

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,875.7	6.6	3,589.6	5.2	4,061.3	5.9
เงินลงทุนชั่วคราว	464.4	0.8	267.8	0.4	120.4	0.2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,377.1	5.7	4,287.1	6.3	4,925.1	7.2
เงินปันผลค้างรับ - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	11.3	-	6.0	-
สินค้าคงเหลือ	1,037.7	1.8	779.9	1.1	918.7	1.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	121.8	0.2	150.3	0.2	197.6	0.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,876.7	15.1	9,086.0	13.2	10,229.0	14.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงิน	50.0	0.1	-	-	10.4	-
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	24.7	-	23.0	-	20.7	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,815.6	4.9	12,864.1	18.8	13,092.2	19.1
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	5,049.4	8.6	495.8	0.7	500.7	0.7
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	190.2	0.3	222.8	0.3	260.7	0.4
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	29,430.1	50.1	33,151.9	48.4	38,875.0	56.8
ที่ดินและอาคารที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน	511.2	0.9	633.1	0.9	602.0	0.9
ค่าความนิยม	10,609.4	18.0	10,609.4	15.5	10,944.8	16.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	482.1	0.8	568.7	0.8	654.9	1.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
สิทธิการเช่า	557.1	0.9	552.7	0.9	968.0	1.5
อื่นๆ	195.3	0.3	253.5	0.5	240.6	0.5
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	49,915.1	84.9	59,375.0	86.8	66,170.0	96.9
รวมสินทรัพย์	58,791.8	100.0	68,461.0	100.0	76,399.0	111.8

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2554		2555		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	231.2	0.4	1,225.1	1.8	18.9	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3,391.2	5.8	3,614.1	5.3	4,020.7	5.9
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	813.2	1.4	889.6	1.3	999.9	1.5
ส่วนของหนี้สินสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	149.7	0.3	92.7	0.1	84.1	0.1
ส่วนของหุ้นกู้แปลงสภาพ-องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,999.9	2.9	2,969.5	4.3
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	725.8	1.2	606.8	0.9	473.3	0.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,815.8	3.1	2,276.9	3.3	2,483.4	3.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	451.5	0.8	667.6	1.0	711.6	1.0
รวมหนี้สินหมุนเวียน	7,578.4	13.0	11,372.7	16.6	11,761.3	17.1
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,951.2	11.8	8,558.3	12.5	7,563.6	11.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	185.3	0.3	86.1	0.1	75.3	0.1
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,461.3	14.4	7,064.0	10.3	11,089.8	16.2
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	863.0	1.5	1,108.7	1.7	1,202.0	1.9
รายได้รอตัดบัญชี	173.4	0.3	131.4	0.3	96.8	0.2
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,331.7	2.3	1,227.0	1.9	1,393.6	2.1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	355.9	0.5	526.0	0.9	572.9	0.9
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18,321.8	31.1	18,701.5	27.7	21,994.1	32.4
รวมหนี้สิน	25,900.2	44.1	30,074.2	44.3	33,755.4	49.5

ส่วนของผู้ถือหุ้น	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,700,004,771 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,553.4	-	1,700.0	-	1,700.0	-
(2555: หุ้นสามัญ 1,700,004,771 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)						
(2554: หุ้นสามัญ 1,553,391,408 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)						
(2553: หุ้นสามัญ 1,312,264,222 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,549,095,654 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2554 และ 2555: หุ้นสามัญ 1,545,458,883 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)						
(2553: หุ้นสามัญ 1,246,035,935 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,545.5	2.6	1,545.5	2.3	1,549.1	2.3
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20,022.5	34.1	20,022.5	29.2	20,481.5	29.9
ผลต่างจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	305.0	0.5	305.0	0.4	305.0	0.4
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	155.3	0.3	170.0	0.2	170.0	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	9,141.9	15.5	15,158.4	22.1	18,686.7	27.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	297.6	0.5	(348.0)	(0.5)	(511.7)	(0.7)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	31,467.9	53.5	36,853.4	53.7	40,680.6	59.4
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,423.9	2.4	1,533.6	2.2	1,963.0	2.9
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	32,891.7	55.9	38,387.0	55.9	42,643.6	62.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	58,791.9	100.0	68,461.2	100.2	76,399.0	111.8

