

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท พี ซี แอล โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัทฯ) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามงบการเงินซึ่งได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 2,434.78 ล้านบาท ลดลง 16.26 ล้านบาท จากปี 2567 หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.66 และมีผลกำไรสุทธิรวมจำนวน 179.66 ล้านบาท ลดลง 55.67 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิรวมของปี 2567 จำนวน 235.33 ล้านบาท หรือ ลดลงคิดเป็นร้อยละ 23.66 การลดลงของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานมีสาเหตุจากรายได้ของกลุ่มธุรกิจหลักที่ลดลง รวมถึงต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ซึ่งจะกล่าวโดยละเอียดต่อไป นอกจากนี้บริษัทยังมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากการประเมินผลประโยชน์ของพนักงานฉบับใหม่ในปี 2568 ทำให้เกิดผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิจากภาษีเงินได้อีก 6.57 ล้านบาท ในขณะที่มีผลกำไรจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน 0.1 ล้านบาท

ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน	ปี 2567		ปี 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการบริการ	2,445.03	99.75%	2,423.90	99.55%	(21.13)	-0.86%
ต้นทุนขายและการบริการ	(1,583.84)	-64.78%	(1,598.41)	-65.94%	(14.57)	0.92%
กำไรขั้นต้น	861.19	35.22%	825.49	34.06%	(35.70)	-4.15%
รายได้อื่น	6.01	0.25%	10.88	0.45%	4.87	81.07%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(156.04)	-6.37%	(190.22)	-7.81%	(34.18)	21.90%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(383.71)	-15.65%	(394.75)	-16.21%	(11.04)	2.88%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	4.84	0.20%	2.56	0.11%	(2.28)	-47.10%
กำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรม	2.29	0.09%	(12.56)	-0.52%	(14.85)	-648.83%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	334.58	13.65%	241.4	9.91%	(93.18)	-27.85%
ต้นทุนทางการเงิน	(47.23)	-1.93%	(51.25)	-2.11%	(4.02)	8.52%
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้การค้า	(2.13)	-0.09%	(4.05)	-0.17%	(1.92)	90.24%
กลับรายการผลขาดทุน(ขาดทุน)ด้านเครดิตลูกหนี้การค้า	16.96	0.69%	26.09	1.07%	9.13	53.85%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	302.18	12.33%	212.19	8.71%	(89.99)	-29.78%
ภาษีเงินได้	(66.85)	-2.73%	(32.53)	-1.34%	34.32	-51.34%

ผลการดำเนินงาน	ปี 2567		ปี 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	235.33	9.60%	179.66	7.38%	(55.67)	-23.66%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	(6.47)	-0.27%	(6.47)	-100.00%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	235.33	9.60%	173.19	7.11%	(62.14)	-26.41%

รายได้จากการขายและการบริการ

รายได้ของกลุ่มบริษัทนำเสนอตามกลุ่มธุรกิจได้ดังนี้

รายได้จากการขายและการบริการ แบ่งตาม กลุ่มธุรกิจ	ปี 2567		ปี 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจผลิต นำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือ อุปกรณ์ และน้ำยาตรวจวิเคราะห์โรค และเครื่องมือ วิทยาศาสตร์	2,035.84	83.05%	2,006.29	82.40%	(29.55)	-1.45%
ธุรกิจบริการรับตรวจวิเคราะห์โรคสำหรับ ห้องปฏิบัติการทางการแพทย์	337.49	13.77%	359.41	14.76%	21.92	6.50%
ธุรกิจผลิต พัฒนา และจำหน่ายโปรแกรม คอมพิวเตอร์ที่ใช้กับเครื่องมือแพทย์และ ให้บริการติดตั้งระบบซอฟต์แวร์พร้อมบริการ ซ่อมแซมบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์	71.70	2.93%	58.20	2.39%	(13.50)	-18.83%
รายได้อื่น	6.01	0.25%	10.88	0.45%	4.87	81.07%
รายได้รวม	2,451.04	100.00%	2,434.78	100.00%	(16.26)	-0.66%

