

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

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

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นครั้งแรก (“IPO”)

บริษัท เทคโนโลยีเมดิคัล จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ 22 – 24 สิงหาคม 2559

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 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น :

- 1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่าย : 70,000,000 หุ้น
- 2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัท : 10,000,000 หุ้น

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 3.00 บาท/หุ้น มูลค่าการเสนอขาย : 240,000,000 บาท

ตลาดรอง : SET maiเกณฑ์เข้าจดทะเบียน : Profit test Market capitalization test

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า :

 ไม่มี

_____ มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท/หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท/หุ้น มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.59 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 118.34 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญปัจจุบันก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 200.00 ล้านหุ้น หรือเท่ากับ 0.42 บาท/หุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 118.34 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 280.00 ล้านหุ้น

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 3.00 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 33.02 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 25.44 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังจากเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อยู่ที่ 280.00 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.09 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 48.26 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 11 พฤษภาคม 2559 จนถึงวันที่ 10 สิงหาคม 2559 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 63.82 เท่า (ที่มา : SETSMART) ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทที่จดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องหรือมีความใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทและตลาดหลักทรัพย์ mai ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 11 พฤษภาคม 2559 จนถึงวันที่ 10 สิงหาคม 2559 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาเฉลี่ย (บาท) ¹	P/E เฉลี่ย (เท่า)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)
บมจ. อี พอร์ แอล เอ็ม	ตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์และให้บริการด้านเสริมความงาม	mai / บริการ	0.48 ²	55.65 ²	0.075
บมจ. บิส ซิเนสอะไลเม้นท์	จำหน่ายและติดตั้งชุดเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับรักษาผู้ป่วยโรคมะเร็งด้วยวิธีรังสีรักษา รวมถึงการซ่อมบำรุงรักษาชุดเครื่องมือทางการแพทย์ดังกล่าว	mai / สินค้าอุปโภคบริโภค	5.95 ³	75.46 ³	0.50

ที่มา: www.setsmart.com

หมายเหตุ: /1 - เป็นราคาหุ้นด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก คำนวณโดยใช้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขาย

/2 - ราคาเฉลี่ยและ P/E เฉลี่ยคำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 11 พฤษภาคม 2559 จนถึงวันที่ 10 สิงหาคม 2559

/3 - ราคาเฉลี่ยและ P/E เฉลี่ยของบมจ. บิสซิเนส อะไลเม้นท์ คำนวณจากข้อมูลการซื้อขายย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 28 กรกฎาคม 2559

(วันที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เป็นวันแรก) จนถึงวันที่ 10 สิงหาคม 2559

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : จำนวน 26,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.29 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน :

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินลงทุนที่ใช้จากการระดมทุน	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
1. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ เพื่อรองรับการขยายการจำหน่ายสินค้าของบริษัท และการเพิ่มการจำหน่ายสินค้าสำหรับการดูแลผู้ป่วยและผู้สูงอายุ ตลอดจนการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศ (เมียนมาร์ ลาว กัมพูชา และเวียดนาม)	174.59 ล้านบาท	ภายในปี 2560
2. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่และโซลูชั่นสินค้า	50.00 ล้านบาท	ภายในปี 2560
รวม	224.59 ล้านบาท	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

บริษัทกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่เหลือ หลังจากหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่อง แผนการลงทุน รวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการบริหารงาน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณา ทั้งนี้มติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจะต้องนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา 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 ทั้งโรงพยาบาล รัฐบาล โรงพยาบาลเอกชน และคลินิกและบุคลากรทางการแพทย์ในประเทศไทย

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

ผลิตภัณฑ์เครื่องมือและอุปกรณ์การแพทย์ที่บริษัทจำหน่าย สามารถจำแนกออกได้ 4 กลุ่ม แยกตามลักษณะสินค้าที่นำไปใช้งานได้แก่