งบกำไรขาดทุน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าบริการพยาบาล	35,224.5	94.3	44,307.3	92.6	49,169.9	102.7
รายได้อื่น						
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร	1,009.5	2.6	1,170.9	2.4	1,445.6	3.0
ดอกเบี้ยรับ	63.0	0.2	56.5	0.1	62.7	0.1
เงินปันผลรับ	103.5	0.3	16.6	0.0	37.3	0.1
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน	479.0	1.3	1,795.0	3.8	148.1	0.3
อื่น ๆ	491.8	1.3	515.8	1.1	543.0	1.1
รวมรายได้อื่น	2,146.8	5.7	3,554.8	7.4	2,236.6	4.7
รวมรายได้	37,371.3	100.0	47,862.1	100.0	51,406.5	107.4
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการพยาบาลและต้นทุนขาย	23,675.5	63.4	29,238.8	61.1	32,977.0	68.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	7,224.2	19.3	8,968.7	18.7	10,548.7	22.0
รวมค่าใช้จ่าย	30,899.7	82.7	38,207.5	79.8	43,525.6	90.9
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	6,471.6	17.3	9,654.6	20.2	7,880.9	16.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	381.6	1.0	967.7	2.0	988.1	1.9
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	6,853.2	18.3	10,622.3	22.2	8,869.0	18.4
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(770.4)	(2.1)	(849.4)	(1.8)	(957.0)	(1.9)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,082.8	16.2	9,772.9	20.4	7,912.0	16.5
ภาษีเงินได้	(1,456.3)	(3.9)	(1,610.8)	(3.4)	(1,392.0)	(2.7)
กำไรสำหรับปี	4,626.5	12.3	8,162.1	17.0	6,520.0	13.8
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,386.0	11.7	7,849.2	16.4	6,261.5	13.1
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	240.5	0.6	312.9	0.6	258.5	0.7
	4,626.5	12.3	8,162.1	17.0	6,520.0	13.8
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3.0		5.1		4.1	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,461.9		1,545.5		1,546.3	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	4,626.5	12.4	8,162.1	17.1	6,520.0	13.6
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,372.5	3.7	3.8	0.0	(34.6)	(0.1)
โอนกลับรายการกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขายเนื่องจากโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน						
จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(1,097.7)	(2.3)	-	-
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกัน	(3.3)	(0.0)	(102.7)	(0.2)	45.7	0.1
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	9.0	0.0	507.6	1.1	-	-
โอนกลับส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน		-		-	(30.5)	(0.1)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินสด	51.1	0.1	(34.5)	(0.1)	79.4	0.2
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม	65.3	0.2	114.2	0.2	(89.0)	(0.2)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,494.6	4.0	(609.3)	(1.3)	(28.9)	(0.1)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	6,121.1	16.4	7,552.8	15.8	6,491.1	13.6
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	5,885.2	15.7	7,239.3	15.1	6,232.0	13.0
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	235.9	0.7	313.5	0.7	259.1	0.5
	6,121.1	16.4	7,552.8	15.8	6,491.1	13.6

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,082.9	9,772.9	7,912.0
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,707.5	2,950.6	3,244.2
รายการตัดบัญชีสินทรัพย์	18.6	19.7	46.2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	116.8	108.8	238.5
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน			0.4
ขาดทุน(กลับรายการขาดทุน)จากการด้อยค่าของสินทรัพย์	(13.1)	1.9	18.9
สำรอง(โอนกลับ)สินค้าเสื่อมสภาพ	0.9	1.1	(1.0)
รายได้รอตัดบัญชีตัดจ่าย	(43.7)	(42.1)	(34.6)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(381.6)	(967.7)	(988.1)
รับรู้ค่าความนิยมติดลบ	(25.3)	-	-
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(479.0)	(1,795.0)	(148.1)
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้และเงินกู้ยืมตัดจำหน่าย	4.0	3.4	3.8
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(9.9)	4.6	44.2
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-
กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1.1)	(17.9)	(5.7)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	107.2	132.8	170.5
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(63.1)	(56.5)	(62.7)
รายได้เงินปันผลรับ	(103.5)	(16.6)	(37.3)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	770.4	849.4	957.0
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	8,688.0	10,949.4	11,358.2

