

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

16.1 ผลการดำเนินงาน

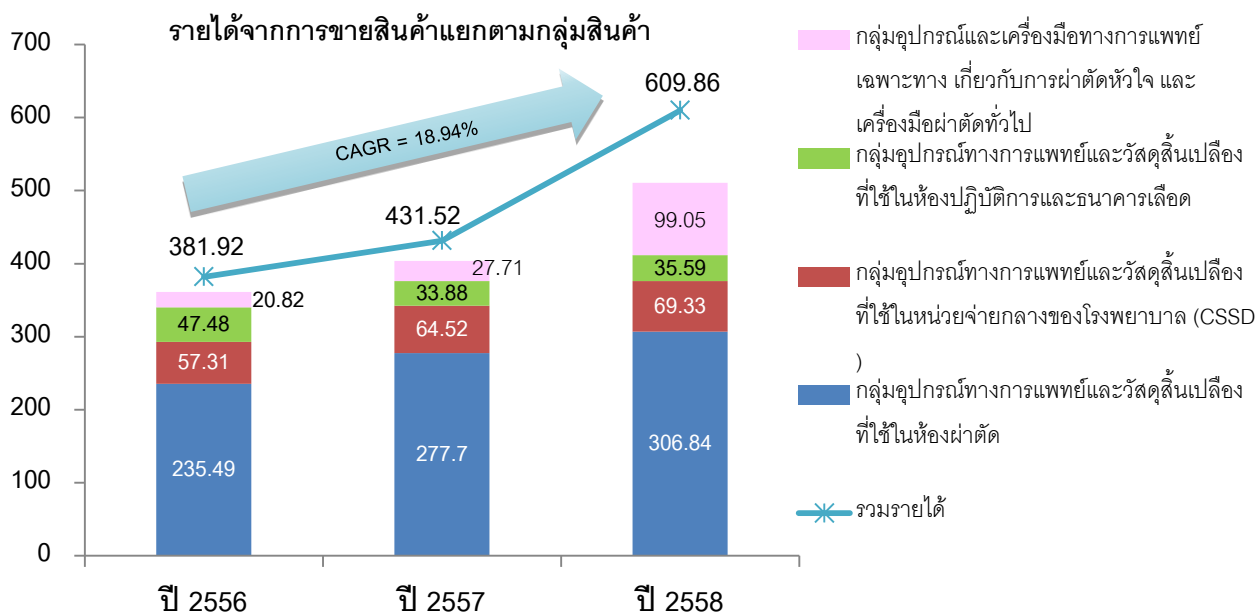
ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์จากต่างประเทศ จากบริษัทผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ชั้นนำของโลกจาก 12 ประเทศ เพื่อจำหน่ายให้กับสถานพยาบาลในประเทศ ซึ่งประกอบด้วย โรงพยาบาลรัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย โดยผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจำหน่ายเป็นเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยและได้รับมาตรฐานสากล ซึ่งแบ่งออกเป็น 4 กลุ่ม แยกตามลักษณะสินค้าที่นำไปใช้งานได้แก่

1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด (Disposable Operating Supplies)
2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (Central Sterile Supply Department : CSSD)
3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด (Diagnostic & Laboratory Products)
4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป (Specialty products, Cardiovascular products and Surgical instruments)

เมื่อพิจารณาภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท ตั้งแต่ปี 2556 - ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด มีอัตราการเติบโตเฉลี่ย (Compound Annual Growth Rate : CAGR) สำหรับช่วง 3 ปี ดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 18.94 ต่อปี สำหรับรายได้จากการขายระหว่างปี 2556 ถึงปี 2557 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 11.83 และระหว่างปี 2557 ถึงปี 2558 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 26.50 เกิดจากความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องมือทางการแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี ส่งผลให้ลูกค้าของบริษัททั้งลูกค้าโรงพยาบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย มีความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้น และบริษัทมีการขยายการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางมากขึ้น ประกอบกับบริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์แต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทยสำหรับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจำหน่าย (Exclusive Distributor) ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจในคุณภาพของสินค้าและเป็นที่รู้จักของลูกค้าในตลาดเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์เป็นอย่างดี

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 362.43 ล้านบาท 404.12 ล้านบาท และ 511.60 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 361.10 ล้านบาท 403.81 ล้านบาท และ 510.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.63 ร้อยละ 99.92 และร้อยละ 99.85 ของรายได้รวมตามลำดับ และรายได้อื่นเท่ากับ 1.33 ล้านบาท 0.31 ล้านบาท และ 0.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.37 ร้อยละ 0.08 และร้อยละ 0.15 ของรายได้รวมตามลำดับ



บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2556 – ปี 2558 ได้ดังนี้

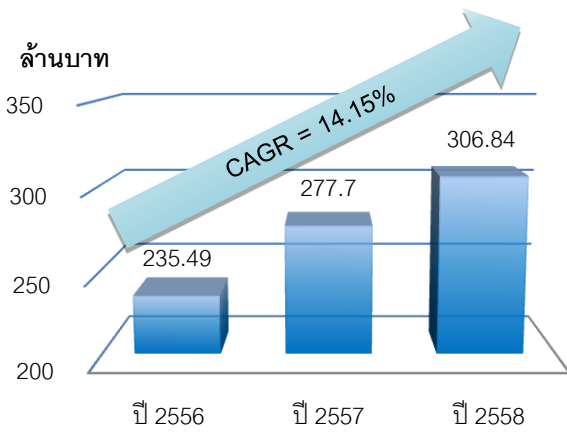
ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายแยกตามกลุ่มสินค้า

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. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจและเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป	20.82	5.77	27.71	6.86	99.05	19.39
รวมรายได้จากการขาย	361.10	100.00	403.81	100.00	510.81	100.00

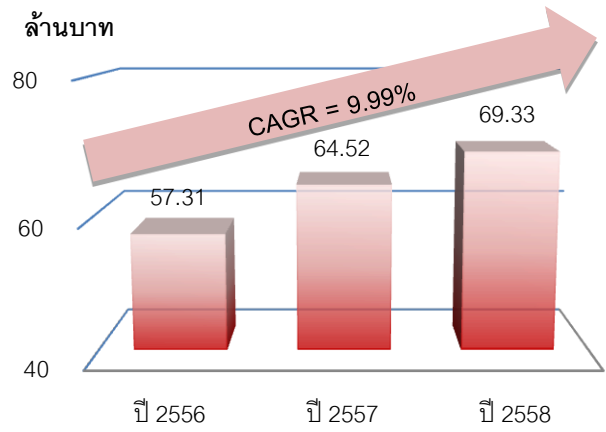
รายได้จากการขายของบริษัทสามารถแบ่งตามกลุ่มสินค้าออกเป็น 4 กลุ่ม คือ กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD) กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด และกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป

กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด



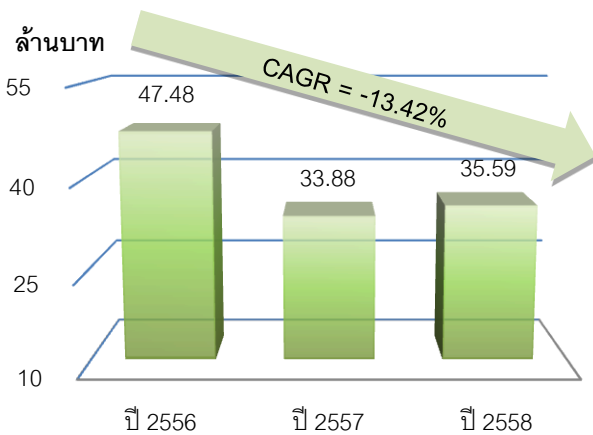
■ กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด

กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)



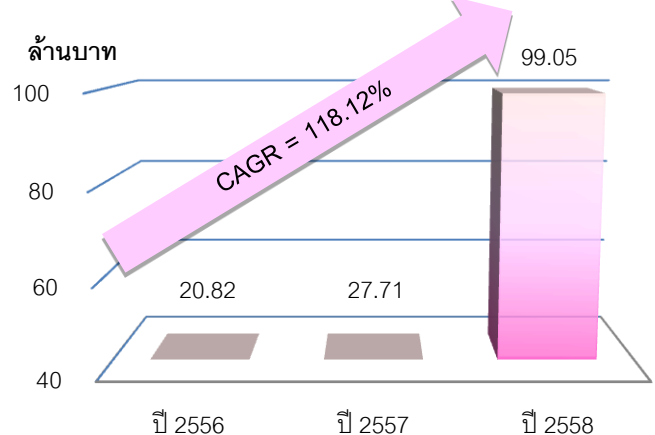
■ กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)

กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด



■ กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด

กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป



■ กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป

1) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด มีมูลค่าเท่ากับ 235.49 ล้านบาท 277.70 ล้านบาท และ 306.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.21 ร้อยละ 68.77 และร้อยละ 60.07 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้ในปี 2557 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 42.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 17.92 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด ดึงมือยางปราศจากเชื้อสำหรับการคัดลยกรรมชนิดใช้ครั้งเดียวทิ้ง เพิ่มขึ้นเท่ากับ 32.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 25.33 และผ้าคลุมผ่าตัดสำหรับหัตถการชนิดปราศจากเชื้อและใช้ครั้งเดียวทิ้ง เพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 67.59 เมื่อเทียบกับปี 2556

สำหรับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 29.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.49 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากทำการตลาด เพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าอุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด และถุงมือยาง เพิ่มขึ้นเท่ากับ 24.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 15.24 และสินค้าประเภทท่อระบายของเหลว จากแผลหลังการผ่าตัด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 57.08 เมื่อเทียบกับปี 2557

2) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD)

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD) มีมูลค่าเท่ากับ 57.31 ล้านบาท 64.52 ล้านบาท และ 69.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.87 ร้อยละ 15.98 และร้อยละ 13.57 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้เพิ่มขึ้นในปี 2557 เท่ากับ 7.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.58 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยหลักเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 11.96 และสินค้าผลิตภัณฑ์เจลล้างมือชนิดไม่ต้องใช้น้ำจาก ประเทศสหรัฐอเมริกา เพิ่มขึ้นเท่ากับ 4.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 30.63 ซึ่งเป็นผลมาจาก ตั้งแต่ปี 2557 มีการระบาดของเชื้อไวรัสในภูมิภาคเอเชีย ทำให้ภาครัฐและภาคเอกชน เร่งส่งเสริมและให้ความสำคัญเกี่ยวกับการรักษาความสะอาดในทุกพื้นที่สาธารณะ โดยมีการรณรงค์ให้มีการใช้เจลทำความสะอาดมือเพื่อรักษาความสะอาดและป้องกันการติดเชื้อต่างๆ จากมาตรการดังกล่าวส่งผลให้ยอดขายเจลทำความสะอาดมือปรับตัวสูงขึ้น

สำหรับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (CSSD) เพิ่มขึ้นเท่ากับ 4.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 7.46 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยหลักเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์ และสินค้าประเภทน้ำยาล้างฆ่าเชื้อเครื่องมือแพทย์ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 5.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 18.56 และสบู่อล้างทำความสะอาดผิวกาย ชนิดไม่ต้องล้างน้ำ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 63.99 เมื่อเทียบกับปี 2557

3) รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด

ในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด มีมูลค่าเท่ากับ 47.48 ล้านบาท 33.88 ล้านบาท และ 35.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.15 ร้อยละ 8.39 และร้อยละ 6.97 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มนี้ลดลงในปี 2557 เท่ากับ 13.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราราลดลงร้อยละ 28.64 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยสาเหตุหลักเกิดจากยอดขายสินค้าประเภทถุงบรรจุโลหิต และอุปกรณ์เข็มเจาะปลายนิ้ว มียอดขายลดลง เนื่องจากในปี 2557 ทางบริษัทไม่ได้รับงานประมูลสินค้าดังกล่าวจากโรงพยาบาลรัฐบาลแห่งหนึ่ง

สำหรับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 5.05 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าอุปกรณ์ตรวจค่าความเข้มข้นของเลือด ที่ใช้ในธนาคารเลือดและห้องผ่าตัด

4) กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป

ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 20.82 ล้านบาท 27.71 ล้านบาท และ 99.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.77 ร้อยละ 6.86 และร้อยละ 19.39 ของรายได้จากการขายตามลำดับ รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไปเพิ่มขึ้นในปี 2557 เป็นจำนวน 6.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 33.09 เมื่อเทียบกับปี 2556 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายจำหน่ายสินค้าประเภทอุปกรณ์หลอดเลือดเย็บผ่าตัดหัวใจ และอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจนำเข้าจากประเทศฝรั่งเศส เพิ่มขึ้นเท่ากับ 3.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 46.43 และสินค้าอุปกรณ์เครื่องมือสำหรับหัวใจ เช่น กรรไกรผ่าตัดหัวใจ อุปกรณ์ถ่างหัวใจ นำเข้าจากประเทศเยอรมัน เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 50.16 เมื่อเทียบกับปี 2556

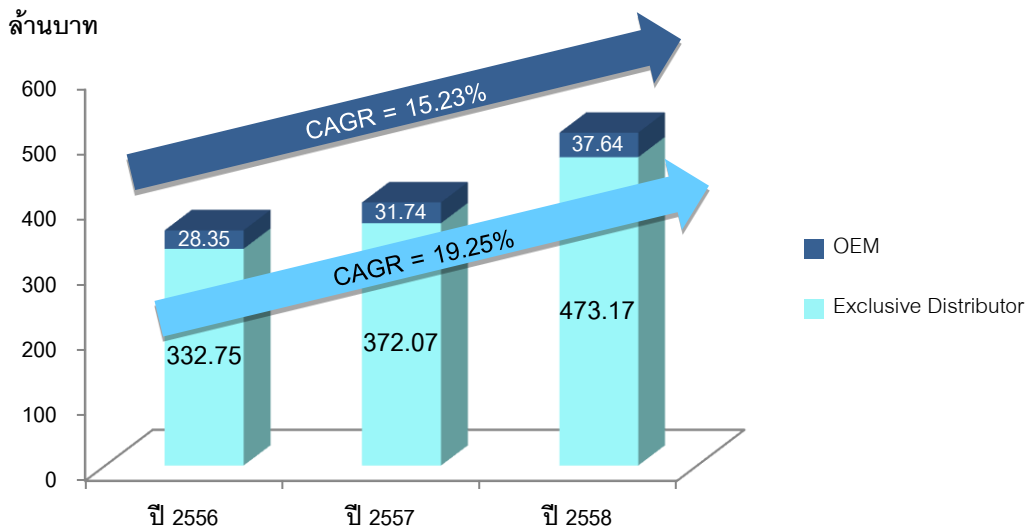
สำหรับปี 2558 รายได้จากการขายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป เพิ่มขึ้นจำนวน 71.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 257.45 เมื่อเทียบกับปี 2557 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเริ่มจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจและปอดเทียม นำเข้าจากประเทศอิตาลี บริษัทเริ่มจำหน่ายสินค้าเมื่อไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 73.96 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากไม่มีรายได้จากสินค้าประเภทนี้ในปีก่อนหน้า และเกิดจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายจำหน่ายสินค้าประเภทหลอดเลือดเย็บแผลผ่าตัดหัวใจ และแผลผ่าตัดหัวใจ นำเข้าจากประเทศฝรั่งเศส เพิ่มขึ้นเท่ากับ 7.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 5.97 ตามลำดับ