1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด (Disposable Operating Supplies) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่
 - อุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดและเก็บสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด, อุปกรณ์รองรับของเหลวจากแผล, ผ้าคลุมผ่าตัด, ถุงมือยางสำหรับการศัลยกรรม ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต Cardinal Health 200, LLC
 - เข็มเจาะและเก็บชิ้นเนื้อ, เข็มเจาะเก็บไขกระดูก, เครื่องกำจัดขนก่อนการผ่าตัด และสายระบายสารคัดหลั่งและของเหลวในช่องเยื่อหุ้มปอด ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต CareFusion 2200, Inc. / Becton, Dickinson and Company
 2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลางของโรงพยาบาล (Central Sterile Supply Department : CSSD) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่
 - เจลล้างมือชนิดไม่ต้องใช้น้ำ ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต GOJO Industries, Inc.
 - ซองบรรจุเวชภัณฑ์สำหรับการทำให้ปราศจากเชื้อ ภายใต้ตราสินค้า TM Medipak ของบริษัท
 3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด (Diagnostic & Laboratory Products) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่
 - เครื่องตรวจค่าความเข้มข้นของฮีโมโกลบินจากเลือด และแผ่นตรวจค่าความเข้มข้นของฮีโมโกลบินจากเลือด (Microcuvette) ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต HemoCue AB
 - เข็มเจาะสำหรับเก็บตัวอย่างเลือดบริเวณส่วนปลายนิ้ว ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต Vitrex Medical A/S
 - ถุงบรรจุโลหิต, ตัวกรองเม็ดโลหิตขาวออกจากโลหิตรวม ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต MacoPharma S.A.S.
 4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป (Specialty products, Cardiovascular products and Surgical instruments) ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ได้แก่
 - ชุดไฟส่องผ่าตัดชนิดสวมศีรษะชนิดไร้สาย, เครื่องมือใช้สำหรับทำผ่าตัด และกล่องบรรจุเครื่องมือ, ชุดเครื่องมือดึงเปิดหน้าท้อง ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต Integra LifeSciences Corporation
 - เครื่องหัวใจและปอดเทียม, เครื่องแยกส่วนประกอบเลือด, เครื่องช่วยการทำงานของหัวใจและปอด, ลิ้นหัวใจเทียมและขอบลิ้นหัวใจเทียม, ท่อต่อหลอดเลือดแดงและปอดเทียม ภายใต้ตราสินค้าของผู้ผลิต LivaNova PLC
 - เครื่องมือสำหรับการผ่าตัด ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต GEISTER Medizintechnik GmbH
 - เครื่องดูดเจาะชิ้นเนื้อเต้านมระบบสุญญากาศ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทผู้ผลิต Devicor Medical Products, Inc.
- นอกจากนี้ บริษัทยังได้วางจำหน่ายผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์ในต่างประเทศ (ประเทศไต้หวันและประเทศ

มาเลเซีย) (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)
1. กลุ่มครอบครัวจรรโลงบุตร	200,000,000	100.00	200,000,000	71.43
1.1 นางสุนทรี จรรโลงบุตร ¹	100,000,000	50.00	100,000,000	35.72
1.2 นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร ²	60,000,000	30.00	60,000,000	21.43
1.3 นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร ³	20,000,000	10.00	20,000,000	7.14
1.4 นางสาวแพรว จรรโลงบุตร ⁴	20,000,000	10.00	20,000,000	7.14
จำนวนหุ้นรวม ก่อน IPO	200,000,000	100.00	200,000,000	71.43
2. เสนอขายประชาชนเป็นครั้งแรก(IPO)	-	-	80,000,000	28.57
จำนวนหุ้นรวม หลัง IPO	200,000,000	100.00	280,000,000	100.00

หมายเหตุ : ¹ นางสุนทรี จรรโลงบุตร เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

² นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ประธานกรรมการบริหาร และประธานบริหารของบริษัท

³ นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร เป็นกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และเป็นบุตรของนายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร และนางสุนทรี จรรโลงบุตร