	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกค้านอื่น	(714.5)	(1,017.0)	(630.3)
สินค้าคงเหลือ	(482.0)	256.8	(38.8)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	105.3	(28.5)	(33.8)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(35.4)	(55.5)	41.8
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	625.6	(111.3)	41.8
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	151.9	478.4	186.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(87.6)	216.1	38.5
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(39.1)	(18.8)	(44.7)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	65.6	150.8	33.9
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,277.8	10,820.4	10,952.8
ดอกเบี้ยรับ	62.9	42.8	55.9
จ่ายดอกเบี้ย	(737.1)	(779.6)	(904.8)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษี	15.0	25.0	11.5
จ่ายภาษีเงินได้	(1,423.9)	(1,699.1)	(1,588.5)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,194.7	8,409.5	8,526.9

	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,539.7	196.9	234.0
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	61.1	1.7	26.6
เงินฝากระยะยาวสถาบันการเงินลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	50.0	(10.4)
เงินปันผลรับ	166.6	280.6	479.0
ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน	15.1	12.0	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย			0.4
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	(2,188.0)	(4,267.0)	(380.5)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ครบกำหนด	500.0	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน			0.8
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(135.2)	(19.6)	(7.6)
เงินสดรับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	18.3	37.1	17.2
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(3,559.7)	(5,791.0)	(7,344.2)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(53.0)	(17.3)	(426.7)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(140.3)	(199.0)	(207.3)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,775.4)	(9,715.6)	(7,618.8)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,401.2	9,150.0	4,600.0
เงินสดจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(4,209.9)	(8,155.1)	(5,808.8)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,616.4	6,617.8	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5,019.9)	(4,930.7)	(980.1)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	(137.4)	(209.6)	(113.7)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	3,494.8	599.2	6,991.6
เงินสดจ่ายชำระไถ่ถอนหุ้นกู้	(3,000.0)	-	(2,000.0)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจคว	(131.5)	(266.5)	(269.8)
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	9.7	-	-

	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินปันผลจ่าย	(989.9)	(1,700.0)	(2,781.7)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(66.6)	(85.1)	(74.0)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,033.1)	1,020.0	(436.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,386.2	(286.1)	471.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,489.5	3,875.7	3,589.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	3,875.7	3,589.6	4,061.4
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	90.6	33.7	83.9
เจ้าหน้าที่ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	48.3	185.5	25.7
เจ้าหน้าที่ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง	-	(7.6)	(1.5)
เจ้าหน้าที่ก่อสร้างและเงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น	166.1	106.1	159.8
เงินปันผลค้างรับ	-	11.3	6.0
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยการออกหุ้นทุน	13,321.2	-	462.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร ผลการดำเนินงานปี 2556**

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 51,158 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2555 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้คำรักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑล ร้อยละ 10 และ โรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดร้อยละ 12 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้คำรักษาพยาบาลดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในประมาณร้อยละ 6 และการเพิ่มขึ้นของคำรักษาพยาบาลตามอัตราเงินเพื่อและการเพิ่มขึ้นของความซับซ้อนของโรคประมาณร้อยละ 5 ประกอบกับการขยายจำนวนเตียงในการให้บริการ การปรับปรุงห้องผู้ป่วย การเพิ่มขึ้นของการส่งต่อคนไข้ และการขยายเครือข่ายโรงพยาบาลแห่งใหม่ ได้แก่ โรงพยาบาลกรุงเทพอุดร โรงพยาบาลสมิติเวช ชนบุรี และ โรงพยาบาลกรุงเทพพินิจโลก

รายได้จากการดำเนินงานรวมที่เพิ่มขึ้นยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร ร้อยละ 23 จากการรวมผลประกอบการกับบริษัท สหแพทย์เกษร จำกัด ตั้งแต่เดือน มิถุนายน 2556 ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 10,877 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1 จากปี 2555 จากที่กล่าวมาข้างต้นบริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิจำนวน 6,113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2555