รายได้จากการขายแยกตามลักษณะสินค้า

รายได้แยกตามลักษณะสินค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต	332.75	92.15	372.07	92.14	473.17	92.63
2) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิต (OEM) ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท	28.35	7.85	31.74	7.86	37.64	7.37
รวมรายได้จากการขาย	361.10	100.00	403.81	100.00	510.81	100.00

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าของบริษัทแยกตามลักษณะสินค้า สามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) และรายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิต ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (Original Equipment Manufacturer : OEM)

รายได้จากการขายสินค้าแยกตามลักษณะสินค้า



- 1) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย (Exclusive Distributor) ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต

ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต เท่ากับ 332.75 ล้านบาท 372.07 ล้านบาท และ 473.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.15 ร้อยละ 92.14 และร้อยละ 92.63 ของรายได้จากการขายตามลำดับ รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทยในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 39.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.82 เมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นผลมาจากการขยายตลาดโดยการเพิ่มฐานลูกค้ารายใหม่ให้มากขึ้น รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายลูกค้ารายเดิมที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า

สำหรับปี 2558 รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต เพิ่มขึ้นเท่ากับ 101.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 27.17 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเริ่มจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจ และปอดเทียม ซึ่งเป็นเครื่องมือขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าสูง ราคาต่อเครื่องโดยเฉลี่ยประมาณ 3-6 ล้านบาท รวมทั้งสินค้าประเภทกลุ่มวัสดุอุปกรณ์และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไปเพิ่มขึ้น เป็นผลทำให้รายได้จากการจำหน่ายในสินค้ากลุ่มนี้ปรับตัวสูงขึ้น

- 2) รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างผู้ผลิตภายนอกในการผลิต เพื่อจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (OEM)

บริษัทได้ว่าจ้างบริษัทผู้ผลิตภายนอกในการผลิตสินค้าประเภทของบรรจุเวชภัณฑ์สำหรับการทำให้ปราศจากเชื้อ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท ชื่อ “TM Medipak” ตั้งแต่ปี 2552 และผลิตภัณฑ์จุกปิดปลายวัสดุทางการแพทย์ ภายใต้เครื่องหมายการค้า ชื่อ “TM Stericap” ตั้งแต่ปี 2555 โดยผลิตภัณฑ์ทั้ง 2 ประเภทผลิตจากประเทศไต้หวัน ภายใต้การควบคุมจากประเทศอังกฤษ โดยจัดจำหน่ายในประเทศไทย บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างบริษัทผู้ผลิตภายนอกในการผลิต ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท 2 ตราสินค้า ในปี 2556 – ปี 2558 เท่ากับ 28.35 ล้านบาท 31.74 ล้านบาท และ 37.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.85 ร้อยละ 7.86 และร้อยละ 7.37 ของรายได้จากการขายตามลำดับ รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ที่บริษัทว่าจ้างบริษัทภายนอกในการผลิต ภายใต้ ตราสินค้าของบริษัทในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.96 เมื่อเทียบกับ ปี 2556 รายได้จากการขายสินค้า TM

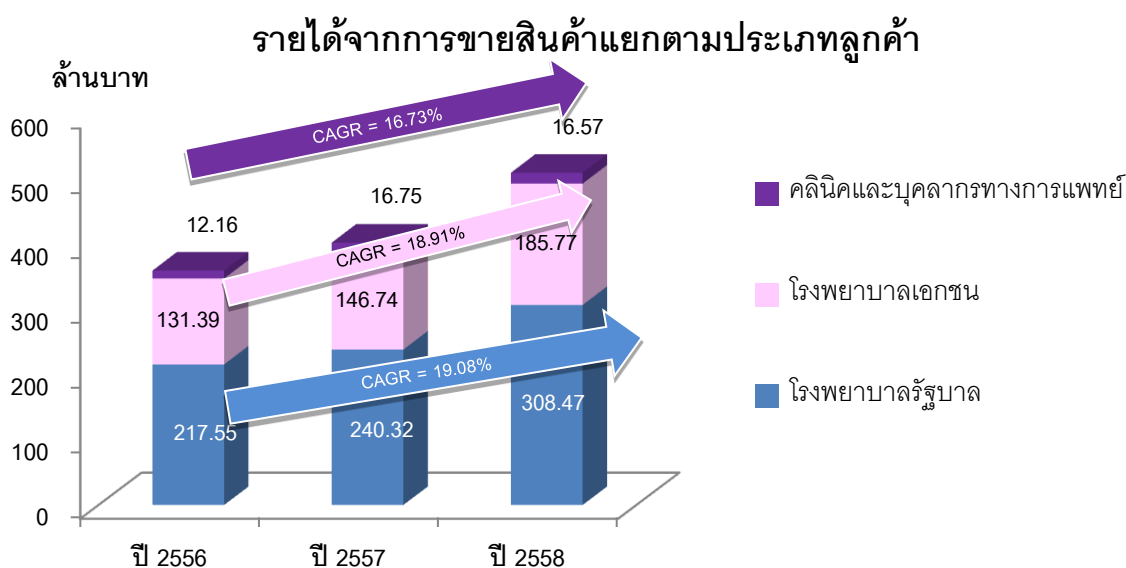
Medipak และ TM Stericap เพิ่มขึ้น เท่ากับ 2.59 ล้านบาท และ 0.80 ล้านบาท ในปี 2557 มีสัดส่วนรายได้จากการขายสินค้า TM Medipak และ TM Stericap เท่ากับร้อยละ 94.71 และร้อยละ 5.29 ของรายได้ที่บริษัทว่าจ้างบริษัทภายนอกในการผลิต ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าบริษัทมีรายได้หลักจากการขายสินค้า TM Medipak สำหรับสินค้าในกลุ่มนี้

สำหรับปี 2558 รายได้จากการจำหน่ายเครื่องมือแพทย์ ที่บริษัทว่าจ้างบริษัทภายนอกในการผลิต ภายใต้ตราสินค้าของบริษัท เพิ่มขึ้น 5.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.59 เมื่อเทียบกับปี 2557 รายได้จากการขายสินค้า TM Medipak เพิ่มขึ้น เท่ากับ 6.63 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายสินค้า TM Stericap ลดลง 0.73 ล้านบาท โดยในปี 2558 มีสัดส่วนรายได้จากการขายสินค้า TM Medipak และ TM Stericap เท่ากับร้อยละ 97.50 และร้อยละ 2.50 ตามลำดับ เนื่องจากสินค้าดังกล่าวของบริษัทมีคุณสมบัติและคุณภาพที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันโรงพยาบาลและสถานพยาบาลต่างๆ ที่อยู่ห่างไกลมีงบประมาณที่จะให้ความสำคัญในการทำให้เครื่องมือแพทย์ปราศจากเชื้อโรคให้ได้ตรงตามมาตรฐาน ประกอบกับมีการควบคุมของกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาล ทำให้มาตรฐานของสถานพยาบาลต่างๆ ได้ถูกปรับให้ได้มาตรฐานมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้ความต้องการใช้ของบรรจุเวชภัณฑ์สำหรับการทำให้ปราศจากเชื้อปรับตัวสูงขึ้นตามไปด้วย

