอบงานและได้รับชำระเงินในหลายโครงการ ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูง ในทางกลับกันในปี 2558 บริษัทมีการส่งมอบงานในช่วงปลายปี แต่ยังไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ และส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยติดลบไปด้วย

ในปี 2557 ปี 2558 และงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 14.20 เท่า -41.79 เท่า และ 0.23 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเหตุผลที่อัตราส่วนดังกล่าวมีความผันผวนส่วนหนึ่งมาจากความผันผวนของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในแต่ละงวดบัญชี ส่วนในงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 215.00 ล้านบาท ในขณะที่มีการเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมเข้ามาในบริษัทจำนวน 145.00 ล้านบาท

ถึงแม้ว่าในบางงวดบัญชี บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและภาระผูกพันติดลบ ซึ่งสะท้อนถึงความไม่เพียงพอของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในการชำระภาระผูกพันที่เกิดขึ้น แต่บริษัทก็มีการบริหารจัดการสภาพคล่องโดยการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เช่น L/C หรือ T/R หรือ O/D เป็นต้น เพราะเป็นเรื่องปกติของบริษัทซึ่งมีการประกอบธุรกิจที่โดยทั่วไปจะได้รับชำระหนี้จากลูกค้าเมื่อส่งมอบงานเท่านั้น ซึ่งหากบริษัทไม่ได้รับการชำระหนี้ภายในงวดบัญชีที่กำหนด บริษัทก็ต้องบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนที่ขาดด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

สภาพคล่องทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 1.20 เท่า 9.55 เท่า 2.80 เท่า และ 1.62 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.43 เท่า 8.71 เท่า 2.66 เท่า และ 0.74 เท่า ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินที่ได้มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

Cash Cycle

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเงินสดเท่ากับ 353 วัน 160 วัน 71 วัน และ 105 วัน ตามลำดับ จากข้อมูลข้างต้น จะเห็นได้ว่าบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเงินสดโดยเฉลี่ยค่อนข้างยาว เนื่องจากบริษัทมีการประกอบธุรกิจส่วนใหญ่ในรูปแบบของงานโครงการ ซึ่งจะใช้เวลาในการดำเนินโครงการค่อนข้างนาน ทำให้บริษัทมีสินค้าคงคลังสูง ส่งผลให้อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลังต่ำและมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสูง ในขณะที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทก็อยู่ในระดับที่สูงเช่นกัน เนื่องจากบริษัทมีการส่งมอบงานและเรียกเก็บเงินสำหรับโครงการที่มีมูลค่าสูงในช่วงปลายปี ทำให้มีรายการลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นมากในช่วงปลายปี จึงส่งผลให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าต่ำลง ส่วนการซื้อสินค้าจากผู้ผลิตต่างประเทศ หรือในประเทศจะมีระยะเวลาการชำระหนี้สั้น ส่งผลให้อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าสูง และระยะเวลาชำระหนี้ต่ำ

นอกจากนี้ จะเห็นได้ว่า อัตราส่วนหมุนเวียนเงินสดมีความผันผวนตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งเกิดจากลักษณะเฉพาะของการประกอบธุรกิจของบริษัทที่จะรับรู้รายได้เมื่อส่งมอบงานเท่านั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเงินสดสูงถึง 353 วัน เพราะบริษัทได้ใช้จ่ายเพื่อดำเนินโครงการไปแล้ว แต่ยังไม่สามารถส่งมอบงานเพื่อรับรู้เป็นรายได้ได้ ทำให้ช่วงปลายปี 2556 บริษัทมีมูลค่าลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือที่สูง จนทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้ และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสูง ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนเงินสดต่ำ เนื่องจากระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดต่ำลงอย่างมีนัยสำคัญ เพราะบริษัทได้ส่งมอบงานและรับรู้รายได้ในโครงการงานมูลค่าสูงคือโครงการศูนย์รังสีร่วมพิกัด คณะแพทยศาสตร์โรงพยาบาลรามาธิบดีในช่วงปลายปี ทำให้สินค้าคงเหลือประเภทต้นทุนโครงการจ่ายล่วงหน้าลดลง ทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลังต่ำลง

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

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