

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

สรุปข้อมูลสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปข้อมูลสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน  
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ [●] - [●]

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “TM”)

เลขทะเบียนบริษัท : 0107559000117

ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์จากต่างประเทศ เพื่อจัดจำหน่ายให้กับสถานพยาบาลในประเทศ ทั้งโรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย

จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : 80,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ : 28.57 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี

## สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : [●] หุ้น

2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : [●] หุ้น

## เงื่อนไขในการจำหน่าย

 รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาท/หุ้น

มูลค่าการเสนอขาย : [●] บาท

ตลาดรอง :

 SET mai

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :

 Profit test Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

 ไม่มี

\_\_\_\_\_ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย ..... หุ้น ราคาเสนอขาย ..... บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.80 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 160.26 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี ซึ่งเท่ากับ 200.00 ล้านหุ้น หรือเท่ากับ 0.57 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 160.26 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี ซึ่งเท่ากับ 280.00 ล้านหุ้น

## ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ [●] บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ [●] เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ [●] ถึง วันที่ [●] ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ [●] ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนีเท่ากับ 280.00 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ [●] บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ [●] จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของ [●] เฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา [●] เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] ถึง วันที่ [●] ซึ่งมีค่าเท่ากับ [●] เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการใน

อดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียง  
กับการประกอบธุรกิจของบริษัทและตลาดหลักทรัพย์ mai ในช่วงระยะเวลา [●] เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] - [●] มีรายละเอียด  
ดังต่อไปนี้

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

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

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

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

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน :**

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2559
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560
3. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่และโชว์รูมสินค้า	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560
4. ใช้เป็นเงินทุนในการเพิ่มการจำหน่ายสินค้าสำหรับการดูแลผู้ป่วยและผู้สูงอายุ	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2560
5. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศ (เมียนมาร์ ลาว กัมพูชา และเวียดนาม)	[●] ล้านบาท	ภายในปี 2561
<b>รวม</b>	<b>[●] ล้านบาท</b>	

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล :**

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือ หลังจากหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่อง แผนการลงทุน รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา ทั้งนี้ มติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยต้องแจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมครั้งต่อไป

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์ :**

บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “TM”) จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 14 มกราคม 2545 บริษัทดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์จากบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ในต่างประเทศจาก 12 ประเทศ ได้แก่ สหรัฐอเมริกา สวีเดน เดนมาร์ก ฝรั่งเศส อิตาลี ตุรกี ออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ เยอรมัน ญี่ปุ่น ไต้หวัน และมาเลเซีย รวมถึงประเทศไทย เพื่อจำหน่ายให้กับสถานพยาบาลชั้นนำในประเทศ ทั้งโรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย

บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) จากผู้ผลิตรวมจำนวน 26 ราย โดยเป็นการจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต ซึ่งผลิตภัณฑ์เกือบทั้งหมดที่บริษัทนำเข้าได้รับการรับรองมาตรฐานการผลิต เช่น ระบบมาตรฐานการผลิตเครื่องมือแพทย์ (Good Manufacturing Practice : GMP) และระบบการบริหารจัดการคุณภาพอุตสาหกรรมเครื่องมือแพทย์ (Quality Management System) เช่น ISO13485 : 2003 รวมถึงผ่านการรับรองโดยสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา กระทรวงสาธารณสุข (อย.)

ผลิตภัณฑ์เครื่องมือและอุปกรณ์การแพทย์ที่บริษัทจำหน่าย สามารถจำหน่ายออกได้ 4 กลุ่ม แยกตามลักษณะสินค้าที่นำไปใช้งาน ได้แก่