ธุรกิจผลิต นำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือ อุปกรณ์และน้ำยาตรวจวิเคราะห์โรค และเครื่องมือวิทยาศาสตร์

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการผลิต นำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือ อุปกรณ์และน้ำยาตรวจวิเคราะห์โรค และเครื่องมือวิทยาศาสตร์ เท่ากับ 2,006.29 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 82.40 ของรายได้รวม รายได้ลดลงจากปี 2567 จำนวน 29.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 1.45 มีสาเหตุหลักมาจากการชะลอการสั่งซื้อสินค้าของลูกค้าบางราย เนื่องจากยังมีสต็อกสินค้าอยู่จากการซื้อต้นในช่วงปลายปีที่ผ่านมา และบริษัทมีการสิ้นสุดสัญญาสำหรับลูกค้ากลุ่มโรงพยาบาลรัฐบาลที่เป็นระบบอัตโนมัติ (Automation) ทำให้รายได้จากผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการตรวจทางด้านชีวเคมี (Biochemistry) เช่น การตรวจโรคเบาหวาน การทำงานของไตและตับ และระดับไขมันในเลือด ลดลง โดยกลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการทำการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับผลกระทบจากการทำสัญญากับโรงพยาบาลภาครัฐมีราคาขายลดลง และมีปริมาณการใช้น้ำยาลดลงจากการทำนโยบาย Rational Lab Use (RLU) ที่ให้โรงพยาบาลภาครัฐทำการส่งตรวจ Test ต่างๆ เท่าที่จำเป็น และการเปลี่ยนนโยบายการตรวจคัดกรองดาวนซินโดรมเด็กทารกในครรภ์จาก Quadruple Test ไปเป็น Non-Invasive Prenatal Testing (NIPT) ทำให้รายได้กลุ่มการตรวจระบบภูมิคุ้มกัน (Immunology) ลดลง

ธุรกิจบริการรับตรวจวิเคราะห์โรคสำหรับห้องปฏิบัติการทางการแพทย์

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการรับตรวจวิเคราะห์โรคสำหรับห้องปฏิบัติการทางการแพทย์ เท่ากับ 359.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.76 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2567 จำนวน 21.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.50 รายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้ดำเนินการทำการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ เพื่อสร้างการเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงได้มีการเพิ่มความสามารถในการตรวจวิเคราะห์โรคให้ครอบคลุมมากขึ้น

ธุรกิจผลิต พัฒนา และจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่ใช้กับเครื่องมือแพทย์และให้บริการติดตั้งระบบซอฟต์แวร์พร้อมบริการซ่อมแซมบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการผลิต พัฒนา และจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่ใช้กับเครื่องมือแพทย์ และให้บริการซ่อมแซมบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เท่ากับ 58.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.39 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2567 จำนวน 13.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 18.83 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการจำหน่ายสิทธิการใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ซึ่งเกี่ยวกับระบบ LIS ให้แก่กลุ่มลูกค้าโรงพยาบาลต่างประเทศลดลง เนื่องจากการยื่นประมูลแพ้ให้กับคู่แข่งทำให้สูญเสียรายได้ใหม่ในประเทศมาเลเซีย รวมถึงลูกค้ารายเดิมที่เคยสั่งซื้อจำนวนมากเริ่มมีปัญหาทางการเงิน จึงชะลอการสั่งซื้อกับบริษัทออกไป