⁴ นางสาวแพรว จรรโลงบุตร เป็นบุตรของนายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร และนางสุนทรี จรรโลงบุตร

คณะกรรมการบริษัท :

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 6 สิงหาคม 2559 มีจำนวน 10 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. แพทย์หญิงอภิมภยม เวชภูติ	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2. นายพิชิต ทวีทรัพย์รุ่งเรือง	รองประธานกรรมการบริษัท / กรรมการบริษัท
3. นายศุภพงษ์ จรรโลงบุตร	กรรมการบริษัท
4. นางสุนทรี จรรโลงบุตร	กรรมการบริษัท
5. นางสาวปรางฉาย จรรโลงบุตร	กรรมการบริษัท
6. นายปรีชา พันธุ์ติเวช	กรรมการบริษัท
7. นายมานิต วงศ์ไพศาลลักษณ์	กรรมการบริษัท
8. ดร.ลักขณา ลีละยุทธโยธิน	กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
9. นางรัตนา อนุภาสนันท์ ¹	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
10. นายจุมพจน์ เชื้อสาย	กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ

โดยมีนางสาวสุพัตรา แกมแก้ว เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท

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

หมายเหตุ : ¹ เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

สัดส่วนรายได้ :

1. โครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มสินค้า สำหรับปี 2556 – ปี 2558 งวด 6 เดือนแรกของปี 2558 และ 6 เดือนแรกของปี 2559

กลุ่มสินค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		งวด 6 เดือนแรก ปี 2558		งวด 6 เดือนแรก ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ใน ห้องผ่าตัด	235.49	65.21	277.70	68.77	306.84	60.07	137.86	62.23	126.28	46.78
2. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ใน หน่วยจ่ายกลางของ โรงพยาบาล (CSSD)	57.31	15.87	64.52	15.98	69.33	13.57	48.43	21.86	47.16	17.47
3. กลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ใน ห้องปฏิบัติการและธนาคาร เลือด	47.48	13.15	33.88	8.39	35.59	6.97	23.29	10.52	18.66	6.91
4. กลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือ แพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับ การผ่าตัดหัวใจ และ เครื่องมือผ่าตัดทั่วไป	20.82	5.77	27.71	6.86	99.05	19.39	11.95	5.39	77.85	28.84
รวมรายได้จากการขาย	361.10	100.00	403.81	100.00	510.81	100.00	221.53	100.00	269.95	100.00

2. โครงสร้างรายได้แยกตามลักษณะสินค้าที่บริษัทจำหน่าย สำหรับปี 2556 – ปี 2558 งวด 6 เดือนแรกของปี 2558 และ 6 เดือนแรกของปี 2559

รายได้แยกตาม ลักษณะสินค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		งวด 6 เดือนแรก ปี 2558		งวด 6 เดือนแรก ปี 2559	
	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ	ลบ.	ร้อยละ
1. รายได้จากการจำหน่าย เครื่องมือแพทย์และ อุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ บริษัทเป็นตัวแทนแบบ Exclusive Distributor	332.75	92.15	372.07	92.14	473.17	92.63	205.46	92.75	252.51	93.54
2. รายได้จากการจำหน่าย เครื่องมือแพทย์และ อุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ บริษัทว่าจ้างผู้ผลิต ภายนอกในการผลิต	28.35	7.85	31.74	7.86	37.64	7.37	16.07	7.25	17.44	6.46
รวมรายได้จากการขาย	361.10	100.00	403.81	100.00	510.81	100.00	221.53	100.00	269.95	100.00

3. โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทลูกค้า สำหรับปี 2556 – ปี 2558 งวด 6 เดือนแรกของปี 2558 และ 6 เดือนแรกของปี 2559

รายได้แยกตามประเภทลูกค้า	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		งวด 6 เดือนปี 2558		งวด 6 เดือนปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. โรงพยาบาลรัฐบาล	217.55	60.24	240.32	59.51	308.47	60.39	136.24	60.50	179.88	66.63
2. โรงพยาบาลเอกชน	131.39	36.39	146.74	36.34	185.77	36.37	76.98	34.75	83.68	31.00
3. คลินิกและบุคลากรทางการแพทย์	12.16	3.37	16.75	4.15	16.57	3.24	8.31	3.75	6.39	2.37
รวมรายได้จากการขาย	361.10	100.00	403.81	100.00	510.81	100.00	221.53	100.00	269.95	100.00