1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด (Disposable Operating Supplies) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่
  - อุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดและเก็บสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด ชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้ง, อุปกรณ์รองรับของเหลวจากแผล ชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้ง, ผ้าคลุมผ่าตัด ชนิดปราศจากเชื้อและชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้ง, ถังมือยางปราศจากเชื้อ ชนิดมีแปงสำหรับการศัลยกรรม ชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้ง ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Cardinal Health 200, LLC
  - เข็มเจาะและเก็บชิ้นเนื้อ, เข็มเจาะเก็บไขกระดูก, เครื่องกำจัดขนก่อนการผ่าตัด และสายระบายสารคัดหลั่งและของเหลวในช่องเยื่อหุ้มปอด ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต CareFusion 2200, Inc. / Becton, Dickinson and Company
  - อุปกรณ์สำหรับรองรับเลือดและสารคัดหลั่งโดยใช้ระบบสุญญากาศ และสายต่อเพื่อรองรับเลือดและสารคัดหลั่งโดยระบบสุญญากาศ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Besmed Health Business Corp.
  - ปากกาสำหรับทำเครื่องหมายบนผิวหนังผู้ป่วยเพื่อระบุตำแหน่งก่อนการผ่าตัด ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Aspen Surgical Products, Inc.
  - เครื่องมือสำหรับดูดเลือด และสารคัดหลั่งในหัตถการการผ่าตัด, ถุงครอบสายก๊อชในหัตถการส่องกล้องสำหรับการทำหัตถการ, อุปกรณ์สำหรับจับบริเวณก้านโคมไฟ, แผ่นเช็ดหัวจี้ และกล่องนับเข็มและปลดใบมีดผ่าตัด ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Pacific Hospital Supply Co., Ltd. (PAHSCO)
  - เข็มเพื่อให้น้ำทางหลอดเลือดดำ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Medikit Co., Ltd.
  - อุปกรณ์สำหรับให้สารละลายแบบระบบปิด ประเภทใช้แล้วทิ้ง ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต CAIR LGL
2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (Central Sterile Supply Department : CSSD) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่
  - อุปกรณ์ที่ใช้ในการตรวจสอบประสิทธิภาพในการไล่อากาศและการรั่วไหลของอากาศ, สติกเกอร์ที่ใช้สำหรับติดบนห่ออุปกรณ์เครื่องมือต่างๆ ก่อนการทำให้ปราศจากเชื้อ, เครื่องปิดผนึกด้วยความร้อนสำหรับซองบรรจุเวชภัณฑ์ปลอดเชื้อ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Famos Medizubtechnik Vertriebs GmbH
  - สบู่เหลวทำความสะอาดผิวกาย ชนิดไม่ต้องล้างน้ำ, น้ำยาสำหรับขจัดคราบไบโอฟิล์ม, น้ำยาทำลายเชื้อโรคระดับสูง และแผ่นเช็ดทำความสะอาดและฆ่าเชื้อโรค ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Whiteley Corporation Pty Ltd.

- เจลล้างมือชนิดไม่ต้องใช้น้ำ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต GOJO Industries, Inc.
- สติ๊กเกอร์สำหรับใช้กับปืนยิงสำหรับใช้ติดบนท่อเครื่องมือและเวชภัณฑ์ต่างๆ ทางกายภาพ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต SP Medikal San Ltd.

3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด (Diagnostic & Laboratory Products) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่

- เครื่องตรวจค่าความเข้มข้นของฮีโมโกลบินจากเลือด และแผ่นตรวจค่าความเข้มข้นของฮีโมโกลบินจากเลือด หรือแผ่น Microcuvette ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต HemoCue AB
- น้ำยาควบคุมคุณภาพของเครื่อง HemoCue ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Eurotrol B.V.
- อุปกรณ์ยึดท่อหลอดลมคอ, แถบรัดสายปัสสาวะ/แถบรัดขา ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Dale Medical Products, Inc.
- กระป๋องพ่นยา, ชุดอุปกรณ์ช่วยในการพ่นยาชนิดน้ำที่ได้ละอองละเอียดฝอย, สายให้ออกซิเจนไหลผ่านทางจมูก และหน้ากากออกซิเจนพร้อม reservoir bag ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต CareFusion 2200, Inc. / Becton, Dickinson and Company
- เข็มเจาะสำหรับเก็บตัวอย่างเลือดบริเวณส่วนปลายนิ้ว ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Vitrex Medical A/S
- ถุงบรรจุโลหิต, ตัวกรองเม็ดโลหิตขาวออกจากโลหิตรวม ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต MacoPharma S.A.S.

