บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2560

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2560

สำหรับงวด 3 เดือน ของไตรมาส 4/2560 THG มีรายได้รวมจากการประกอบธุรกิจจำนวน 1,737 ล้านบาท เติบโต ร้อยละ 10.8 จาก 1,567 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 เนื่องจากรายได้เพิ่มจากการให้บริการผู้ป่วยภายในประเทศ และรายได้ต่างประเทศ จากการรับจ้างฝึกอบรมให้แก่บุคลากร และรับจ้างเป็นที่ปรึกษาและดำเนินการศึกษาแบบองค์รวมทั้งระบบ

ในไตรมาส 4/2560 THG มีต้นทุนรวม 1,229 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จาก 1,145 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 เนื่องจาก บริษัทมีการเติบโตของรายได้ในธุรกิจกลุ่มให้บริการทางการแพทย์ ทำให้ต้นทุนส่วนผันแปรเพิ่มขึ้น เช่น ค่าแพทย์ ต้นทุนค่ายาและเวชภัณฑ์ อย่างไรก็ตามสัดส่วนการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.1 จาก 204 ล้านบาท ในปี 2559 โดยเพิ่มขึ้นจากการจ้างบุคลากร และค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดและจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการศึกษาและพัฒนาโครงการให้เป็นไปตามแผนงานของบริษัท

THG มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับไตรมาส 4/2560 จำนวน 337 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 จาก 293 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับไตรมาส 4/2560 เท่ากับ 158 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 49.1 จาก 106 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ การบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น ซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับการเติบโตของรายได้ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 ในขณะที่ต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ต้นทุนทางการเงินลดลง 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.7 เนื่องจาก บริษัทได้เจรจากับสถาบันการเงินเพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยที่ถูกลง และในเดือนธันวาคม 2560 ได้นำเงินที่ได้รับมาจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก ไปชำระหนี้สินเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อีกทั้งภาษีเงินได้ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ ซึ่งเกิดจากรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี โดยภาษีเงินได้ในปี 2560 เท่ากับ 118 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้แล้ว คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้อยู่ที่ร้อยละ 17.3 ลดลงจากปี 2559 ที่มีภาษีเงินได้ 160 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้แล้ว คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ร้อยละ 22.7

สรุปผลการดำเนินงานปี 2560

รายได้

รายได้รวมของ THG ประกอบด้วย รายได้จากการประกอบธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ธุรกิจบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider) และธุรกิจอื่นๆ ในปี 2560 มีรายได้รวม 6,611 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 6.1 จาก 6,229 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มของรายได้จากการให้บริการผู้ป่วยภายในประเทศ และรายได้ต่างประเทศ จากการรับจ้างฝึกอบรมให้แก่บุคลากร และรับจ้างเป็นที่ปรึกษาและดำเนินการศึกษาแบบองค์รวมทั้งระบบ

ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ มีรายได้ในปี 2560 และปี 2559 จำนวน 6,171 ล้านบาท และ 5,815 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1

- ธุรกิจรักษาพยาบาลในประเทศ ประกอบด้วย โรงพยาบาลธนบุรี โรงพยาบาลธนบุรี 2 และโรงพยาบาลราษฎร์ยินดี มีรายได้รวมในปี 2560 จำนวน 5,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,182 ล้านบาท ในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโรงพยาบาลธนบุรี และโรงพยาบาลธนบุรี 2 มีผู้ป่วยมาใช้บริการเพิ่มขึ้น และผู้ป่วยที่เข้ารักษามีความซับซ้อนของโรคสูงขึ้น ทำให้รายได้มีการเติบโตเพิ่มขึ้น แต่ผลการดำเนินงานของโรงพยาบาลในต่างจังหวัดลดลง เนื่องจากในปี 2559 เป็นฐานที่สูง ด้วยผลประกอบการที่เติบโตดีเพราะมีโรคระบาด จึงมีผู้ป่วยเข้ารับบริการมากกว่าปกติ
- ธุรกิจรับจ้างเหมาบริหารโรงพยาบาลมีรายได้ในปี 2560 จำนวน 598 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 503 ล้านบาท ในปี 2559 จากการขยายธุรกิจในต่างประเทศ การรับจ้างฝึกอบรมให้แก่บุคลากร และรับจ้างเป็นที่ปรึกษาและดำเนินการศึกษาแบบองค์รวมทั้งระบบ
- ธุรกิจศูนย์แพทย์เฉพาะทางมีรายได้ในปี 2560 จำนวน 216 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 130 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากมีการปรับวงเงินสัญญาที่ต่อใหม่เพิ่มขึ้น เพื่อให้รองรับกับปริมาณผู้ป่วยที่เข้ามาใช้รับการรักษาเพิ่มขึ้น

ธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ *(Healthcare solutions provider)*

ประกอบด้วยธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทางทันตกรรมและร้านขายยา และธุรกิจให้บริการเวชศาสตร์ฟื้นฟูนอกสถานที่ ในปี 2560 มีรายได้ 414 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จาก 395 ล้านบาท ในปี 2559 การเติบโตในปีนี้ ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทางทันตกรรมในรูปแบบครบวงจร สำหรับการเรียนการสอนนักศึกษาทันตแพทย์ให้กับมหาวิทยาลัย ส่วนธุรกิจให้บริการเวชศาสตร์ฟื้นฟูนอกสถานที่มีการเติบโตดีเช่นกัน จากลูกค้าที่รับบริการเพิ่มขึ้น

ธุรกิจอื่น ๆ

ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจพัฒนาระบบซอฟต์แวร์เพื่อการบริหารโรงพยาบาล และธุรกิจพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับบริการด้านการแพทย์และสุขภาพ โดยในปี 2560 มีรายได้ 26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.8 จาก 19 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจาก บริษัทได้รับงานพัฒนาระบบซอฟต์แวร์ให้กับลูกค้าต่างประเทศ ส่งผลให้รายได้มีการเติบโตเพิ่มขึ้น

ต้นทุน

ในปี 2560 มีต้นทุนรวม 4,781 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 4,518 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของรายได้รวม ต้นทุนหลักของ THG มาจากต้นทุนในการให้บริการทางการแพทย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยต้นทุนของทั้ง 3 ธุรกิจ สามารถจำแนกได้ดังนี้

ต้นทุนของธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ ในปี 2560 และปี 2559 จำนวน 4,488 ล้านบาท และ 4,244 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ต้นทุนค่าแพทย์ พยาบาล พนักงาน ค่ายาและเวชภัณฑ์ เป็นหลัก เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการปรับเพิ่มเงินเดือน และมีการเพิ่มแพทย์เฉพาะทาง เพื่อรองรับการตรวจรักษาในคลินิกและศูนย์แพทย์เฉพาะทางที่เปิดเพิ่มเพื่อให้บริการผู้ป่วย

ต้นทุนของธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider) ในปี 2560 จำนวน 277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1จาก 261 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งต้นทุนดังกล่าว ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยต้นทุนสินค้า ซึ่งต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเกิดจากโครงการทำศูนย์การเรียนการสอนของคณะทันตกรรม สอดรับกับการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งในปี 2559 บริษัทไม่มีโครงการในลักษณะดังกล่าว

ต้นทุนของธุรกิจอื่น ในปี 2560 และปี 2559 จำนวน 16 ล้านบาท และ 13 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 โดยส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วย ต้นทุนพนักงานในธุรกิจพัฒนาระบบซอฟต์แวร์เพื่อการบริหารโรงพยาบาล ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีการเพิ่มอัตรากำลังคนเพื่อรองรับโครงการในต่างประเทศ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จาก 855 ล้านบาท ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีการจ้างบุคลากร และค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาด และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการศึกษาและพัฒนาโครงการให้เป็นไปตามแผนงานของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2560 เท่ากับ 161 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.0 จาก 177 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจาก บริษัทได้เจรจากับสถาบันการเงินเพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยที่ถูกลง และในเดือนธันวาคม 2560 ได้นำเงินที่ได้รับมาจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก ไปชำระหนี้สินเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กำไร