สรุปปัจจัยความเสี่ยง :

(1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- 1.1 ความเสี่ยงในการเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องมือแพทย์และอุปกรณ์ทางการแพทย์
- 1.2 ความเสี่ยงในการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- 1.3 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตเครื่องมือแพทย์รายใหญ่จำนวนสองรายในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศอิตาลี
- 1.4 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม
- 1.5 ความเสี่ยงจากการได้รับชำระหนี้ล่าช้าจากลูกค้าโรงพยาบาลรัฐบาล
- 1.6 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร

(2) ความเสี่ยงด้านการเงิน

- 2.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- 2.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงิน
- 2.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

(3) ความเสี่ยงด้านการบริหาร การจัดการ

- 3.1 ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน
- 3.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรหลักในการบริหารงาน

(4) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์

- 4.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี :

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 6 เดือนปี 2559
รวมสินทรัพย์	ล้านบาท	340.61	356.91	521.98	546.36
รวมหนี้สิน	ล้านบาท	243.79	225.48	361.72	428.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	96.82	131.43	160.26	118.34
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	N/A	10.56	(61.89)	19.82
กระแสเงินสดจากการลงทุน	ล้านบาท	N/A	(5.47)	(20.71)	(9.61)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	ล้านบาท	N/A	(18.17)	105.34	(36.14)
กระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท	N/A	(13.08)	22.74	(25.93)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	%	1.21	1.34	1.17	1.00
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	%	0.75	0.84	0.67	0.50

รายละเอียด	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 6 เดือน ปี 2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่า	2.52	1.72	2.26	3.62

รายละเอียด	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	งวด 6 เดือน ปี 2558	งวด 6 เดือน ปี 2559	
รวมรายได้จากการขาย	361.10	403.81	510.81	221.53	269.95	
รวมต้นทุนขาย	174.42	211.80	286.62	119.24	158.61	
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	185.68	192.01	224.19	102.30	111.34	
กำไรสุทธิ	20.22	34.61	28.83	16.09	12.70	
กำไรต่อหุ้น (EPS)	บาท/หุ้น ¹	0.44	0.75	0.63	0.35	0.06
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	บาท/หุ้น ¹	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญที่ชำระแล้ว	ล้านหุ้น ¹	46.00	46.00	46.00	46.00	200.00
อัตรากำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	%	51.42	47.55	43.89	46.18	41.24
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.58	8.56	5.64	7.25	4.70
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์(ROA)	%	6.38	9.92	6.56	8.14 ²	4.76 ²
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	%	22.66	30.32	19.77	23.07 ²	18.24 ²

หมายเหตุ: ¹ เพื่อการเปรียบเทียบกับหุ้นสามัญในปัจจุบันที่มีมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาทต่อหุ้น จึงคำนวณกำไรต่อหุ้นในปี 2556 - ปี 2558 จากหุ้นสามัญของบริษัทที่ปรับมูลค่าที่ตราไว้เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น (กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยใช้กำไรสุทธิสำหรับปี (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น)หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยไม่ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี)

² ปรับปรุงการคำนวณเป็นอัตราส่วนเต็มปี (Annualized) เพื่อให้สามารถนำไปเปรียบเทียบกับข้อมูลในอดีตได้

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน :

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 42.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้น ร้อยละ 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 คิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.50 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ และเครื่องมือผ่าตัดทั่วไป เพิ่มขึ้นเท่ากับ 71.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 257.41 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ผ่าตัดหัวใจจากประเทศอิตาลี ซึ่งบริษัทเริ่มจำหน่ายสินค้าในปี 2558 และสินค้าประเภทลวดเย็บแผลผ่าตัดทั่วไปและแผลผ่าตัดหัวใจจากประเทศฝรั่งเศส (2) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์สิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 29.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 10.50 เนื่องจากทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าอุปกรณ์ที่ใช้สำหรับดูดเลือดและสารคัดหลั่งออกจากบริเวณผ่าตัด และถุงมือยางเพิ่มขึ้น (3) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์สิ้นเปลืองที่ใช้ในหน่วยจ่ายกลาง เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.81 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.45 สาเหตุที่ยอดจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากความต้องการในผลิตภัณฑ์ของใส่เครื่องมือแพทย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2557 รวมถึงบริษัทฯ สามารถนำเสนอผลิตภัณฑ์สบู์เหลวทำความสะอาดผิวกาย ชนิดไม่ต้องล้างน้ำ ให้กับลูกค้ารายใหม่โดยเฉพาะลูกค้าโรงพยาบาลรัฐแห่งใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ปริมาณขายสินค้าดังกล่าวเพิ่มขึ้น และ (4) การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้ากลุ่มวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ใช้ในห้องปฏิบัติการและธนาคารเลือด เพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.04 เนื่องจากการทำการตลาดเพื่อเพิ่มยอดขายสินค้าอุปกรณ์

ตรวจค่าความเข้มข้นของเลือด ที่ใช้ในธนาคารเลือดและห้องผ่าตัด

สำหรับภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า พบว่าบริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเท่ากับ 48.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.86 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักเกิดจากการจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจและเครื่องมือผ่าตัดหัวใจที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ซึ่งเพิ่มขึ้น 65.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 551.46 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทเริ่มจำหน่ายสินค้านี้อย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2558 และมีการทำการตลาดสินค้าประเภทนี้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ไตรมาส 2 ของปี 2559 บริษัทสามารถเพิ่มยอดขายได้อย่างมาก โดยสินค้าหลักที่มียอดขายสูงสุดในกลุ่มสินค้าประเภทนี้คือ เครื่องควบคุมการทำงานของหัวใจ (Heart Lang Machine) ลิ้นหัวใจเทียม ปอดเทียม เป็นสำคัญ สำหรับสินค้าในกลุ่มอื่นๆ ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มกลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในห้องผ่าตัดที่มีรายได้ลดลง 11.17 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.13 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อุปกรณ์เชื่อมต่อสำหรับให้สารละลายทางเส้นเลือดโดยไม่ใช้เข็มของผู้ผลิตรายหนึ่ง ซึ่งปัจจุบันบริษัทไม่ได้เป็นตัวแทนจำหน่ายแล้วตั้งแต่ปลายปี 2558 ในขณะที่ต้นทุนขายในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 39.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 33.03 เนื่องจากมูลค่าของต้นทุนสินค้านำเข้าปรับตัวสูงขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินค้าบางรายการ ทั้งจากการเพิ่มขึ้นเพราะอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง และสินค้าใหม่ในกลุ่มวัสดุอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจและเครื่องมือผ่าตัดหัวใจที่บริษัทเริ่มจำหน่ายระหว่างปี 2558 ซึ่งมีต้นทุนสินค้าค่อนข้างสูง เนื่องจากเป็นสินค้าใหม่ที่อยู่ในช่วงแรกของการขายสินค้าและทดลองตลาด ประกอบกับค่าการนำเข้าที่มีสัดส่วนต่อยอดขายรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

สำหรับอัตรากำไรสุทธิ บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเติบโตในปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 รายการเงินเดือน โบนัส และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่างประเทศลดลงจำนวนรวม 10.26 ล้านบาท ลดลงจากโบนัส และผลตอบแทนของฝ่ายบริหารที่ลดลง เนื่องจากไม่สามารถบรรลุเป้าหมายยอดขายที่ตั้งไว้ได้ 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 รวมทั้งอัตรากำไรสุทธิ สำหรับอัตรากำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลง เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทที่ลดลง จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายประเภทเงินเดือน ค่าคอมมิชชั่น และค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดเพื่อส่งเสริมการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลตอบแทนของฝ่ายขายสำหรับสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจที่เริ่มมียอดขายจำหน่ายตอนปลายปี 2558 และการส่งเสริมการขายในสินค้าประเภทดังกล่าวเป็นหลัก เช่น ค่าจัดงานสัมมนา ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์สำหรับการสาธิต เป็นต้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