4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป (Specialty products, Cardiovascular products and Surgical instruments) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่

- ชุดไฟส่องผ่าตัดชนิดสวมศีรษะชนิดไร้สาย, เครื่องมือใช้สำหรับทำผ่าตัด และกล่องบรรจุเครื่องมือ, ชุดเครื่องมือตั้งเปิดหน้าท้อง และเครื่องมือใช้สำหรับการผ่าตัดทาง ด้านตา หู คอ จมูก ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Integra LifeSciences Corporation
- อุปกรณ์สำหรับหนีบเส้นเลือดในการผ่าตัดศัลยกรรมทั่วไป ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Péters Surgical International Co., Ltd.
- สายสวนหลอดเลือดแดงเอออร์ตา ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Insigntra Medical, Inc.
- เครื่องหัวใจและปอดเทียม, เครื่องแยกส่วนประกอบเลือด, เครื่องช่วยการทำงานของหัวใจและปอดชนิดข้างเดียวพร้อมอุปกรณ์, ลิ้นหัวใจเทียมและขอบลิ้นหัวใจเทียม, ท่อต่อหลอดเลือดแดง และปอดเทียม ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต LivaNova PLC
- เครื่องมือใช้สำหรับทำผ่าตัด และเครื่องมือเฉพาะทางสำหรับการผ่าตัด Cardiovascular & Thoracic Surgery และกล่องบรรจุเครื่องมือ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต GEISTER Medizintechnik GmbH
- เครื่องดูดเจาะชิ้นเนื้อเต้านมระบบสุญญากาศ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Devicor Medical Products, Inc.

นอกจากนี้ บริษัทยังได้ว่าจ้างผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ในต่างประเทศ (ประเทศไต้หวันและประเทศมาเลเซีย) (Original Equipment Manufacturer : OEM) ในการผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ได้แก่ ซองบรรจุเวชภัณฑ์สำหรับการทำให้ปราศจากเชื้อ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “TM Medipak” จุกปิดปลายวัสดุทางการแพทย์ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “TM Stericap” และชุดสายยางสำหรับการผ่าตัดหัวใจของเด็กทารก เด็กเล็ก เด็กโต และผู้ใหญ่ ภายใต้เครื่องหมายการค้า “TM Tubing Pack”

**ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ :**

ณ วันที่ 19 มีนาคม 2559 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท มีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ก่อนเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)		หลังเสนอขายหุ้น IPO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
<b>1. กลุ่มครอบครัวจรรโลงบุตร</b>	<b>200,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>200,000,000</b>	<b>71.43</b>
1.1 นางสุนทรี จรรโลงบุตร <sup>1</sup>	100,000,000	50.00	100,000,000	35.72
1.2 นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร <sup>2</sup>	60,000,000	30.00	60,000,000	21.43
1.3 นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร <sup>3</sup>	20,000,000	10.00	20,000,000	7.14
1.4 นางสาวแพรว จรรโลงบุตร <sup>4</sup>	20,000,000	10.00	20,000,000	7.14
<b>จำนวนหุ้นรวม ก่อน IPO</b>	<b>200,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>200,000,000</b>	<b>71.43</b>
<b>2. เสนอขายประชาชนเป็นครั้งแรก(IPO)</b>	-	-	80,000,000	28.57
<b>จำนวนหุ้นรวม หลัง IPO</b>	<b>200,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>280,000,000</b>	<b>100.00</b>

 หมายเหตุ: <sup>1</sup> นางสุนทรี จรรโลงบุตร เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

<sup>2</sup> นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริหาร และประธานบริหารของบริษัท

<sup>3</sup> นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และเป็นบุตรของนายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร และนางสุนทรี จรรโลงบุตร

<sup>4</sup> นางสาวแพรว จรรโลงบุตร เป็นบุตรของนายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร และนางสุนทรี จรรโลงบุตร

**คณะกรรมการบริษัท :**

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 10 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. แพทย์หญิงอภิญญา เวชภูติ	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2. นายพิชิต ทรัพย์รุ่งเรือง	รองประธานกรรมการบริษัท / กรรมการบริษัท
3. นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร	กรรมการบริษัท
4. นางสุนทรี จรรโลงบุตร	กรรมการบริษัท
5. นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร	กรรมการบริษัท
6. นายปรีชา พันธุ์ดีเวช/	กรรมการบริษัท
7. นายมานิต วงศ์ไพศาลลักษณ์	กรรมการบริษัท
8. ดร.ลักษณา ลีละยุทธโยธิน	กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
9. นางรัตนา อนุภาสนันท์	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
10. นายจุมพจน์ เตื้อสาย	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

โดยมีนางสาวสุพัตรา แกมแก้ว เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท คือ นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร นางสุนทรี จรรโลงบุตร นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร หรือ นายมานิต วงศ์ไพศาลลักษณ์ สองในสี่คนนี้ ลงลายมือชื่อร่วมกันรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