กำไรขั้นต้นในปี 2560 เท่ากับ 1,830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จาก 1,710 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 27.7 จากร้อยละ 27.5 มีสาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ในช่วงไตรมาส 4 แต่ต้นทุนส่วนใหญ่ของบริษัทมีการปรับตัวสูงขึ้นมาตั้งแต่ช่วงต้นปี โดยเฉพาะค่าตอบแทนบุคลากร ที่เพิ่มเพื่อปรับปรุงการให้บริการเพื่อรองรับผู้ป่วยที่มาใช้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น จากสาเหตุดังกล่าวทำให้อัตราส่วนกำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 554 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จาก 511 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา โดยมีอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในปี 2560 ร้อยละ 8.4 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ร้อยละ 8.2

สรุปข้อมูลทางการเงิน

	งบการเงินรวม					
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2560	ไตรมาส 4/2559	เปลี่ยนแปลง	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์	**1,631**	1,451	12.4%	**6,171**	5,815	6.1%
รายได้จากธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	**87**	113	-23.0%	**414**	395	4.8%
รายได้จากธุรกิจอื่นๆ	**19**	3	533.3%	**26**	19	36.8%
รายได้รวม	**1,737**	1,567	10.8%	**6,611**	6,229	6.1%
ต้นทุนธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์	**(1,164)**	(1,067)	9.1%	**(4,488)**	(4,244)	5.7%
ต้นทุนธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	**(57)**	(74)	-23.0%	**(277)**	(261)	6.1%
ต้นทุนธุรกิจอื่นๆ	**(8)**	(4)	100.0%	**(16)**	(13)	23.1%
ต้นทุนรวม	**(1,229)**	(1,145)	7.3%	**(4,781)**	(4,518)	5.8%
กำไรขั้นต้น	**508**	422	20.4%	**1,830**	1,710	7.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	**(296)**	(204)	45.1%	**(1,005)**	(855)	17.5%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	**337**	293	15.0%	**1,147**	1,121	2.3%
ต้นทุนทางการเงิน	**(35)**	(52)	-32.7%	**(161)**	(177)	-9.0%
กำไรสำหรับงวด	**164**	115	42.6%	**565**	544	3.9%
กำไรสุทธิ – บริษัทใหญ่	**158**	106	49.1%	**554**	511	8.4%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 4/2560	ไตรมาส 4/2559	ปี 2560	ปี 2559
อัตรากำไรขั้นต้น	**29.3%**	26.9%	**27.7%**	27.5%
อัตรากำไร EBITDA	**19.4%**	18.7%	**17.4%**	18.0%
อัตรากำไรสุทธิ – บริษัทใหญ่	**9.1%**	6.8%	**8.4%**	8.2%

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 THG มีสินทรัพย์รวม 14,010 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 10,460 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 33.9

สินทรัพย์หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้าต่างประเทศ จากการให้บริการด้านที่ปรึกษาและลูกหนี้ในประเทศ จากการให้บริการด้านการรักษาพยาบาล

ต้นทุนการพัฒนาโครงการให้บริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น 972 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนทำโครงการ Jin Wellbeing County เพื่อพัฒนาการให้บริการทางการแพทย์แบบครบวงจร

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก

สิทธิการเช่าที่ดินและอาคารบนสิทธิการเช่าที่เพิ่มขึ้น 2,360 ล้านบาท เนื่องจาก THG ได้ดำเนินการซื้อหุ้นร้อยละ 99.99 ของบริษัท บำรุงเมืองพลาซ่า จำกัด (BMP) จากบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (PLE) และผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อรับโอนสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารบนสิทธิการเช่าบนพื้นที่อันเป็นกรรมสิทธิ์ของสภากาชาดไทย โดยการเข้าซื้อดังกล่าวถือเป็นการซื้อสินทรัพย์เข้ามา เพื่อพัฒนาโครงการโรงพยาบาล ศูนย์ฟื้นฟูสุขภาพ ธนบุรี (ถนนบำรุงเมือง)

เงินลงทุนต่าง ๆ เพิ่มขึ้น เช่น เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า โดยในปีนี้บริษัทได้ลงทุนเพิ่มใน Ar Yu International Healthcare Company Limited และเงินลงทุนระยะยาวในตราสารทุน เนื่องจากบริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าจดทะเบียนในหลักทรัพย์ บริษัทจึงโอนเงินลงทุนดังกล่าวจากเงินลงทุนในบริษัทอื่น เป็นเงินลงทุนระยะยาวในตราสารทุน โดยรับรู้เงินลงทุนดังกล่าวด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่งผลให้เงินลงทุนระยะยาวในตราสารทุนเพิ่มขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 THG มีหนี้สินรวม 5,345 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,304 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 0.8 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน แต่อย่างไรก็ตามเงินกู้โดยรวมลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินเพิ่มทุนจากการจำหน่ายหุ้นให้แก่ประชาชนมาจ่ายชำระหนี้ดังกล่าว

ส่วนของเจ้าของ

ส่วนของเจ้าของส่วนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 8,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,156 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 68.1 โดยส่วนใหญ่มาจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชน จำนวน 3,123 ล้านบาท กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 547 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นที่เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท อย่างไรก็ตามมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 306 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากผลการดำเนินงานในปี 2559

	งบการเงินรวม		
งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	สิ้นปี 2560	สิ้นปี 2559	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,615	1,419	84.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,395	9,041	26.0%
สินทรัพย์รวม	**14,010**	**10,460**	33.9%
หนี้สินหมุนเวียน	1,279	2,570	-50.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,066	2,734	48.7%
หนี้สินรวม	**5,345**	**5,304**	0.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**8,665**	**5,156**	68.1%

	งบการเงินรวม	
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	**2.0**	0.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	**4.6**	6.1
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	**0.6**	0.7
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	**8.3**	15.1
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	**0.6**	1.0
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA	**3.2**	3.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	**5.3**	5.0

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

- **กระแสเงินสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน** ในปี 2560 เท่ากับ 713 ล้านบาท เทียบกับ 829 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 215 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้ค้างรับจากการให้บริการด้านที่ปรึกษาในต่างประเทศ ซึ่งเกิดในช่วงไตรมาส 4/2560

- **กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน** ในปี 2560 เท่ากับ 1,516 ล้านบาท เทียบกับ 2,526 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีการลงทุนเข้าซื้อบริษัทย่อยบำรุงเมือง พลาซ่า จำกัด ลงทุนในกิจการร่วมค้าในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เพิ่มทุนในกิจการร่วมค้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งบริษัทใช้กระแสเงินสดในการลงทุนน้อยกว่าในปี 2559

- **กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน** ในปี 2560 จำนวน 824 ล้านบาท เทียบกับ 1,543 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจากการที่บริษัทได้นำเงินสดจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2560 ไปชำระหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยในปี 2560 กระแสเงินสดจ่ายสุทธิให้กับสถาบันการเงิน จำนวน 1,986 ล้านบาท* ในขณะที่ปี 2559 มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากสถาบันการเงิน 371 ล้านบาท*

*คำนวณจากเงินสดรับจากการกู้ยืมหักกลบกับการจ่ายชำระเงินกู้

	งบการเงินรวม	
งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	**สิ้นปี 2560**	**สิ้นปี 2559**
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	**713**	829
กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	**(1,516)**	(2,526)
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	**824**	1,543
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	**21**	(154)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	**582**	560