หากรวม Non-Recurring Items ซึ่งในปี 2556 ประกอบด้วยกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 148 ล้านบาท ส่วนในปี 2555 มี Non-Recurring Items รวม 2,071 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 1,795 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 276 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 6,261 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20 จากปี 2555

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2556**1. การเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย**

- การลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มเติมในบริษัท ชนบุรีเมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“KDH”) หรือ โรงพยาบาลสมิติเวช ชนบุรี จำนวน 528 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 1/2556 บริษัท รอยัลบางกอก เฮลท์แคร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยถือหุ้นของ KDH จำนวน 3,741,612 หุ้น จากผู้ถือหุ้นเดิมในราคาหุ้นละ 55 บาท รวมเป็นเงิน 206 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยถือหุ้นรวมกันเป็นร้อยละ 44.96 ต่อมาบริษัทย่อยได้ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ KDH ทำให้เพิ่มการถือหุ้นเป็นร้อยละ 45.02

ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2/2556 บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารเข้าไปบริหาร ส่งผลให้ KDH เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย ต่อมาในไตรมาสที่ 3/2556 บริษัทได้ซื้อเงินลงทุนเพิ่มเติม เป็นจำนวน 36 ล้านบาท ทำให้เพิ่มการถือหุ้นเป็นร้อยละ 47.69 และในไตรมาสที่ 4/ 2556 KDH ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนโดยเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตรา 2 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ในราคาหุ้นละ 80 บาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิ ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยใน KDH เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 55.35

- การลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มเติมในบริษัท สหแพทย์เกษฯ จำกัด จำนวน 162 ล้านบาท บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท สหแพทย์เกษฯ จำกัด จำนวน 798,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 200 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 160 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 49 เป็นร้อยละ 86.23 และเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อยตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2556 ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 3/2556 บริษัทได้ซื้อเงินลงทุนเพิ่มเติม ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 86.89

2. การขยายโรงพยาบาลเครือข่าย

- โรงพยาบาลกรุงเทพขอนแก่น

ในไตรมาสที่ 2/2556 บริษัท โรงพยาบาลกรุงเทพขอนแก่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้ซื้อทรัพย์สินของบริษัท โรงพยาบาลเวชประสิทธิ์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลที่จังหวัดขอนแก่น ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงเพื่อจะเปิดให้บริการในอนาคต

- โรงพยาบาลกรุงเทพพิษณุโลก

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 โรงพยาบาลกรุงเทพพิษณุโลกเป็นโรงพยาบาลในเครือแห่งที่ 31 โดยมีราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด 576 ล้านบาท ในการนี้บริษัทได้ทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยเสนอขายหุ้นจำนวนรวม 3,636,771 หุ้น ในราคา 127.22 บาท ต่อหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 463 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2556

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	49,170	44,307	11%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร	1,446	1,171	23%
รายได้อื่น	543	516	5%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	51,158	45,994	11%

สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 51,158 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,164 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากปี 2555 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาลในปี 2556 จำนวน 49,170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,863 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากปี 2555 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในจากการมีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลตามอัตราเงินเฟ้อ และการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนเพิ่มขึ้น รวมถึงการปรับปรุงห้องพักผู้ป่วยในเพื่อรองรับความต้องการของคนไข้ การเพิ่มขึ้นของการส่งต่อคนไข้จากทั้งภายในและภายนอกโรงพยาบาลเครือข่าย นอกจากนี้ยังมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการรวมผลประกอบการของโรงพยาบาลกรุงเทพดุสิต ตั้งแต่เดือน ธันวาคม 2555 โรงพยาบาลสมิติเวช ธนบุรี ตั้งแต่เดือน พฤษภาคม 2556 และ โรงพยาบาลกรุงเทพพิษณุโลก ตั้งแต่เดือน ตุลาคม 2556 รายได้จากคนไข้ชาวไทย เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และรายได้จากคนไข้ชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2555 ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากคนไข้ชาวไทยต่อชาวต่างชาติไม่เปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ 72 ต่อร้อยละ 28 ในปี 2555 และในปี 2556 โดย

รายได้ค่าบริการพยาบาลที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากรายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปี 2555