โดยมีนางรัตนา อนุภาสนันท์ เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

**สัดส่วนรายได้ :**

1. โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มสินค้า สำหรับปี 2556 – ปี 2558

กลุ่มสินค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด	235.49	65.21	277.70	68.77	306.84	60.07
2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)	57.31	15.87	64.52	15.98	69.33	13.57
3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด	47.48	13.15	33.88	8.39	35.59	6.97
4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจและเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป	20.82	5.77	27.71	6.86	99.05	19.39
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>361.10</b>	<b>100.00</b>	<b>403.81</b>	<b>100.00</b>	<b>510.81</b>	<b>100.00</b>

2. โครงสร้างรายได้แยกตามลักษณะสินค้าที่บริษัทจำหน่าย สำหรับปี 2556 – ปี 2558

รายได้แยกตามลักษณะสินค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต	332.75	92.15	372.07	92.14	473.17	92.63
2. รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิต (OEM) ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท	28.35	7.85	31.74	7.86	37.64	7.37
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>361.10</b>	<b>100.00</b>	<b>403.81</b>	<b>100.00</b>	<b>510.81</b>	<b>100.00</b>

3. โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทลูกค้า สำหรับปี 2556 – ปี 2558

รายได้แยกตามประเภทลูกค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. โรงพยาบาลของรัฐบาล	217.55	60.24	240.32	59.51	308.47	60.39
2. โรงพยาบาลเอกชน	131.39	36.39	146.74	36.34	185.77	36.37
3. คลินิกและบุคลากรทางการแพทย์	12.16	3.37	16.75	4.15	16.57	3.24
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>361.10</b>	<b>100.00</b>	<b>403.81</b>	<b>100.00</b>	<b>510.81</b>	<b>100.00</b>