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

สำหรับสาเหตุสำคัญที่ทำให้สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจากการเพิ่มยอดขายของสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจซึ่งสินค้าดังกล่าวมีมูลค่าสูง จึงมีสินค้าที่รอจำหน่ายให้แก่ลูกค้า และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าซึ่งสอดคล้องกับยอดขายในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ของปี 2559

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีรายการเปลี่ยนแปลงหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกิน

บัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยในปี 2558 บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชี เท่ากับ เท่ากับ 0.64 ล้านบาท รายการเงินกู้ยืมประเภทตั๋วสัญญาใช้เงิน เท่ากับ 50.00 ล้านบาท และรายการเงินกู้ยืมภายใต้สัญญา ทรัสต์รีซีที เท่ากับ 141.97 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2558 บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของปริมาณการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น สำหรับสาเหตุสำคัญที่ทำให้หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนรายการเงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าที่บริษัทซื้อสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจเพิ่มขึ้น

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 และในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 32.87 บาท เป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 32.87 ล้านบาท และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 ดังนั้น ผู้ถือหุ้น IPO ในคราวนี้จะไม่สิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว

สำหรับทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 23.00 ล้านบาท คงที่ตลอด อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 23.00 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท และในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 100.00 ล้านบาท เป็น 140.00 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559 โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 140.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 280,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว จำนวน 100.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 2.52 เท่า 1.72 เท่า 2.26 เท่า และ 3.62 เท่า 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 และสำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินระยะสั้นบางรายการ อาทิ เงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าที่บริษัทซื้อสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทางเกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจเพิ่มขึ้น ประกอบกับการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเนื่องจากเงินปันผลที่จ่ายออกในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2556 ปี 2557 ปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1.21 เท่า 1.34 เท่า 1.17 เท่า และ 1.00 เท่าตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.75 เท่า 0.84 เท่า 0.67 เท่า และ 0.55 เท่า ซึ่งที่ผ่านมามีการบริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากที่บริษัทสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แล้ว จะมีเงินระดมทุนจากประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเงินบางส่วนที่ได้มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของบริษัทดีขึ้นได้

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีอัตราส่วนวงจรมูลหนี้เงินสดเพิ่มขึ้น เกิดจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ประกอบกับระยะเวลาชำระหนี้ลดลง เนื่องจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นซึ่งสัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าของบริษัทมีสัดส่วนน้อยลงจากเจ้าหนี้การค้าในกลุ่มอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์เฉพาะทาง เกี่ยวกับการผ่าตัดหัวใจเป็นผู้ผลิตรายใหม่ของบริษัท ซึ่งในช่วงแรกของการซื้อขายระหว่างกันยังกำหนดวงเงินเชื่อ และระยะเวลาชำระสินค้าที่สั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ระหว่างการเจรจากับผู้ผลิตเพื่อลดมูลค่าต้นทุนสินค้าลงในอนาคต รวมทั้งการเจรจาเงื่อนไขและเครดิตเทอมต่างๆ ในอนาคตกับผู้ผลิตรายใหม่ดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยดีขึ้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันของบริษัทในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 1 เท่า เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 132.92 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทยังสามารถจ่ายชำระเงินตามภาระผูกพันให้แก่สถาบันการเงินได้ตามปกติ

นักลงทุนสัมพันธ์ : นางสาวสุพิชชา แกมแก้ว โทรศัพท์ : (66) 2933-6112, (66) 2933-6119 ต่อ 203
email address : info@technomedical.co.th