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2568 ต้นทุนขายและบริการรวมจำนวน 1,598.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.94 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจำนวน 14.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.92 จากปีก่อน โดยหลักมาจากการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ตรวจวิเคราะห์โรคที่เพิ่มขึ้น ทำให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น ประมาณ 19.82 ล้านบาท และมีการตั้งรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 10.00 ล้านบาท จากสินค้าหมดอายุ ในขณะที่งวดเดียวกันของปี 2567 มีรายการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 2.00 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในส่วนของต้นทุนสินค้านั้น ลดลงแปรผันตามยอดขายที่ลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ทำให้สามารถนำเข้ามาสินค้าได้ในราคาที่ถูกลง เมื่อเทียบกับปี 2567 และมีการควบคุมการใช้อะไหล่สิ้นเปลืองที่ดีขึ้น

กำไรขั้นต้น

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 825.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.06 ของรายได้รวม ลดลงจำนวน 35.70 ล้านบาท จากจำนวนกำไรขั้นต้นในปี 2567 จำนวน 861.19 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 35.22 ของรายได้รวม คิดเป็นการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 4.15 จากปี 2567 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจผลิต นำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือ อุปกรณ์และน้ำยาตรวจวิเคราะห์โรค และเครื่องมือวิทยาศาสตร์ และกลุ่มธุรกิจผลิต พัฒนา และจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการอื่นเพิ่มขึ้นตามที่อธิบายข้างต้น ในส่วนต้นทุนขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 190.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.81 ของรายได้รวม โดยเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเท่ากับ 34.18 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการตลาด ประมาณ 21.28 ล้านบาท ซึ่งในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการจัดงานสมาคมเทคนิคการแพทย์ และงานประชุมสัมมนาเพิ่มขึ้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายของตัวแทนการตลาดเพิ่มขึ้นประมาณ 10.00 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปศึกษาโครงการที่ต่างประเทศเพิ่มขึ้น ประมาณ 5.00 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น อีกประมาณ 6.77 ล้านบาท เนื่องจากการปรับฐานเงินเดือนและการรับพนักงานเพิ่มขึ้น เพื่อสนับสนุนการขายธุรกิจ รวมถึงค่าผลตอบแทนพิเศษที่เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนวิธีคำนวณเพื่อสร้างแรงจูงใจของฝ่ายขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 394.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.21 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2567 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 11.04 ล้านบาท โดยหลักมาจากการใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากการจัดงานเลี้ยงปีใหม่ให้แก่พนักงาน รวมถึงมีการจ่ายเงินชดเชยการออกจากงานของผู้บริหาร และมีค่าใช้จ่ายจากการบริจาคช่วยเหลือให้แก่โรงพยาบาลภาครัฐ

กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทฯ มีการสั่งซื้อเครื่องมือและน้ำยาในการวิเคราะห์โรค และเครื่องมือสำหรับงานวิจัยทางการแพทย์ และสินค้าทางเวชภัณฑ์ทางการแพทย์เพื่อการฟื้นฟูสุขภาพและความงาม โดยสั่งซื้อเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ยูโร ดอลลาร์สิงคโปร์ เยนญี่ปุ่น และริงกิตมาเลเซีย ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ จะมีหนี้สินเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาเป็นส่วนใหญ่ สำหรับปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.56 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ทำให้เกิดผลกำไรจากการรับมูลค่าหนี้สินดังกล่าว

กำไร(ขาดทุน)จากการปรับมูลค่ายุติธรรมสัญญาอนุพันธ์

ในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน มาถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ใช้เครื่องมือทางการเงินโดยการเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้และเหมาะสมกับภาวะการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินสำหรับปี 2568 จำนวน 12.56 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทมีการแข็งค่าขึ้น โดยกลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่มีอัตราตามสัญญาระหว่าง 30.92 - 34.08 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทำให้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเกิดผลขาดทุน

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 51.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 4.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.52 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้หมุนเวียนในกิจการและเพื่อลงทุนขยายธุรกิจเพิ่มขึ้น

รายงานฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ฐานะการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 2567		ณ 31 ธ.ค. 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	1,802.87	53.08%	1,980.69	51.53%	177.82	9.86%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,593.33	46.92%	1,862.79	48.47%	269.46	16.91%
สินทรัพย์รวม	3,396.20	100.00%	3,843.48	100.00%	447.28	13.17%
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,354.84	39.89%	1,590.23	41.38%	235.39	17.37%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	337.08	9.93%	475.89	12.38%	138.81	41.18%
หนี้สินรวม	1,691.92	49.82%	2,066.12	53.76%	374.20	22.12%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	582.00	17.14%	582.00	15.14%	-	0.00%
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้น	(15.87)	-0.47%	(15.87)	-0.41%	-	0.00%
กำไรสะสม	1,138.15	33.51%	1,211.13	31.51%	72.98	6.41%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	0.00%	0.10	0.00%	0.10	100.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,704.28	50.18%	1,777.36	46.24%	73.08	4.29%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,396.20	100.00%	3,843.48	100.00%	447.28	13.17%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,843.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 447.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.17 จาก ณ สิ้นปี 2567 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าในช่วงอายุหนี้ 3-12 เดือน เนื่องจากโรงพยาบาลภาครัฐมีการค้างชำระนานขึ้น และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ให้เติบโตมากยิ่งขึ้น ซึ่งในปี 2568 บริษัทได้เปิดบริษัทย่อยอีกจำนวน 3 แห่ง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 2,066.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 374.20 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2567 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.12 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่นำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจและเพื่อลงทุนขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของหนี้สินทางการเงินอื่นตามการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 1,777.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 73.08 ล้านบาท จาก สิ้นปี 2567 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.29 เนื่องมาจากผลกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2568

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	400.15	338.04
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(382.73)	(571.98)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(108.67)	188.27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(91.25)	(45.67)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	205.45	114.20
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงิน	-	0.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	114.20	68.63

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิอยู่ที่ 68.63 ล้านบาท ลดลงจำนวน 45.57 ล้านบาท จากสิ้นปี 2567 โดยกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิจำนวน 338.04 ล้านบาท โดยมาจากการมีกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานสำหรับปี 2568 จำนวน 617.06 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากการมีสินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 158.46 ล้านบาท เนื่องจากโรงพยาบาลภาครัฐมีการค้างชำระนานขึ้น และการจ่ายเงินสดจากการลงทุนในสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 27.58 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสุทธิจำนวน 571.98 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการซื้อสินทรัพย์ถาวร ประเภทเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์มากขึ้น เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ให้เติบโตมากยิ่งขึ้น อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงินสุทธิจำนวน 188.27 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 232.59 ล้านบาท และเงินสดรับจากการขายและเช่ากลับคืนหนี้สินทางการเงินอื่น เพื่อใช้ในการดำเนินงานและรองรับการขยายธุรกิจที่เกิดขึ้น นอกจากนี้ยังมาจากยอดการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.33	1.25
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.99	1.16
วงจรเงินสด (วัน)	228.75	270.85

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.25 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมากขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.16 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและหนี้สินทางการเงินอื่นเพิ่มขึ้น

วงจรเงินสด

สำหรับปี 2568 วงจรเงินสด (Cash Cycle) ของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 270.85 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2567 สาเหตุหลักจากระยะเวลาขายสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 21.33 วัน เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี เพื่อสำรองสินค้าคงเหลือให้แก่ลูกค้ารายปัจจุบันที่จะสั่งซื้อเข้ามาในรอบปีถัดไป และเพื่อให้เป็นไปตามแผนการขายของธุรกิจที่กำลังขยายเติบโตขึ้น และระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 22.28 วัน เนื่องจากลูกหนี้โรงพยาบาลภาครัฐมีการชะลอการจ่ายเงินเนื่องจากผลกระทบด้านงบประมาณที่เกิดจากสถานการณ์การเปลี่ยนผ่านรัฐบาลในปัจจุบัน ทำให้มีลูกหนี้การค้าค้างค่านานขึ้น นอกจากนี้ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 1.51 วัน สาเหตุหลักจากการสั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น ทำให้เจ้าหนี้เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4