**สรุปปัจจัยความเสี่ยง :**

**(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ**

- 1.1 ความเสี่ยงในการเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์: บริษัทประกอบธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยบริษัทนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์จากต่างประเทศ ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต นอกจากนี้บริษัทยังมีการว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกจากต่างประเทศ เพื่อผลิตวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์บางชนิด เพื่อจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง (OEM) โดยที่บริษัทไม่มีโรงงานผลิตสินค้าเป็นของตนเอง บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ แต่ด้วยประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจของผู้บริหารบริษัทที่ยาวนานกว่า 14 ปี มีการซื้อสินค้าจากผู้ผลิตรายดังกล่าวมาเป็นระยะเวลานานอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการมีประสบการณ์ในการขายและการบริการลูกค้าเป็นอย่างดี ทำให้บริษัทมีการคัดเลือกเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีคุณภาพ มีมาตรฐานการผลิตจากผู้ผลิตที่มีชื่อเสียงจากต่างประเทศ และเป็นที่ยอมรับของลูกค้ามาโดยตลอด โดยบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีความหลากหลายของผลิตภัณฑ์จากผู้ผลิตรวมจำนวน 26 รายจาก 12 ประเทศ บริษัทจึงสามารถกระจายความเสี่ยงในการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์รายใดรายหนึ่งไม่ให้สูง จนเกินไป รวมถึงเป็นการลดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ผลิตรายใดมีปัญหาในการดำเนินธุรกิจจนทำให้ไม่สามารถจำหน่ายสินค้าให้แก่บริษัทได้ บริษัทก็สามารถนำเข้าผลิตภัณฑ์อื่น ๆ จากผู้ผลิตรายอื่นที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายได้
- 1.2 ความเสี่ยงในการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง : ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทมีระเบียบประกาศ คำสั่ง กฎกระทรวง ข้อบังคับ พระราชบัญญัติ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่างๆ เพื่อควบคุมดูแลการประกอบธุรกิจของผู้ผลิต ผู้นำเข้า หรือ ผู้จัดจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ ตลอดจนเพื่อคุ้มครองความปลอดภัยและสิทธิของผู้บริโภค เช่น พระราชบัญญัติเครื่องมือแพทย์ พ.ศ. 2551 ประกาศกระทรวงสาธารณสุข ระเบียบและประกาศของสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา (อย.) พระราชบัญญัติความรับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดจากสินค้าที่ไม่ปลอดภัย พ.ศ. 2551 ของสำนักงานคณะกรรมการคุ้มครองผู้บริโภค เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังต้องติดตามระเบียบการจัดซื้อจัดจ้างของภาครัฐบาลจากการที่บริษัทเป็นผู้จำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ให้กับลูกข่ายโรงพยาบาลรัฐบาลเป็นหลักอีกด้วย
- 1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่ในประเทศสหรัฐอเมริกา : บริษัทมีการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์รายใหญ่ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์สิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัดในโรงพยาบาลที่ใหญ่ที่สุดในประเทศสหรัฐอเมริกา โดยบริษัทมียอดซื้อในปี 2556 – ปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 48.30 ล้านบาท 99.54 ล้านบาท และ 62.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.25 ร้อยละ 42.29 และ ร้อยละ 21.83 ของยอดซื้อรวมของบริษัท ตามลำดับ ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่งกล่าว หากผู้ผลิตรายดังกล่าวประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจจนไม่สามารถขายสินค้าให้แก่บริษัท ก็อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทในการจัดซื้อเครื่องมือแพทย์จากผู้ผลิตรายใหญ่และอาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผู้ผลิตรายดังกล่าวเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์สิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัดในโรงพยาบาลรายใหญ่ในประเทศสหรัฐอเมริกา มีฐานะทางการเงินที่ดี อีกทั้งบริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) จากผู้ผลิตรายดังกล่าว นับตั้งแต่ก่อตั้งบริษัท เป็นเวลาต่อเนื่องกันนานกว่า 14 ปี และมีการสร้างสัมพันธ์ที่ดีกับผู้ผลิตมาโดยตลอด อีกทั้งที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยประสบปัญหาในการสั่งซื้อเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์จากผู้ผลิตรายดังกล่าวเลย บริษัทจึงมีความเชื่อมั่นว่าบริษัทจะเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) จากผู้ผลิตรายดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง
- 1.4 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม: ประเทศไทยมีบริษัทที่จดทะเบียนสถานประกอบการตามพระราชบัญญัติเครื่องมือแพทย์ พ.ศ. 2551 รวมทั้งสิ้นจำนวน 2,994 ราย ประกอบด้วย ผู้ประกอบการผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ จำนวน 498 ราย (หรือคิดเป็นร้อยละ 17 ของจำนวนสถานประกอบการทั้งหมด) และผู้ประกอบการนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ จำนวน 2,496 ราย (หรือคิดเป็นร้อยละ 83 ของจำนวนสถานประกอบการทั้งหมด) ซึ่งการจดทะเบียนสถานประกอบการดังกล่าวไม่มีอุปสรรคในการเข้ามาแข่งขัน (Barrier to Entry) มากนัก บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการมีผู้ประกอบการหลายรายในประเทศ โดยเฉพาะผู้ประกอบการนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีจำนวนเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีการจำหน่ายในประเทศไทยมีความหลากหลายของประเภทสินค้า ลักษณะการใช้งาน คุณภาพสินค้า และตราสินค้าจำนวนมากจากหลายประเทศทั่วโลก โดยสินค้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัท

จำหน่ายทั้งหมดนั้น เป็นสินค้าที่บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) อีกทั้งสินค้าที่บริษัทจำหน่ายมีความหลากหลาย ทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ในประเทศไทยอย่างต่อเนื่องในระยะยาวได้