รายได้จากการขายแยกตามประเภทลูกค้า

รายได้แยกตามประเภทลูกค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. โรงพยาบาลรัฐบาล	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
รวมรายได้จากการขาย	361.10	100.00	403.81	100.00	510.81	100.00

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าของบริษัทแยกตามประเภทลูกค้า สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม คือ รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาล รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน และรายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ เป็นต้น



1) รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล

ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล เท่ากับ 217.55 ล้านบาท 240.32 ล้านบาท และ 308.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.24 ร้อยละ 59.51 และร้อยละ 60.39 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 22.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.47 เมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นผลมาจากการเพิ่มฐานตลาดลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล เนื่องจากบริษัทมีลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลในปี 2557 ที่เป็นลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น ประกอบกับลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลที่เป็นลูกค้าเดิมยังคงสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2558 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาลเพิ่มขึ้นเท่ากับ 68.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.36 เมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นผลมาจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายจำหน่ายสินค้า

2) รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน

ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน เท่ากับ 131.39 ล้านบาท 146.74 ล้านบาท และ 185.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.39 ร้อยละ 36.34 และร้อยละ 36.37 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชนในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 15.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.68 เมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นผลมาจากการปริมาณการสั่งซื้อของลูกค้าโรงพยาบาลเอกชน รายเดิมเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2558 รายได้จากลูกค้าโรงพยาบาลเอกชนเพิ่มขึ้นเท่ากับ 39.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.60 เมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นผลมาจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายจำหน่ายสินค้า

3) รายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์

ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ เท่ากับ 12.16 ล้านบาท 16.75 ล้านบาท และ 16.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.37 ร้อยละ 4.15 และร้อยละ 3.24 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ รายได้จากกลุ่มลูกค้ากลุ่มอื่นๆในปี 2557 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 4.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.75 เมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นผลมาจากการการเพิ่มขึ้นของลูกค้าประเภทคลินิก โดยมีลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น ประกอบกับลูกค้ากลุ่มอื่นๆ ที่เป็นลูกค้าเดิมยังคงสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2558 รายได้จากลูกค้าคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ ลดลงเท่ากับ 0.18 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.07 โดยลดลงเพียงเล็กน้อยจากปี 2557

รายได้อื่น

สำหรับรายได้อื่นของบริษัท ในปี 2556 – ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 1.33 ล้านบาท 0.31 ล้านบาท และ 0.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 0.37 ร้อยละ 0.08 และร้อยละ 0.15 ตามลำดับ รายได้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรจากการขายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้งานของบริษัท และดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท เนื่องจากบริษัทเป็นธุรกิจซื้อมาขายไป (Trading) ต้นทุนขายหลักเป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมา โดยบริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 175.42 ล้านบาท 211.80 ล้านบาท และ 286.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.58 ร้อยละ 52.45 และร้อยละ 56.11 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ต้นทุนขายของบริษัท ประกอบด้วยค่าซื้อสินค้า ค่าใช้จ่ายในการนำเข้า และค่าอากรนำเข้า โดยสาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากการจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สาเหตุที่ต้นทุนขายเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยเฉพาะสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และสกุลเงินยูโร อีกทั้งในปี 2556 บริษัทมีนโยบายเร่งทำตลาดถุงมือยางปราศจากเชื้อ และสามารถเจรจากับผู้ผลิตได้ต้นทุนที่ต่ำและได้รับสินค้าทดลองใช้เพื่อทำการตลาด ส่งผลให้ต้นทุนขายในปี 2556 ค่อนข้างต่ำ แต่ในปี 2557 ต้นทุนขายกลับเข้าสู่ภาวะปกติแล้ว ในระหว่างปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มกลุ่มผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมอีก 1 กลุ่มอย่างมีนัยสำคัญ คือกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป ซึ่งสินค้าดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นเครื่องมือแพทย์ที่มีมูลค่าต้นทุนสูง และเนื่องจากปัจจุบันสินค้าในกลุ่มดังกล่าวยังอยู่ระหว่างการทดลองตลาด ซึ่งบริษัทคาดว่าจะดำเนินการเจรจากับผู้ผลิตเพื่อลดมูลค่าต้นทุนสินค้าลงในอนาคต

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 77.94 ล้านบาท 84.85 ล้านบาท และ 99.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 21.50 ร้อยละ 21.00 และร้อยละ 19.49 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายหลักของการประกอบธุรกิจของบริษัทซึ่งได้แก่ เงินเดือน โบนัส สันทนาการ/สวัสดิการพนักงาน ค่าคอมมิชชั่นซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อส่งเสริมยอดขายให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่ตั้งไว้

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 6.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.87 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน โบนัส เนื่องจากบริษัทมีพนักงานเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่างประเทศเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อการเดินทางของทีมขายสินค้าในกลุ่มดังกล่าว ซึ่งจำเป็นต้องเดินทางไปเจรจา และทดสอบสินค้าที่บริษัทผู้ขายในต่างประเทศ อาทิ ประเทศเยอรมัน และประเทศอิตาลี นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เพิ่มขึ้น อาทิ ค่าสินค้าตัวอย่าง และค่าขนส่ง เป็นต้น อย่างไรก็ตาม แม้ค่าใช้จ่ายในการขายจะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า แต่หากเปรียบเทียบกับรายได้รวม พบว่า ในปี 2557 บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมลดลง สาเหตุหลักมาจากรายการค่าคอมมิชชั่น ลดลงจำนวน 11.61 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการฝึกอบรมและสัมมนาของพนักงานฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมให้แก่โรงพยาบาล ลดลงเป็นจำนวน 4.14 ล้านบาท

เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 และปี 2557 พบว่าค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 14.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.52 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และการส่งเสริมการขาย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขาย เพิ่มขึ้นจำนวน 4.84 ล้านบาท 5.37 ล้านบาทและ 8.36 ล้านบาทตามลำดับ นอกจากนี้ มีค่าใช้จ่ายค่าสินค้าตัวอย่างเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าค่อนข้างสูงจำนวน 3.69 ล้านบาท เป็นผลมาจากการส่งเสริมการขายและแนะนำสินค้าเพื่อเพิ่มยอดขายของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 72.31 ล้านบาท 60.62 ล้านบาท และ 74.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 19.95 ร้อยละ 15.00 และร้อยละ 14.54 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลักจะประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส ค่าเสื่อมราคา และค่าที่ปรึกษา เป็นต้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 และปี 2557 พบว่า บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง จำนวน 11.69 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.17 เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลง จำนวน 8.23 ล้านบาท

และเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 จาก ปี 2557 พบว่าบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จำนวน 13.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.72 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเงินเดือนของฝ่ายบริหาร ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่างประเทศของฝ่ายบริหาร เพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.45 ล้านบาท 2.26 ล้านบาท และ 1.49 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากต้องเดินทางเพื่อศึกษาดูงาน และเรียนรู้เทคโนโลยีทางการแพทย์ให้ทันสมัยอยู่เสมอ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 มีรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าสูญหาย จำนวน 1.19 ล้านบาท รายการค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพล้าสมัย และหมดอายุ จำนวน 0.98 ล้านบาท และรายการค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เครื่องมือทางการแพทย์เพื่อการสาธิต ซึ่งเกิดจากการนำสินค้าที่มีไว้จำหน่ายส่วนหนึ่งมาใช้สาธิต จำนวน 0.28 ล้านบาท ซึ่งบริษัทเริ่มมีการบันทึกและตัดค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์เพื่อการสาธิตในปี 2558