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 1,446 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 จากปี 2555 มีสาเหตุหลักจากการรวมผลประกอบการกับบริษัทสหแพทย์เกษิ์ จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2556
- รายได้อื่นจำนวน 543 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2555

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่าบริการพยาบาลและอื่น ๆ	32,977	29,239	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	10,549	8,969	18%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา รวม	43,526	38,207	14%

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 43,526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,318 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 จากปี 2555

- บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่าบริการพยาบาลและอื่น ๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 32,977 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2555 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นตามรายได้ค่าบริการพยาบาล และค่าบุคลากรทางการแพทย์ เนื่องจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี และจำนวนของบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการรับแพทย์ใหม่ทั้งแพทย์ full-time และ part-time เพื่อเตรียมการสำหรับการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร(รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) จำนวน 10,549 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2555 สาเหตุหลักจากการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปี และค่าใช้จ่ายอื่นในส่วนของการบริหารงานเพิ่มสูงขึ้นซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ เช่น ค่าสาธารณูปโภค และค่าเช่า รวมไปถึงการเพิ่มขึ้นของค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายการตั้งสำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 3,244 ล้านบาทในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปี 2555 จากการปรับปรุงอาคาร การขยายงาน การจัดซื้อเครื่องมือทางการแพทย์ของโรงพยาบาลเครือข่าย และการรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 988 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 628 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทโรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) จำนวน 348 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 957 ล้านบาทในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2555 จากการออกหุ้นกู้จำนวน 7,000 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 4,600 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายเครือข่ายโรงพยาบาล สุทธิด้วย การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ และการชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,392 ล้านบาท ลดลงจาก 1,611 ล้านบาทในปี 2555 มีสาเหตุหลักมาจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงเป็นร้อยละ 20

รายการไม่ปกติ (“Non-Recurring Items”)

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-Recurring Items ได้แก่กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนรวมจำนวน 148 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จเป็นขั้นๆ (“Step Acquisition”) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ ซึ่งมีผลบังคับใช้ในประเทศไทยในเดือนมกราคม 2554 โดยบริษัทต้องวัดมูลค่าเงินลงทุนที่ถือก่อนหน้าการซื้อหุ้นใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อและรับรู้ผลต่างที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน โดยในไตรมาส 2/2556 มีรายการการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จเป็นขั้นๆ (“Step Acquisition”) ดังนี้

(1) การลงทุนในบริษัท ธนบุรีเมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ในไตรมาส 1/2556 บริษัท รอยัลบางกอก เฮลท์แคร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท ธนบุรีเมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“KDH”) ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวรวมกันจากร้อยละ 20.01 เป็นร้อยละ 45.02 โดยในไตรมาส 2/2556 บริษัทได้แต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารเข้าไปบริหาร และเปลี่ยนสถานะบริษัทดังกล่าวเป็นบริษัทย่อย ทั้งนี้บริษัทได้รับรู้กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนส่วนที่บริษัทถือไว้อยู่เดิมใน KDH ให้เป็นมูลค่ายุติธรรมในงบกำไรขาดทุน จำนวน 61 ล้านบาท

ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน KDH เป็นร้อยละ 55.35

(2) การลงทุนในบริษัท สหแพทย์เกษ์ จำกัด

บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท สหแพทย์เกษ์ จำกัดเพิ่มเติมจำนวน 160 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทถือหุ้นในบริษัท สหแพทย์เกษ์ จำกัด จากร้อยละ 49.00 เป็นร้อยละ 86.23 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด และเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทย่อย ทั้งนี้บริษัทได้รับรู้กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนส่วนที่บริษัทถือไว้อยู่เดิมให้เป็นมูลค่ายุติธรรมในงบกำไรขาดทุน จำนวน 87 ล้านบาท

ปัจจุบัน บริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท สหแพทย์เกษ์ จำกัดเป็นร้อยละ 86.89

ในปี 2555 บริษัทบันทึกกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รวมจำนวน 1,795 ล้านบาทในไตรมาส 1/2555 นอกจากนี้บริษัทยังได้บันทึกส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 276 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) ของบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 135 ล้านบาท และ กำไรจากการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนเพื่อขายไปเป็นหุ้นสามัญของอีกบริษัทหนึ่งตามแผนการร่วมกิจการและร่วมบริหารงานของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) จำนวน 141 ล้านบาทในไตรมาส 3/2555

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	10,877	10,737	1%
อัตรากำไร EBITDA	21.3%	23.3%	
EBIT*	8,721	8,551	2%
อัตรากำไร EBIT*	17.0%	18.6%	
กำไรสุทธิ*	6,113	5,778	6%
อัตรากำไรสุทธิ*	11.9%	12.6%	
กำไรสุทธิ	6,261	7,849	(20)%
อัตรากำไรสุทธิ	12.2%	17.1%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน*(บาท)	3.95	3.74	6%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท)	4.05	5.08	(20)%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม – รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม(ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

EBITDA Margin = EBITDA/รายได้จากการดำเนินงานรวม

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) เพิ่มขึ้นจาก 10,737 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 10,877 ล้านบาทในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1 ขณะที่อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ปรับลดลงจากร้อยละ 23.3 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 21.3 ในปี 2556

หากไม่รวม Non-Recurring Items บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 6,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 335 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปี 2555 โดยอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 12.6 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 11.9 ในปี 2556 อย่างไรก็ตามกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 3.74 บาท ในปี 2555 เป็น 3.95 บาท ในปี 2556

หากรวม Non-Recurring Items บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 6,261 ล้านบาท ลดลง 1,588 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 จากปี 2555 โดยอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 17.1 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 12.2 ในปี 2556 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลงจาก 5.08 บาท ในปี 2555 เป็น 4.05 บาท ในปี 2556

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 56	ธ.ค. 55	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,061	3,590	13%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4,925	4,287	15%
สินค้าคงเหลือ	919	780	18%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,092	12,864	2%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	38,875	33,152	17%
ค่าความนิยม	10,945	10,609	3%
สินทรัพย์อื่นๆ	3,582	3,179	13%
รวมสินทรัพย์	76,399	68,461	12%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 76,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,938 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 4,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากปี 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล การเติบโตของประกันสุขภาพภาคเอกชนและสัญญา ด้วยเหตุนี้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจึงเพิ่มขึ้นจาก 32.7 วัน ในปี 2555 เป็น 35.4 วัน ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 431 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงิน และการวิเคราะห์อายุหนี้
- สินค้าคงเหลือ จำนวน 919 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2555 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือประกอบไปด้วย ยาและเวชภัณฑ์ ร้อยละ 85 น้ำยาตรวจวิเคราะห์ ร้อยละ 9 และพัสดุและอื่นๆ ร้อยละ 6
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 13,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปี 2555 มีสาเหตุหลักมาจากการแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 38,875 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปี 2555 มีสาเหตุหลักจากการปรับปรุงอาคาร การจัดซื้อเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับโรงพยาบาลเครือข่าย การซื้อที่ดิน อาคารระหว่างก่อสร้างและเครื่องมือทางการแพทย์ระหว่างติดตั้งสำหรับโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ เช่น โรงพยาบาลกรุงเทพขอนแก่น และโรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ รวมจำนวน 7,666 ล้านบาท ประกอบกับที่ดินอาคาร และอุปกรณ์จากการซื้อกิจการ KDH จำนวน 559 ล้านบาท บริษัท สหแพทย์เกษร จำกัด จำนวน 123 ล้านบาท และโรงพยาบาลกรุงเทพพินิจโลก จำนวน 545 ล้านบาท สุทธิด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 56	ธ.ค. 55	เปลี่ยนแปลง
หุ้นกู้*	14,059	9,064	55%
เงินกู้ระยะยาว*	8,564	9,448	(9)%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,133	11,562	(4)%
รวมหนี้สิน	33,755	30,074	12%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	40,681	36,853	10%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,963	1,534	28%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	42,644	38,387	11%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 33,755 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,681 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นกู้จำนวน 7,000 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จะนวน 4,600 ล้านบาท สุทธิด้วยการได้ถอนหุ้นกู้ในระหว่างงวดจำนวน 2,000 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,809 ล้านบาท และเงินสจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 980 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 42,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,257 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากการไ้เบ็ดเสร็จในปี 2556 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 2,782 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	
(ล้านบาท)	ปี 2556
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,527
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(7,619)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(436)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	3,590
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	4,061

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 472 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 3,590 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 4,061 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 8,527 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2556

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 7,619 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 7,344 ล้านบาท เพื่อบริการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย และการเพิ่มขึ้นของสิทธิการเช่าจำนวน 426 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 436 ล้านบาท กิจกรรมจัดหาเงินนี้ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 4,600 ล้านบาท และจากการออกหุ้นกู้จำนวน 6,992 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 5,809 ล้านบาท การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระจำนวน 2,000 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 980 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 2,782 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายด้านการลงทุน

ค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนในปี 2556 จำนวน 8,893 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.4 ของรายได้จากการดำเนินงาน ซึ่งประกอบไปด้วย การซื้อที่ดิน และเครื่องมือทางการแพทย์ สำหรับโรงพยาบาลเครือข่ายในปัจจุบันและอนาคต รวม 7,666 ล้านบาท ประกอบกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จากการซื้อกิจการ KDH บริษัท สหแพทย์เกษิข จำกัด และโรงพยาบาลกรุงเทพ พิชญ์โลก รวม 1,227 ล้านบาท ทั้งนี้กลยุทธ์ของบริษัทยังมุ่งเน้นการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย รวมไปถึงธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อบริการความต้องการทางการแพทย์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินสดจากการดำเนินงาน เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)	2556	2555
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	8.4	9.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	15.8	16.8
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.9	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.8	0.7
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	35.4	32.7
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	9.3	11.2
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	41.7	43.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	0.4
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	1.7	1.5
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	11.4	12.6

ไม่รวม Non-Recurring Items

หมายเหตุ

การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2556 ปรับลดลงจากปี 2555 เนื่องจากบริษัทอยู่ในระหว่างการลงทุนในการสร้างและขยายโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ โดยมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรสุทธิเพิ่มขึ้น 5,723 ล้านบาท เพื่อรองรับความต้องการทางการแพทย์ที่เพิ่มสูงขึ้น

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุน และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.5 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 นอกจากนี้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 1.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็น 1.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ขณะที่อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ลดลงเล็กน้อยจาก 12.6 เท่าในปี 2555 เป็น 11.4 เท่าในปี 2556 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ โดยรักษาสัดส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

ในเดือนพฤศจิกายน 2556 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตบริษัทที่ระดับ A+ และมีแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความเป็นผู้นำธุรกิจของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการ โรงพยาบาลเอกชนรายใหญ่ที่สุดในประเทศ ตลอดจนความสามารถในการรองรับและให้บริการผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น เครือข่ายขนาดใหญ่ของบริษัท รวมถึงคณะผู้บริหาร บุคลากร และผู้เชี่ยวชาญทางการแพทย์ที่มีความสามารถและมากประสบการณ์ บริการที่มีคุณภาพในระดับสูง และเครื่องมืออุปกรณ์ที่ทันสมัยและมีมาตรฐาน

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

ความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

แม้ว่าจะมีสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองและเหตุการณ์การชุมนุมทางการเมืองในพื้นที่กรุงเทพมหานครตั้งแต่ช่วงปลายของไตรมาสที่ 4/2556 ส่งผลต่อการเติบโตที่ลดลงของจำนวนผู้ป่วย โดยผู้ป่วยได้รับผลกระทบจากความไม่สะดวกในการเดินทาง ส่งผลให้โรงพยาบาลเครือข่ายบริเวณใกล้เคียงกับพื้นที่ชุมนุม มีการเติบโตที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ดำเนินการตามนโยบายการกระจายความเสี่ยง โดยมีพื้นที่การให้บริการที่หลากหลาย และอยู่ในหลายจังหวัด ทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้นผลกระทบดังกล่าวข้างต้น จึงเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบในระยะสั้น

บริษัทมั่นใจว่าในระยะยาวธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากความต้องการการรักษาพยาบาลในประเทศที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวของประชากร โดยเฉพาะอย่างยิ่งประชากรในต่างจังหวัด การที่ประชาชนให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพมากขึ้น การมีประชากรผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ความต้องการรักษาพยาบาลยังเพิ่มขึ้นจากคนต่างชาติที่เข้ามาใช้บริการรักษาสุขภาพในไทย (Medical Tourism) จากคุณภาพการรักษาพยาบาลที่ดีและความคุ้มค่าของราคารักษาพยาบาล ซึ่งประเทศไทยได้รับการจัดอันดับจาก Bloomberg ให้เป็นอันดับหนึ่งด้าน Medical Tourism จากความคุ้มค่าของการบริการด้านสุขภาพที่หลากหลาย

ในขณะเดียวกันหากพิจารณาด้านอุปทานนั้น จำนวนเตียงต่อประชากรของประเทศไทยในปี 2555 มีจำนวนเตียงต่อประชากร 10,000 คนต่อ 21 เตียง ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของโลก ซึ่งเท่ากับประชากร 10,000 คนต่อ 27 เตียง (ข้อมูลจากองค์การอนามัยโลก) ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ส่งผลให้บริษัทขยายเครือข่ายการรักษาพยาบาล เพิ่มศักยภาพการรักษาพยาบาลโรคที่ซับซ้อนเพิ่มขึ้น โดยทีมแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เครื่องมือแพทย์ที่ทันสมัย และบุคลากรที่มีประสบการณ์และความพร้อมในการรองรับความต้องการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

การขยายเครือข่ายโรงพยาบาล

บริษัทมีกลยุทธ์ในการขยายโรงพยาบาลไปยังจุดต่างๆ ที่มีศักยภาพในประเทศไทยและประเทศเพื่อนบ้าน สำหรับผู้รับบริการที่เป็นชาวไทยและชาวต่างชาติ รวมถึงกลุ่มประกันสังคม ตลอดจนเสริมเครือข่ายการส่งต่อผู้ป่วยแบบโรงพยาบาลแม่ข่ายและโรงพยาบาลเครือข่าย (Hub and Spoke) ของบริษัท โดยในแต่ละภูมิภาค บริษัทมีโรงพยาบาลแม่ข่าย (Hub Hospitals) ที่มีศักยภาพการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อน ส่วนโรงพยาบาลเครือข่าย (Spoke Hospitals) จะเป็นโรงพยาบาลซึ่งมีขนาดเล็กกว่าโรงพยาบาลแม่ข่าย โดยอำนวยความสะดวกและเป็นทางเลือกให้แก่ผู้รับบริการที่อยู่โดยรอบ โดยส่งต่อไปยังโรงพยาบาลแม่ข่าย (Hub Hospitals) เมื่อต้องการการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อน

ในปี 2557-2559 บริษัทจะมีโรงพยาบาลเครือข่ายเพิ่มเติม อาทิ

- กรุงเทพฯ ได้แก่ โรงพยาบาลกรุงเทพไชน่าทาวน์ โรงพยาบาลเปาโล รังสิต
- ต่างจังหวัด ได้แก่ โรงพยาบาลดิบุคที่จังหวัดภูเก็ต โรงพยาบาลศรีระยองที่จังหวัดระยอง โรงพยาบาลขอนแก่นที่จังหวัดขอนแก่น และโรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ที่จังหวัดเชียงใหม่ โรงพยาบาลจอมเทียน และโรงพยาบาลสมิติเวชชลบุรี ที่จังหวัดชลบุรี
- ต่างประเทศ ได้แก่ โรงพยาบาลรอยัลพนมเปญ ที่ประเทศกัมพูชา

ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงจากการดำเนินงานและความเสี่ยงทางการเงินของโรงพยาบาลใหม่ดังกล่าว บริษัทจึงวางแผนทยอยเปิดโรงพยาบาลเป็นเฟส โดยจะปรับเพิ่มจำนวนเตียงตามความต้องการการรักษาพยาบาล

นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญกับการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้องทางการแพทย์ อาทิ ด้านโรงงานผลิตยา อุปกรณ์ทางการแพทย์ เพื่อเสริมศักยภาพการรักษาพยาบาลอย่างต่อเนื่องครบวงจรอีกด้วย