- 1.5 **ความเสี่ยงจากการได้รับชำระหนี้ล่าช้าจากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล:** บริษัทมีรายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลเป็นหลัก โดยลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลมักมีประวัติการจ่ายชำระหนี้ที่ค่อนข้างล่าช้ากว่านโยบายที่บริษัทตั้งไว้ เนื่องจากต้องรอการเบิกจ่ายงบประมาณจากรัฐบาล ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการรับชำระหนี้ล่าช้าจากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลที่ล่าช้าจากนโยบายที่ตั้งไว้ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจากประวัติการรับชำระหนี้รอบระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่มีหนี้สูญจากการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าโรงพยาบาลหรือลูกค้ากลุ่มอื่นๆ เลย ทำให้บริษัทมีความมั่นใจว่าความเสี่ยงที่บริษัทจะมีหนี้สูญจากการรับชำระหนี้ที่ล่าช้าจากลูกค้าโรงพยาบาลมีน้อยมาก
- 1.6 **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร:** ธุรกิจของบริษัทเป็นผู้นำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์จากต่างประเทศ เพื่อจัดจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ให้แก่โรงพยาบาลในประเทศ บริษัทจึงต้องมียุทธศาสตร์ที่มีความเชี่ยวชาญด้านความรู้เกี่ยวกับเครื่องมือแพทย์และการใช้งานเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่นำมาจัดจำหน่ายให้แก่ลูกค้า ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรในการดำเนินธุรกิจ บริษัทจึงได้จัดหาบุคลากรทั้งกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่มีความรู้ ความสามารถ รวมถึงมีประสบการณ์ในการทำงาน รวมถึงให้ความสำคัญกับการพัฒนาและรักษายุทธศาสตร์ให้ทำงานกับบริษัทอย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยการฝึกอบรมและพัฒนาความรู้ให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้สามารถนำเสนอสินค้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีความหลากหลายให้กับลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาลที่ตั้งอยู่ทุกภูมิภาคในประเทศไทยได้ ตลอดจนการให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมแก่พนักงาน และการให้สวัสดิการที่ดีแก่พนักงาน เพื่อจูงใจให้พนักงานทำงานอยู่กับบริษัทอย่างต่อเนื่องและเติบโตพร้อมกับบริษัทในระยะยาว

## (2) ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 2.1 **ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ:** เนื่องจากเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย เป็นผลิตภัณฑ์ที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศเกือบทั้งหมด ได้แก่ ประเทศสหรัฐอเมริกา สวีเดน เดนมาร์ก ฝรั่งเศส อิตาลี ตุรกี ออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ เยอรมนี ญี่ปุ่น ไต้หวัน และมาเลเซีย ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการต้องชำระค่าผลิตภัณฑ์เครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ได้แก่ เงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินยูโร เงินโคโรนาสวีเดน เงินเยน และเงินดอลลาร์ออสเตรเลีย ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ทางเศรษฐกิจที่ทำให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศที่กล่าวมาข้างต้น โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐ เงินยูโร ซึ่งเป็นเงินต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทใช้ชำระค่าสินค้าให้แก่บริษัทผู้ผลิต ก็อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทได้ ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการใช้บริการสินเชื่อเพื่อการนำเข้าสินค้าประเภทเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) และทรัสต์รีซีพ (TR) รวมทั้งสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน และไม่มีนโยบายการเก็งกำไรจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด
- 2.2 **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน:** บริษัทมีการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจจากสถาบันการเงินในประเทศไทยรวม 3 แห่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินรวมเท่ากับ 29.46 ล้านบาท เพื่อใช้ในการจัดซื้อที่ดินสำหรับกรขยายการลงทุนในอนาคต เช่น ใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานใหญ่แห่งใหม่และโชว์รูมสินค้าของบริษัท ส่วนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวมจำนวน 192.61 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 2.26 เท่า และตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา การดำเนินธุรกิจของบริษัทพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งหากบริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO) ได้แล้ว ก็จะส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งบริษัทก็จะนำเงินบางส่วนที่ได้จากการระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรกไปชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินบางส่วน ก็จะส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลง และทำให้บริษัทสามารถลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินให้ลดน้อยลงได้



2.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย: บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้องกับเงินกู้ยืมสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินในประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของต้นทุนทางการเงินของบริษัท โดยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัท มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาดในปัจจุบัน กล่าวคือ เป็นอัตราดอกเบี้ยที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดีประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) และอัตราดอกเบี้ยสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (MOR) ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวทั้งหมด ดังนั้น หากเกิดภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น จะส่งผลให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายมากขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันยังมีความผันผวนน้อย ดังนั้น ความเสี่ยงจากเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยสำหรับบริษัทจึงอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

### (3) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

3.1 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน: บริษัทมีกลุ่มครอบครัว “จรรโลงบุตร” เป็นกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยถือหุ้นรวมกันคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนชำระแล้วก่อน IPO หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.43 ของทุนชำระแล้วหลัง IPO จึงทำให้ผู้ถือหุ้นกลุ่มครอบครัวจรรโลงบุตรมีอำนาจในการควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการหรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนด ต้องให้ได้รับเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่จะมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้ ทั้งนี้ บริษัทได้จัดโครงสร้างการจัดการซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจะทำให้เกิดการถ่วงดุลและสอบทานการบริหารงาน โดยบริษัทมีคณะกรรมการจำนวน 10 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่มาจากฝ่ายบริหารจำนวน 4 ท่าน กรรมการบริษัทที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวน 6 ท่าน โดยมีกรรมการที่มีคุณสมบัติเป็นอิสระจำนวน 4 ท่าน ซึ่งเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งคณะ จึงถือเป็นการถ่วงดุลของกรรมการที่เป็นผู้บริหารอย่างเหมาะสม

3.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรหลักในการบริหารงาน: เนื่องจากนายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร และนางสุนทรี จรรโลงบุตร ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งบริษัทร่วมกันตั้งในปี 2545 โดยนายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริหาร ประธานบริหาร และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 30.00 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO หรือเท่ากับร้อยละ 21.43 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO และนางสุนทรี จรรโลงบุตร ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 50.00 ของทุนชำระแล้วของบริษัทก่อน IPO หรือเท่ากับร้อยละ 35.72 ของทุนชำระแล้วของบริษัทหลัง IPO โดยทั้งสองท่านเป็นผู้มีความรู้ และมีประสบการณ์ในธุรกิจมาเป็นเวลานาน เป็นผู้มีความซื่อสัตย์และมีหน้าที่โดยตรงในการกำหนดนโยบาย ทิศทางและการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการและผู้บริหารรายดังกล่าว อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาในการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้ บริษัทจึงได้ใช้แนวทางการบริหารงานอย่างมืออาชีพ รวมถึงมีการมอบหมายหน้าที่และความรับผิดชอบในการทำงานให้แก่ผู้บริหารท่านอื่น ๆ และพนักงานแต่ละฝ่ายอย่างชัดเจน เพื่อเป็นการกระจายอำนาจการจัดการและลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงกรรมการทั้งสองท่านในการดำเนินธุรกิจ

### (4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

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

**สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี :**

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	340.61	356.91	521.98
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	243.79	225.48	361.72
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	96.82	131.43	160.26
รวมรายได้จากการขาย	ล้านบาท	361.10	403.81	510.81
รวมต้นทุนขาย	ล้านบาท	174.42	211.80	286.62
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	ล้านบาท	185.68	192.01	224.19
กำไรสุทธิ	ล้านบาท	20.22	34.61	28.83
กำไรต่อหุ้น (EPS)	บาท/หุ้น <sup>1</sup>	87.90	150.47	125.36
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	บาท/หุ้น <sup>1</sup>	100.00	100.00	100.00
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว	ล้านหุ้น <sup>1</sup>	0.23	0.23	0.23
กำไรต่อหุ้น (EPS)	บาท/หุ้น <sup>2</sup>	0.44	0.75	0.63
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	บาท/หุ้น <sup>2</sup>	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว <sup>2</sup>	ล้านหุ้น <sup>2</sup>	46.00	46.00	46.00
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	N/A	10.56	(61.89)
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	N/A	(5.47)	(20.71)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	N/A	(18.17)	105.34
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	N/A	(13.08)	22.74
อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	%	51.42	47.55	43.89
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.58	8.56	5.64
อัตราส่วนสภาพคล่อง	%	1.21	1.34	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียน	%	0.75	0.84	0.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.52	1.72	2.26
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA)	%	6.38	9.92	6.56
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	22.66	30.32	19.77

หมายเหตุ: <sup>1</sup> ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 23.00 ล้านบาท มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นจากมูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท

<sup>2</sup> เพื่อการเปรียบเทียบกับหุ้นสามัญในปัจจุบันที่มีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาทต่อหุ้น จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นในปี 2556 – ปี 2558 จากหุ้นสามัญของบริษัทที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น (กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยใช้กำไรสุทธิสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยไม่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี)

**คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :**
**ผลการดำเนินงาน**

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 42.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.83 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์สิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 42.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.92 จากปี 2556 (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์สิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลาง เพิ่มขึ้นเท่ากับ 7.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.59 และ (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายวัสดุอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป เพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.08 จากปี 2556

ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 107.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.50 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป เพิ่มขึ้นเท่ากับ 71.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 257.41 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจจากประเทศอิตาลี ซึ่งบริษัทเริ่มจำหน่ายสินค้าในปี 2558 และสินค้าประเภทหลอดเย็บแผลผ่าตัดทั่วไปและแผลผ่าตัดหัวใจจากประเทศฝรั่งเศส (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์สิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 29.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.50 เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดบริเวณผ่าตัด และถุงมือยาง และสินค้าประเภทท่อระบายของเหลวจากแผลหลังการผ่าตัดเพิ่มขึ้น (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์สิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.81 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.45 เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ และสินค้าประเภทเจลทำความสะอาดมือจากประเทศสหรัฐอเมริกา และ (4) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.04 เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ตรวจค่าความเข้มข้นของเลือดที่ใช้ในธนาคารเลือดและห้องผ่าตัดจากประเทศสวีเดน และสินค้าอุปกรณ์สำหรับหนีบเส้นเลือดสามารถหยุดการไหลของเลือดได้

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินค้าบางชนิด ทั้งจากการเพิ่มขึ้นเพราะอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง และสินค้าใหม่ในกลุ่มวัสดุอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไปที่บริษัทเริ่มจำหน่ายระหว่างปี 2558 ซึ่งมีต้นทุนสินค้าค่อนข้างสูง เนื่องจากเป็นสินค้าใหม่ที่อยู่ระหว่างการทดลองตลาดในประเทศ ประกอบกับค่าอากรนำเข้าที่มีสัดส่วนต่อยอดขายรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

สำหรับอัตรากำไรสุทธิ บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเติบโตในปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 รายการเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่างประเทศลดลงจำนวนรวม 10.26 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ประกอบกับบริษัทมีต้นทุนทางการเงินประเภทดอกเบี้ยจ่าย ลดลงเป็นจำนวน 0.54 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.39 จากปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในปี 2557 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 ลดลง สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายประเภทเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการปรับเงินเดือนของฝ่ายบริหาร และการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมธนาคาร รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6.76 ล้านบาทในปี 2558 รวมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

### ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ เงินสด ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของยอดขาย โดยในปี 2558 มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากสินค้าใหม่ของบริษัทเป็นสินค้าที่มีมูลค่าสูง นอกจากนี้ บริษัทมีรายการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ การลงทุนด้านระบบคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เชื่อมต่อ และการลงทุนในส่วนของสินทรัพย์ถาวรทุกรายการเพิ่มขึ้น (ยกเว้นรายการที่ดิน) โดยเฉพาะงานระหว่างก่อสร้างจากการก่อสร้างที่สำหรับอาคารข้างตึกสำนักงานใหญ่ของบริษัท รายการซื้อเครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน รวมทั้งอุปกรณ์เพื่อการสาธิตซึ่งเริ่มบันทึกเป็นรายการในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ตั้งแต่รอบเวลาบัญชี 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการเปลี่ยนแปลงหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยในปี 2558 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชี เท่ากับ 0.64 ล้านบาท รายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 50.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที เท่ากับ 141.97 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2558 บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักเกิดจากรายการกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 435.00 บาท เป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 100.05 ล้านบาท และในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 32.87 บาท เป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น

32.87 ล้านบาท และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 ดังนั้น ผู้จองซื้อหุ้น IPO ในคราวนี้จะไม่มียกสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

สำหรับทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 23.00 ล้านบาท คงที่ตลอด อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 23.00 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท และในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 100.00 ล้านบาท เป็น 140.00 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559

#### **อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน**

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 2.52 ร้อยละ 1.72 และร้อยละ 2.26 ตามลำดับ จะเห็นว่าบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2557 และเพิ่มขึ้นในปี 2558 สาเหตุที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในปี 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินประเภทเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 126.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 189.99 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัทจากการจัดโครงสร้างทุนเพื่อเตรียมนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งยังไม่ได้สะท้อนในงบการเงินปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวน 100.00 ล้านบาทเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559

#### **สภาพคล่องทางการเงิน**

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.21 เท่า 1.34 เท่า และ 1.17 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.75 เท่า 0.84 เท่า และ 0.67 เท่า ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินบางส่วนที่ได้มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

**นักลงทุนสัมพันธ์ :** นางสาวสุพัตรา แกมแก้ว โทรศัพท์ : (66) 2933-6112, (66) 2933-6119 ต่อ 203

email address : info@technomedical.co.th