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งในปี 2556 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 4.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.29 ต่อรายได้รวม ในปี 2557 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 2.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.51 ต่อรายได้รวม และสำหรับปี 2558 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 6.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.32 ต่อรายได้รวม รายการดังกล่าวเกิดขึ้นเนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการที่บริษัทต้องชำระค่าผลิตภัณฑ์เครื่องมือแพทย์เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งหากภาวะเศรษฐกิจส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า หรือแข็งค่าเมื่อเทียบกับค่าเงินตราต่างประเทศ โดยเฉพาะเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินยูโร ซึ่งเป็นเงินต่างประเทศสกุลหลักที่บริษัทใช้ชำระค่าสินค้าให้แก่บริษัทผู้ผลิต ก็จะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทในรายการกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ทางบริษัทมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ด้วยการให้บริการสินเชื่อเพื่อการนำเข้าสินค้าประเภทเลดเตอร้อพเครดิต (Letter of Credit: L/C) และทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R) รวมทั้งสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน และไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) กับสถาบันการเงิน ดังตาราง

สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านสกุลเงินตราต่างประเทศ)		จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)	
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2558
ดอลลาร์สหรัฐ	1.03	1.84	34.05	65.74
ยูโร	0.09	1.30	3.70	51.98

นอกจากนี้ มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีดังนี้

สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	จำนวนเงินบาท (หน่วย : ล้านบาท)	
	ปี 2557	ปี 2558
ดอลลาร์สหรัฐ	34.07	66.39
ยูโร	3.59	51.69

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่สำคัญซึ่งไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

สกุลเงินตราต่างประเทศ	สินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านบาท)		หนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (หน่วย : ล้านบาท)	
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2558
ดอลลาร์สหรัฐ	0.01	-	1.53	1.62
ยูโร	-	-	0.16	0.45
เยน	-	-	-	0.37
ดอลลาร์ออสเตรเลีย	-	-	0.10	0.05
โครนาสวีเดน	-	-	1.97	2.13

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน เท่ากับ 6.49 ล้านบาท 5.94 ล้านบาท และ 7.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 1.79 ร้อยละ 1.47 และร้อยละ 1.46 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่สำคัญของบริษัท คือ ค่าใช้จ่ายทางการเงินประเภทดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน อาทิ ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) ตัวสัญญาใช้เงิน (P/N) สินเชื่อเพื่อการนำเข้า (Trust Receipt :T/R) สัญญาเช่าซื้อทางการเงินสำหรับยานพาหนะ เมื่อเปรียบเทียบปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 1.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 25.59 จากปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากดอกเบี้ยจ่ายประเภท O/D T/R และตัวสัญญาใช้เงิน รวมทั้งดอกเบี้ยเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายสินค้ามีการเติบโตขึ้น ส่งผลให้ต้องใช้งบประมาณเกี่ยวกับการนำเข้าและวงเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ประกอบกับต้องเช่าซื้อยานพาหนะเพิ่มขึ้นเพื่อขนส่งสินค้าที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น) และกำไรสุทธิ

ปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้น(ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 185.68 ล้านบาท 192.01 ล้านบาท และ 224.19 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น(ไม่รวมรายได้อื่น) ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 51.23 ร้อยละ 47.51 และร้อยละ 43.83 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมานี้ บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มลดลง โดยมีส่วนสาเหตุหลักจากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง รวมถึงต้นทุนสินค้าใหม่ที่บริษัทเริ่มจำหน่ายระหว่างปี 2558 (สินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ) ซึ่งมีมูลค่าต้นทุนสูงกว่าสินค้าประเภทอื่นๆ เนื่องจากเป็นสินค้าที่มีมูลค่าต่อเครื่องสูง และอยู่ระหว่างการทดลองตลาดในประเทศ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิ พบว่า ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิ 20.22 ล้านบาท 34.61 ล้านบาท และ 28.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.58 ร้อยละ 8.56 และร้อยละ 5.64 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเติบโตในปี 2557 และลดลงในปี 2558 เนื่องจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งปี 2556 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 4.66 ล้านบาท ปี 2557 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 2.05 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 6.76 ล้านบาท

ในปี 2557 รายการเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายในการเดินทางต่างประเทศลดลง รวมจำนวน 10.26 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.05 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีต้นทุนทางการเงินประเภทดอกเบี้ยจ่าย ลดลงเป็นจำนวน 0.54 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.39 จากปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นในปี 2557

แต่เมื่อเปรียบเทียบปี 2558 กับปี 2557 จะพบว่าบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 8.56 เป็นร้อยละ 5.64 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินค้าบางชนิด จากผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 6.76 ล้านบาทในปี 2558

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 22.66 ร้อยละ 30.32 และร้อยละ 19.77 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากการเติบโตของรายได้และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในปี 2557 ขณะที่ในปี 2558 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2557 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของกำไรสุทธิ เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มผลิตภัณฑ์ในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ ซึ่งมีมูลค่าต้นทุนขายต่อหน่วยค่อนข้างสูง และผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง

16.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 340.61 ล้านบาท 356.91 ล้านบาท และ 521.98 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 222.78 ล้านบาท 239.29 ล้านบาท และ 382.87 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 65.41 ร้อยละ 67.04 และร้อยละ 73.35 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 28.44 ล้านบาท 15.36 ล้านบาท และ 38.10 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 8.35 ร้อยละ 4.30 และร้อยละ 7.30 ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย เงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากกระแสรายวัน
- **ลูกหนี้การค้า** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 109.63 ล้านบาท 134.54 ล้านบาท และ 181.88 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 32.19 ร้อยละ 37.70 และร้อยละ 34.84 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบปี 2556 และปี 2557 พบว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 24.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.72 และเมื่อเปรียบเทียบปี 2557 และปี 2558 จะเห็นได้ว่า บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 47.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 35.18 จากปี 2557 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น รายการลูกหนี้การค้าของบริษัท ประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตเทอมสำหรับลูกค้าประเภทต่างๆ ดังนี้

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

สำหรับการกำหนดนโยบายหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทนั้น บริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ทั้งนี้ โดยการประมาณการจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตควบคู่กับการวิเคราะห์สถานะปัจจุบันของลูกหนี้แต่ละราย

อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจากประวัติการรับชำระเงินในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทไม่มีหนี้สูญจากการเรียกเก็บเงินจากลูกค้านับแต่อย่างไร เนื่องจากลูกหนี้ของบริษัทส่วนใหญ่เป็นโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลภาครัฐและภาคเอกชนที่มีประสิทธิภาพในการชำระหนี้ บริษัทจึงไม่เคยประสบปัญหาการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้ อีกทั้งบริษัทมีนโยบายในการติดตามหนี้จากลูกค้าผ่านพนักงานขาย (Sales) ของบริษัท โดยพนักงานขายของบริษัทจะติดตามการชำระเงินจากลูกค้าที่แต่ละทีมเป็นผู้รับผิดชอบอย่างเต็มที่

ทั้งนี้ ในปี 2556 – ปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 108 วัน 109 วัน และ 111 วัน ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าลูกหนี้การค้า	31 ธ.ค.57	ร้อยละ	31 ธ.ค.58	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	97.97	72.82	129.84	71.39
ค้างชำระ				
- ไม่เกิน 3 เดือน	28.21	20.97	40.86	22.46
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	6.76	5.02	8.67	4.77
- ระหว่าง 6 เดือน ถึง 12 เดือน	1.16	0.86	2.13	1.17
- เกินกว่า 12 เดือน	0.44	0.33	0.38	0.21
รวมลูกหนี้การค้าทั้งหมด	134.54	100.00	181.88	100.00

ลูกหนี้การค้าของบริษัท พบว่าในปี 2557 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และเป็นลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 97.97 ล้านบาทและ 28.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.82 และร้อยละ 20.97 ของลูกหนี้การค้ารวมในปี 2557

ในปี 2558 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ยังเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และเป็นลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 129.84 ล้านบาทและ 40.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.39 และร้อยละ 22.46 ของลูกหนี้การค้ารวมในปี 2558

สำหรับ ในปี 2557 ลูกค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 0.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.33 ของลูกหนี้การค้ารวม และปี 2558 มีลูกค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 0.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.21 ของลูกหนี้การค้ารวม ซึ่งเป็นมูลค่าที่ค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับมูลค่าของลูกหนี้ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม ถึงแม้จะมีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน ซึ่งลูกหนี้ที่กล่าวส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ประเภทโรงพยาบาลหรือสถานพยาบาลรัฐบาล ซึ่งมีความสามารถและประสิทธิภาพในการจ่ายชำระ แต่ยังไม่สามารถชำระได้ตามกำหนด เนื่องจากต้องรองบประมาณสนับสนุนจากรัฐบาลจึงจะสามารถจ่ายชำระหนี้ได้ อนึ่ง บริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกเก็บหนี้ได้ทั้งจำนวนและไม่มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกเก็บหนี้ไม่ได้

- **สินค้าคงเหลือ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 80.11 ล้านบาท 84.57 ล้านบาท และ 153.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 23.52 ร้อยละ 23.69 และร้อยละ 29.48 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าสินค้าคงเหลือ	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58
สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย	61.00	56.40	128.03
สินค้าระหว่างทาง	19.11	28.17	26.83
รวม	80.11	84.57	154.86
หัก ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	-	-	(0.98)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	80.11	84.57	153.88

เมื่อเปรียบเทียบปี 2556 และปี 2557 พบว่า บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 4.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.57 และเมื่อเปรียบเทียบปี 2557 และปี 2558 พบว่าบริษัทมียอดสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 69.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 81.95 สอดคล้องกับยอดขายที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ คือ สินค้าที่มีไว้เพื่อขาย และสินค้าระหว่างทาง เนื่องด้วยบริษัทประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์จึงต้องมีการสั่งซื้อสินค้าเพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า และพิจารณาตามระยะเวลาการขนส่งสินค้า (Lead Time) โดยบริษัทมีการบริหารจัดการการสั่งซื้อสินค้าและจัดส่งสินค้าให้ลูกค้าได้ตามกำหนดเวลา เนื่องจากบริษัทมีประสบการณ์การดำเนินธุรกิจที่ยาวนาน ประกอบกับการวางแผนการสั่งซื้อที่มีประสิทธิภาพ สำหรับสินค้าระหว่างทาง เป็นสินค้าที่อยู่ระหว่างการขนส่ง และมีรูปแบบการขนส่งหลายรูปแบบ อาทิ EXW (Ex Works), FOB (Free On Board), FCA (Free Carrier), CIF (Cost, Insurance & Freight) และ CIP (Carriage and Insurance Paid) อย่างไรก็ตาม ตามนโยบายเกี่ยวกับสินค้าคงเหลือของบริษัทจะแสดงมูลค่าของสินค้าคงเหลือในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ในการคำนวณราคาทุนจะคำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ย (Average) ซึ่งเดิมเป็นวิธีเข้าก่อนออกก่อน (FIFO) ต่อมาบริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณราคาทุนของสินค้าคงเหลือเพื่อให้รองรับ และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงระบบคอมพิวเตอร์ที่ใช้ประมวลผลข้อมูลทางการเงินในปี 2558 ให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น (เริ่มใช้นโยบายดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558)

หากพิจารณาจากอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในช่วงปี 2556 - ปี 2558 พบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 146 วัน 140 วัน และ 150 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทนำเข้าเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ทั้งหมดจากต่างประเทศ จึงต้องมีการวางแผนการสั่งซื้อและต้องจัดเก็บสินค้าที่หลากหลายต่อความเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า

บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าโดยพิจารณาจากสภาพของสินค้าและประสบการณ์ที่ผ่านมาในอดีตของบริษัท อย่างไรก็ตาม จากการพิจารณาการเสื่อมสภาพและวันหมดอายุของสินค้าคงเหลือ บริษัทมีมูลค่าสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุจนไม่สามารถจำหน่ายค่อนข้างต่ำ เนื่องจากส่วนใหญ่ยังบริษัทสามารถจำหน่ายได้ก่อนวันหมดอายุ และจะทำลายโดยได้รับอนุญาตจากกรมสรรพากร บริษัทเริ่มมีการตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุในปี 2558 โดยมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและหมดอายุ เท่ากับ 0.98 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 117.83 ล้านบาท 117.62 ล้านบาท และ 139.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 34.59 ร้อยละ 32.96 และร้อยละ 26.65 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 17.87 ล้านบาท 18.04 ล้านบาท และ 29.97 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 5.25 ร้อยละ 5.06 และร้อยละ 5.74 ตามลำดับ ซึ่งเกิดขึ้นจากการนำเงินฝากธนาคารของบริษัทเพื่อใช้ในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 97.46 ล้านบาท 94.10 ล้านบาท และ 102.51 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 28.61 ร้อยละ 26.37 และร้อยละ 19.64 ตามลำดับ ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทมีการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์อย่างต่อเนื่อง และการลงทุนด้านระบบคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เชื่อมต่อตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 และปี 2557 พบว่ามีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ลดลง 3.36 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.45 เมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุเนื่องจากมีค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในระหว่างปีสูงกว่าการซื้อสินทรัพย์ระหว่างปี

เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 และปี 2558 พบว่า มีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 8.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.94 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งเป็นการลงทุนในส่วนของสินทรัพย์ถาวร (ยกเว้นรายการที่ดิน) โดยเฉพาะงานระหว่างก่อสร้างจากการก่อสร้างสำหรับที่จอดรถข้างตึกสำนักงานใหญ่ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 3.55 ล้านบาท รายการซื้อเครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 2.56 ล้านบาท รายการคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เชื่อมต่อเพิ่มขึ้น 1.18 ล้านบาท และอุปกรณ์เพื่อการสาธิตเพิ่มขึ้นจำนวน 5.61 ล้านบาท ซึ่งรายการอุปกรณ์เพื่อการสาธิตดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ที่บริษัทนำไปใช้เพื่อการสาธิต โดยมีระยะเวลาที่ใช้ในการดำเนินการสาธิตไม่เกิน 30 วันในแต่ละคราว โดยบริษัทจะตัดค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เพื่อการสาธิตตามอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ ซึ่งเริ่มบันทึกเป็นรายการในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ ตั้งแต่รอบเวลาบัญชี 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ ซึ่งได้แก่โปรแกรมคอมพิวเตอร์และระบบเชื่อมต่อกับระบบงานของลูกค้า มีมูลค่าเท่ากับ 1.01 ล้านบาท 2.61 ล้านบาท และ 2.47 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.29 ร้อยละ 0.73 และร้อยละ 0.47 ตามลำดับ

- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีรายการสำคัญของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น คือ เงินประกันการเช่าคลังสินค้าและเงินประกันอื่นๆ มีมูลค่าเท่ากับ 0.19 ล้านบาท 0.69 ล้านบาท และ 1.47 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.06 ร้อยละ 0.19 และร้อยละ 0.28 ตามลำดับ

- **สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 1.30 ล้านบาท 2.18 ล้านบาท และ 2.70 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.38 ร้อยละ 0.61 และร้อยละ 0.52 ตามลำดับ เป็นรายการที่เกิดจากการบันทึกรายการตามมาตรฐานการบัญชีสำหรับการบันทึกส่วนต่างระหว่างกำไรทางบัญชีและกำไรทางภาษี

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่าเท่ากับ 243.79 ล้านบาท 225.48 ล้านบาท และ 361.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 71.57 ร้อยละ 63.18 และร้อยละ 69.30 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เท่ากับร้อยละ 2.52 ร้อยละ 1.72 และร้อยละ 2.26 ตามลำดับ ซึ่งมีรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมเท่ากับ 184.73 ล้านบาท 177.94 ล้านบาท และ 327.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 54.23 ร้อยละ 49.86 และร้อยละ 62.65 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 76.24 ล้านบาท 66.42 ล้านบาท และ 192.61 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 22.38 ร้อยละ 18.61 และร้อยละ 36.90 ตามลำดับ โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นเงินกู้ยืมประเภท เงินเบิกเกินบัญชี ตั๋วสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์ที่ ซึ่งเงินเบิกเกินบัญชีมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MOR เงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 365 วัน มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR-1 ส่วนเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์ที่ (ครบกำหนดในระหว่าง 3-6 เดือน) มีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR วงเงินสินเชื่อดังกล่าวใช้สำหรับจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ในปี 2557 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชี 10.47 ล้านบาท รายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 5.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์ที่ เท่ากับ 50.95 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2556 จากรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์ที่

ในปี 2558 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชี เท่ากับ 0.64 ล้านบาท รายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 50.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์ที่ เท่ากับ 141.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จากรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญาทรัสต์ที่ เพื่อสนับสนุนการนำเข้าสินค้ากลุ่มเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่มีมูลค่าสูง และเพิ่มจำหน่ายสินค้ากลุ่มนี้ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นจากรายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

- เจ้าหนี้การค้า : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 45.26 ล้านบาท 61.36 ล้านบาท และ 75.84 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 13.29 ร้อยละ 17.19 และร้อยละ 14.53 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา พบว่าบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น บริษัทได้รับเครดิตเทอมจากเจ้าหนี้การค้าประมาณ 60-90 วัน ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการชำระเงินของเจ้าหนี้การค้าแต่ละราย โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ ในปี 2556 - ปี 2558 มีระยะเวลาเท่ากับ 87 วัน 91 วัน และ 86 วัน ตามลำดับ

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการเท่ากับ 10.00 ล้านบาท เป็นการกู้ยืมแบบไม่มีดอกเบี้ย และมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเมื่อทวงถาม ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากกรรมการเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวแล้ว ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ไม่มีรายการดังกล่าว และปัจจุบันบริษัทไม่มีนโยบายที่จะกู้ยืมเงินจากกรรมการภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว

สำหรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น เป็นเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่น มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปี และมีกำหนดชำระคืนเงินต้นเมื่อทวงถาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น เท่ากับ 15.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้นภายในบริษัท อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทไม่มีนโยบายที่จะพึงพิงเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นเพิ่มเติม

- **ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 50.02 ล้านบาท 23.85 ล้านบาท และ 29.52 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 14.68 ร้อยละ 6.68 และร้อยละ 5.66 ตามลำดับ ประกอบด้วย โบนัสพนักงานค้างจ่าย ค่าคอมมิชชั่นค้างจ่าย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย เงินประกันสังคมค้างจ่าย และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพค้างจ่าย เป็นต้น ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงจากปี 2556 จากรายการค่าคอมมิชชั่นค้างจ่าย เป็นสำคัญ และในปี 2558 มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เล็กน้อย เป็นผลมาจากเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมเท่ากับ 59.06 ล้านบาท 47.54 ล้านบาท และ 34.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 17.34 ร้อยละ 13.32 และร้อยละ 6.65 ตามลำดับ ซึ่งรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- **เงินกู้ยืมระยะยาว :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว เท่ากับ 44.58 ล้านบาท 33.30 ล้านบาท และ 19.96 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 13.09 ร้อยละ 9.33 และร้อยละ 3.82 ตามลำดับ เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 71 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยต่อปีเท่ากับ MLR และ MLR-1 เงินกู้ยืมดังกล่าวครบกำหนดชำระเป็นรายเดือน เริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน 2553 จนถึงเดือนมิถุนายน 2562 เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดินของบริษัท

- **หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน เท่ากับ 5.07 ล้านบาท 3.34 ล้านบาท และ 2.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 1.49 ร้อยละ 0.94 และร้อยละ 0.43 ตามลำดับ หนี้สินดังกล่าวเกิดจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินสำหรับยานพาหนะเป็นระยะเวลา 48 เดือน ถึง 60 เดือน สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในระหว่างปี 2560 ถึงปี 2562

- **หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน เท่ากับ 9.41 ล้านบาท 10.90 ล้านบาท และ 12.52 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 2.76 ร้อยละ 3.05 และร้อยละ 2.40 ตามลำดับ บริษัทมีภาระสำหรับเงินที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน และจะมีการคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 96.82 ล้านบาท 131.43 ล้านบาท และ 160.26 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ ร้อยละ 28.43 ร้อยละ 36.82 และร้อยละ 30.70 ตามลำดับ ซึ่งรายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- **ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 23.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 6.75 ร้อยละ 6.44 และร้อยละ 4.41 ตามลำดับ ต่อมาที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 23.00 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 770,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 100 บาท โดยเสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน บริษัทได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559

และในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัท โดยอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิมที่มีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท เป็น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จากเดิมที่มีทุนจดทะเบียน 100.00 ล้านบาท อีกจำนวน 40.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 140,000,000 บาท แบ่งออกเป็น 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเป็นการระดมทุน และเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO) บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559 ส่งผลให้ ณ ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน จำนวน 140.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 280,000,000 หุ้น โดยมีหุ้นที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 100.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- **ทุนสำรองตามกฎหมาย** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 0.71 ล้านบาท โดยเป็นรายการสำรองตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรทุกครั้งที่มีการประกาศจ่ายเงินปันผลจนกว่าทุนสำรองดังกล่าวจะมียอดเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท และทุนสำรองนี้ไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2 ครั้ง ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 จำนวน 100.05 ล้านบาท และตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 32.87 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 ส่งผลให้บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายอีกจำนวน 1.59 ล้านบาทและ 1.73 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทจะมีทุนสำรองตามกฎหมายทั้งสิ้นเท่ากับ 4.03 ล้านบาท

- **กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีมูลค่ากำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 73.11 ล้านบาท 107.72 ล้านบาท และ 136.55 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 21.47 ร้อยละ 30.18 และร้อยละ 26.16 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเกิดจากกำไรสุทธิที่เกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทในแต่ละปี

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติเรื่องการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 435.00 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นจำนวนเงินปันผลจ่ายรวม 100.05 ล้านบาท โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อ

ผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 18 มกราคม 2559 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และจัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 1.59 ล้านบาท

และตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติเรื่องการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 32.87 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นจำนวนเงินปันผลจ่ายรวม 32.87 ล้านบาท โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2559 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 และจัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 1.73 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลประจำปี 2558 ดังกล่าว

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 2.52 เท่า 1.72 เท่า และ 2.26 เท่าตามลำดับ จะเห็นว่าบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2557 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 26.17 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลงจำนวน 20.39 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสะสมของปี 2557 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 แต่ในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 126.19 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มสินค้าใหม่ที่มีมูลค่าต้นทุนสูง ส่งผลให้บริษัทจำเป็นต้องมีเงินหมุนเวียนเพื่อชำระหนี้ค่าสินค้าดังกล่าวที่บริษัทเพิ่งมียอดขายในปี 2558

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 222.78 ล้านบาท 239.29 ล้านบาท และ 382.87 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 65.41 ร้อยละ 67.04 และร้อยละ 73.35 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 184.73 ล้านบาท 177.94 ล้านบาท และ 327.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 54.23 ร้อยละ 49.86 และร้อยละ 62.65 ตามลำดับ สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 1.21 เท่า 1.34 เท่า และ 1.17 เท่า จะเห็นได้ว่าในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น ประกอบกับหนี้สินหมุนเวียนลดลง อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลง เนื่องจาก ในปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นสูงประมาณสองเท่าของหนี้สินหมุนเวียนในปี 2557 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลัก ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 126.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 189.99 เมื่อเทียบกับปี 2557

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 0.75 เท่า 0.84 เท่า และ 0.67 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2557 แต่ลดลงในปี 2558 เป็นไปในทิศทางเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่อง และหากพิจารณาอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด เท่ากับ 167 วัน

158 วัน และ 175 วัน ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนวงจรมูลเงินสดในปี 2558 จากปี 2557 เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้ลดลง

กระแสเงินสด สำหรับงวดปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

ปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 61.89 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 10.56 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 5.78 ล้านบาท ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 72.30 ล้านบาท และ 22.44 ล้านบาท ตามลำดับ สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานปี 2558 ลดลง

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

ปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 20.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 5.47 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการใช้เงินลงทุนไปในเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 11.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยบริษัทต้องนำเงินไปค้ำประกันวงเงินกู้ยืมดังกล่าว และมีเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 9.01 ล้านบาท โดยส่วนหนึ่งเกิดจากการก่อสร้างที่จอดรถข้างตึกสำนักงานใหญ่ของบริษัท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ประเภทอุปกรณ์เพื่อการสาธิต เป็นสำคัญ

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน

ปี 2558 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 105.34 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 18.17 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการได้มาของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเท่ากับ 124.55 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมเพื่อใช้หมุนเวียนในธุรกิจของบริษัท สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน ได้แก่ เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เงินจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และเงินจ่ายดอกเบี้ย เท่ากับ 10.00 ล้านบาท 15.00 ล้านบาท และ 7.46 ล้านบาท ตามลำดับ

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทในปี 2557 – ปี 2558 มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในการปรับปรุงอาคารสำนักงาน รวมถึงรวมถึงอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ เพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจในอนาคต โดยมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน ดังต่อไปนี้

ตารางรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2558
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	3.11	9.01

หมายเหตุ : มูลค่าการลงทุนในปี 2557 เกิดจากบริษัทมีการลงทุนในอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และระบบเชื่อมต่อเพื่อรองรับโปรแกรมบัญชีใหม่ รวมถึงอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัท และสำหรับปี 2558 บริษัทมีการลงทุนปรับปรุงอาคารสำนักงานในส่วนของคลังในอาคารสำนักงานใหญ่เดิมให้เป็นส่วนปฏิบัติงานแทน เนื่องจากได้มีการย้ายคลังไปยังที่เช่าแห่งใหม่ที่ ตำบลบางพลี และกระปรับปรุงส่วนของลานจอดรถของบริษัทใหม่ อีกทั้งยังมีการลงทุนติดตั้งชั้นวาง รถยก เครื่องมือ อุปกรณ์ต่างๆ และระบบคลังสินค้าที่คลังแห่งใหม่ที่ตำบลบางพลี นอกจากนี้ยังลงทุนจัดซื้อยานพาหนะเพื่อการขนส่งเพิ่มเติม เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

16.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในเรื่องปัจจัยความเสี่ยง ดังนี้

1. ผลกระทบกับงบการเงินประจำปี 2558 จากการจ่ายเงินปันผล

จากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 435 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) เป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 100.05 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 18 มกราคม 2559 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และการจัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 1.59 ล้านบาท ดังนั้น การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะส่งผลให้กระแสเงินสดของบริษัทในงบการเงินไตรมาส 1 ปี 2559 ลดลงจำนวน 100.05 ล้านบาท

และในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติเรื่องการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 32.87 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ในขณะนั้นเท่ากับ 100 บาทต่อหุ้น) เป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 32.87 ล้านบาท แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2559 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 และจัดสรรกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมอีกจำนวน 1.73 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทจะมีทุนสำรองตามกฎหมายทั้งสิ้นหลังจากการจ่ายเงินปันผลทั้ง 2 ครั้งเท่ากับ 4.03 ล้านบาท ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จะไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผลประจำปี 2558 ดังกล่าว

2. การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้

ตามที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติเรื่องเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจากจำนวน 23.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 230,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 100.00 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 770,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2559

ต่อมาที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของบริษัท จากเดิมหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 40.00 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้ประชาชนเป็นครั้งแรก ทำให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจากเดิมจาก 100.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เป็น ทุนจดทะเบียนจำนวน 140.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering: IPO) จำนวน 80,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก อาจส่งผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคตลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทได้

จากข้อมูลงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 เท่ากับ

28.83 ล้านบาท ซึ่งเมื่อนำมาคำนวณกำไรต่อหุ้น (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) จะได้กำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.63 บาท (กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยใช้กำไรสุทธิสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยไม่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี)

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนในครั้งนี้นี้ บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 140.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ดังนั้นการเพิ่มทุนครั้งนี้อาจส่งผลให้มูลค่ากำไรต่อหุ้นของบริษัทลดลงภายหลังการเสนอขายหุ้น IPO (EPS Dilution Effect) หากกำไรสุทธิของบริษัทมีอัตราการเติบโตต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นที่ออกเสนอขายแก่ประชาชนในครั้งนี้นี้ โดยจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 ข้างต้นนั้น เป็นผลให้กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (Fully Diluted) มีค่าเท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของมูลค่ากำไรต่อหุ้น (EPS Dilution Effect) เท่ากับประมาณร้อยละ 28.57 ดังตาราง

กำไรสุทธิสำหรับปี 2558	28.83 ล้านบาท
กำไรต่อหุ้น (EPS) (ก่อน IPO) (คำนวณจากจำนวนหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)	0.63 บาทต่อหุ้น
กำไรต่อหุ้น (EPS) (ก่อน IPO) (คำนวณจากจำนวนหุ้น ณ วันที่ 30 มีนาคม 2559)	0.29 บาทต่อหุ้น
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด (หลัง IPO) (Fully Diluted) (คำนวณจากจำนวนหุ้นก่อน IPO ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559)	0.21 บาทต่อหุ้น

หมายเหตุ : คำนวณกำไรต่อหุ้นจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยไม่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี