

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,589.6	5.2	4,061.3	5.3	3,594.3	3.9
เงินลงทุนชั่วคราว	267.8	0.4	120.4	0.2	1,877.6	2.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4,287.1	6.3	4,925.1	6.4	5,818.9	6.2
เงินปันผลค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11.3	-	6.0	-	9.1	-
สินค้าคงเหลือ	779.9	1.1	918.7	1.2	1,110.8	1.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	150.3	0.2	197.6	0.3	268.5	0.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,086.0	13.2	10,229.0	13.4	12,679.3	13.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						-
เงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงิน	-	-	10.4	-	-	-
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	23.0	-	20.7	-	29.5	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	12,864.1	18.8	13,092.2	17.1	14,225.1	15.3
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	495.8	0.7	500.7	0.7	1,006.7	1.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	222.8	0.3	260.7	0.3	265.5	0.3
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	33,151.9	48.4	38,875.0	50.9	46,501.8	49.9
ที่ดินและอาคารที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน	633.1	0.9	602.0	0.8	297.3	0.3
ค่าความนิยม	10,609.4	15.5	10,944.8	14.3	15,999.9	17.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	568.7	0.8	654.9	0.9	861.4	0.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น				-		-
สิทธิการเช่า	552.7	0.9	968.0	1.3	968.6	1.0
อื่นๆ	253.5	0.5	240.6	0.3	392.8	0.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	59,375.0	86.8	66,170.0	86.6	80,548.6	86.4
รวมสินทรัพย์	68,461.0	100.0	76,399.0	100.0	93,227.9	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2555		2556		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,225.1	1.8	18.9	-	21.9	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3,614.1	5.3	4,020.7	5.3	4,408.2	4.7
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน				-		-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	889.6	1.3	999.9	1.3	1,562.4	1.7
ส่วนของหนี้สินสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	92.7	0.1	84.1	0.1	59.3	0.1
ส่วนของหุ้นกู้แปลงสภาพ-องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน				-		-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,999.9	2.9	2,969.5	3.9	2,499.8	2.7
เงินกู้ยืมระยะสั้น				-	88.7	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	606.8	0.9	473.3	0.6	632.0	0.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,276.9	3.3	2,483.4	3.3	2,793.7	3.0
รายได้ค่าบัตรสมาชิกรอดักบัญชีส่วนที่เป็นหนี้สินหมุนเวียน			265.7	0.3	307.6	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	667.6	1.0	446.0	0.6	505.2	0.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,372.7	16.6	11,761.3	15.4	12,878.7	13.8
หนี้สินไม่หมุนเวียน				-		-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน				-		-
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,558.3	12.5	7,563.6	9.9	9,341.6	10.0
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน				-		-
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	86.1	0.1	75.3	0.1	101.4	0.1
หุ้นกู้- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,064.0	10.3	11,089.8	14.5	8,592.1	9.2
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน				-	9,345.7	10.0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,108.7	1.7	1,202.0	1.6	1,355.0	1.5
รายได้ค่าบัตรสมาชิกรอดักบัญชีส่วนที่เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน	131.4	0.3	574.5	0.8	666.5	0.7
หนี้สินภาษีเงินได้รอดักบัญชี	1,227.0	1.9	1,393.6	1.8	1,843.8	2.0
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	526.0	0.9	95.2	0.1	148.7	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18,701.5	27.7	21,994.1	28.8	31,394.8	33.7
รวมหนี้สิน	30,074.2	44.3	33,755.4	44.2	44,273.6	47.5

ส่วนของผู้ถือหุ้น	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 16,497,868,714 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท	1,700.0	-	1,700.0	2.20	1,649.8	1.80
(2556: หุ้นสามัญ 1,700,004,771 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)				-		-
(2555: หุ้นสามัญ 1,700,004,771 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)				-		-
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				-		-
หุ้นสามัญ 15,490,956,540 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท				-		-
(2556: หุ้นสามัญ 1,549,095,654 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)				-		-
(2555: หุ้นสามัญ 1,545,458,883 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)				-		-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				-		-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20,022.5	29.2	20,481.5	26.8	20,481.5	22.0
ผลต่างจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	305.0	0.4	305.0	0.4	305.0	0.3
กำไรสะสม				-		-
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	170.0	0.2	170.0	0.2	170.0	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	15,158.4	22.1	18,686.7	24.5	23,059.1	24.7
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(348.0)	(0.5)	(511.7)	(0.7)	1,215.1	1.3
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	36,853.4	53.7	40,680.6	53.2	46,779.8	50.2
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,533.6	2.2	1,963.0	2.6	2,174.4	2.3
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	38,387.0	55.9	42,643.6	55.8	48,954.2	52.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	68,461.2	100.0	76,399.0	100.0	93,227.8	100.0

งบกำไรขาดทุน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าบริการพยาบาล	44,307.3	92.6	49,169.9	95.6	54,341.4	95.4
รายได้อื่น						-
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร	1,170.9	2.4	1,445.6	2.8	1,712.3	3.0
ดอกเบี้ยรับ	56.5	0.1	62.7	0.1	77.2	0.1
เงินปันผลรับ	16.6	0.0	37.3	0.1	214.5	0.4
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	1,795.0	3.8	148.1	0.3	-	-
อื่น ๆ	515.8	1.1	543.0	1.1	629.2	1.1
รวมรายได้อื่น	3,554.8	7.4	2,236.6	4.4	2,633.2	4.6
รวมรายได้	47,862.1	100.0	51,406.5	100.0	56,974.6	100.0
ค่าใช้จ่าย				-		-
ต้นทุนค่าบริการพยาบาลและต้นทุนขาย	29,238.8	61.1	32,977.0	64.1	36,472.6	64.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8,968.7	18.7	10,548.7	20.5	11,257.3	19.8
รวมค่าใช้จ่าย	38,207.5	79.8	43,525.6	84.7	47,729.9	83.8
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				-		-
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	9,654.6	20.2	7,880.9	15.3	9,244.7	16.2
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	967.7	2.0	988.1	1.9	1,067.6	1.9
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	10,622.3	22.2	8,869.0	17.3	10,312.2	18.1
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(849.4)	(1.8)	(957.0)	(1.9)	(972.2)	(1.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	9,772.9	20.4	7,912.0	15.4	9,340.0	16.4
ภาษีเงินได้	(1,610.8)	(3.4)	(1,392.0)	(2.7)	(1,670.9)	(2.9)
กำไรสำหรับปี	8,162.1	17.0	6,520.0	12.7	7,669.1	13.5
การแบ่งปันกำไร				-		-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7,849.2	16.4	6,261.5	12.2	7,393.5	13.0
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	312.9	0.6	258.5	0.5	275.6	0.5
	8,162.1	17.0	6,520.0	12.7	7,669.1	13.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	5.1		0.4		0.5	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,545.5		15,463.1		15,491.0	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	8,162.1	17.1	6,520.0	12.7	7,669.1	13.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						-
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	3.8	0.0	(34.6)	(0.1)	289.8	0.5
โอนกลับรายการกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน				-		-
หลักทรัพย์เพื่อขายเนื่องจากโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน				-		-
จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,097.7)	(2.3)	-	-	-	-
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกัน	(102.7)	(0.2)	45.7	0.1	-	-
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	507.6	1.1	-	-	703.5	1.2
โอนกลับส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน		-	(30.5)	(0.1)	(77.2)	(0.1)
โอนส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินไปยังกำไรสะสมจากการ				-		-
จำหน่ายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน				-	77.2	0.1
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตรา	(34.5)	(0.1)	79.4	0.2	17.9	0.0
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม	114.2	0.2	(89.0)	(0.2)	282.8	0.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(609.3)	(1.3)	(28.9)	(0.1)	1,294.0	2.3
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	7,552.8	15.8	6,491.1	12.6	8,963.0	15.7
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				-		-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7,239.3	15.1	6,232.0	12.1	8,660.6	15.2
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	313.5	0.7	259.1	0.5	302.4	0.5
	7,552.8	15.8	6,491.1	12.6	8,963.0	15.7

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2555	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกค้านอื่น	(1,017.0)	(630.3)	(860.1)
สินค้าคงเหลือ	256.8	(38.8)	(80.0)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(28.5)	(33.8)	(69.8)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(55.5)	41.8	32.5
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(111.3)	41.8	402.3
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	478.4	160.5	252.5
รายได้ค่าบัตรสมาชิกรอดักจ่าย		430.6	571.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	216.1	38.5	(11.7)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(18.8)	(44.7)	(60.0)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	150.8	33.9	(22.5)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,821.4	10,952.8	12,740.3
ดอกเบี้ยรับ	42.8	55.9	84.3
จ่ายดอกเบี้ย	(779.6)	(904.8)	(908.3)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษี	25.0	11.5	11.8
จ่ายภาษีเงินได้	(1,699.1)	(1,588.5)	(1,551.9)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,410.5	8,526.9	10,376.1

	2555	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	196.9	234.0	(1,757.2)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	1.7	26.6	(8.8)
เงินฝากระยะยาวสถาบันการเงินลดลง (เพิ่มขึ้น)	50.0	(10.4)	10.4
เงินปันผลรับ	280.6	479.0	610.0
ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน	12.0	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย		0.4	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	(4,267.0)	(380.5)	(7,449.9)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ครบกำหนด	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน		0.8	-
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(19.6)	(7.6)	(0.2)
เงินสดรับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	37.1	17.2	44.8
เงินสดรับสุทธิจากการขายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน			399.2
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(5,791.0)	(7,344.2)	(7,797.9)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(17.3)	(426.7)	(19.5)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(199.0)	(207.3)	(186.5)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(9,715.6)	(7,618.8)	(16,155.8)

	2555	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น			17.5
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง			(53.8)
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,150.0	4,600.0	5,303.0
เงินสดจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(8,155.1)	(5,808.8)	(5,546.7)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6,617.8	-	3,644.5
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4,930.7)	(980.1)	(1,523.2)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	(209.6)	(113.7)	(102.3)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-
เงินสดจ่ายไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	599.2	6,991.6	-
เงินสดจ่ายชำระไถ่ถอนหุ้นกู้	-	(2,000.0)	(2,970.0)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ			9,835.1
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(266.5)	(269.8)	(75.6)
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(1,700.0)	(2,781.7)	(3,098.2)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(85.1)	(74.0)	(117.7)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	1,020.0	(436.3)	5,312.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(285.1)	471.8	(467.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,875.7	3,590.6	4,061.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	3,590.6	4,062.4	3,594.4

ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด	2555	2556	2557
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	33.7	83.9	69.5
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	185.5	25.7	(196.9)
เจ้าหนี้ค่าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง	(7.6)	(1.5)	-
เจ้าหนี้ก่อสร้างและเงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น	106.1	159.8	14.3
เงินปันผลค้างรับ	11.3	6.0	9.1
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยการออกหุ้นทุน	-	462.7	-
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร ผลการดำเนินงานปี 2557

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 56,588 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2556 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ร้อยละ 11 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลประมาณร้อยละ 8 และการเพิ่มขึ้นจากรายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดประมาณร้อยละ 14 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาลดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน อันเป็นผลจากการที่บริษัทมีการขยายเครือข่ายโรงพยาบาล รวมไปถึงการขยายจำนวนเตียงในการให้บริการคนไข้และการปรับปรุงห้องพักรักษาผู้ป่วยใน ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของการส่งต่อคนไข้จากทั้งภายในและภายนอกโรงพยาบาลเครือข่าย

รายได้จากการดำเนินงานรวมที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร ร้อยละ 18 จากปี 2556 จากผลประกอบการของบริษัท สหแพทย์เกษร จำกัด

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 12,663 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปี 2556 จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิจำนวน 7,109 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปี 2556

หากรวม Non-Recurring Items ในปี 2557 จำนวน 285 ล้านบาท ซึ่งได้แก่กำไรจากการจำหน่ายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน ค่าเผื่อการด้อยค่าจากการลงทุน กำไรพิเศษจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“RAM”) และเงินปันผลของบริษัท โรงพยาบาลพญาไท 1 จำกัด (“PYT1”) สืบเนื่องจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท โรงพยาบาลภูเก็ตอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“PKI”) และในปี 2556 กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนรวมจำนวน 148 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 7,394 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2556

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2557

1. การเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท เป็นระดับ AA- โดยทริสเรตติ้ง วันที่ 27 ตุลาคม 2557 ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท เป็นระดับ AA- จาก A+ ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” โดยอันดับเครดิตที่เพิ่มขึ้นสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งขึ้นจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมเพื่อสุขภาพ นอกจากนี้ยังสะท้อนถึงเครือข่ายในการรองรับ-ส่งต่อและให้บริการผู้ป่วยที่แข็งแกร่งยิ่งขึ้นของบริษัท ตลอดจนความสามารถในการบริหารงานของบริษัทที่ทำให้ผลการดำเนินงานมีความเข้มแข็ง และความสามารถในการบริหารโครงสร้างเงินทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

2. การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

วันที่ 18 กันยายน 2557 บริษัทได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพ (“หุ้นกู้”) ประเภทไม่มีดอกเบี้ย มูลค่าเสนอขายรวม 10,000 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562 โดยขายให้แก่ผู้ลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน มีราคาแปลงสภาพเบื้องต้นเท่ากับ 21.045 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัท ทั้งนี้ในกรณีมีการไถ่ถอนคืน ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่ประมาณร้อยละ 2 ทั้งนี้บริษัทมีการดำเนินการจดทะเบียนซื้อขายหุ้นกู้ในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์

3. การขยายโรงพยาบาลเครือข่าย

ในปี 2557 บริษัทเปิดให้บริการโรงพยาบาลใหม่ 7 แห่งได้แก่

โรงพยาบาล	จำนวนเตียงโครงสร้าง	เดือนที่เปิดให้บริการ
โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่	185	ก.ค. 57
โรงพยาบาลสนามจันทร์	200	ส.ค. 57
โรงพยาบาลเทพากร	100	ส.ค. 57
โรงพยาบาลภูเก็ตอินเตอร์เนชั่นแนล	151	ค.ค. 57
โรงพยาบาลกรุงเทพขอนแก่น	140	ค.ค. 57
โรงพยาบาลรอยัลพนมเปญ	100	ค.ค. 57
โรงพยาบาลกรุงเทพไชน่าทาวน์	59	พ.ย. 57

4. การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของบริษัท เซฟดรัก เซ็นเตอร์ จำกัด

วันที่ 30 ตุลาคม 2557 บริษัท กรุงเทพ เซฟดรัก จำกัด ได้ดำเนินการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เซฟดรัก เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายและค้าปลีกสินค้าประเภทยา อาหารเสริม เวชภัณฑ์ และเครื่องมือแพทย์ ภายใต้ชื่อทางการค้า Save Drug หรือชื่ออื่น ผ่านร้านค้าและสาขา รวมทั้งสิ้นประมาณ 107 สาขาทั่วประเทศไทย พร้อมชำระค่าตอบแทนสำหรับหุ้นดังกล่าวจำนวน 231 ล้านบาท

5. การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ (par value) ของหุ้นสามัญ และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

- อนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท จากมูลค่าหุ้นละ 1 บาทเป็นหุ้นละ 0.10 บาท
- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 1,649.8 ล้านบาท เพื่รองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวนไม่เกิน 542.2 ล้านหุ้น และหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวนไม่เกิน 464.7 ล้านหุ้น โดย 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 232.4 ล้านหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) และ 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 232.4 ล้านหุ้นเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตาม 1) และ/หรือ 2) รวมกันแล้วจะไม่เกินร้อยละ 1.5 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท หรือคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 232.4 ล้านหุ้น

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2557

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่าบริการพยาบาล	54,341	49,170	11%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร	1,712	1,446	18%
รายได้อื่น *	534	543	(2)%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	56,588	51,158	11%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 56,588 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,429 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากปี 2556 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่าบริการพยาบาล จำนวน 54,341 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,171 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากปี 2556 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในจากการมีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง ประกอบกับการขยายเครือข่ายกิจการโรงพยาบาล ในปี 2556 ได้แก่ โรงพยาบาลสมิติเวช ธนบุรี โรงพยาบาลกรุงเทพพิษณุโลก และในปี 2557 ได้แก่ โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ โรงพยาบาลสนามจันทร์ โรงพยาบาลเทพากร โรงพยาบาลภูเก็ตอินเตอร์เนชั่นแนล โรงพยาบาลกรุงเทพขอนแก่น โรงพยาบาลรอยัลพนมเปญ และโรงพยาบาลกรุงเทพ ไซน่าวาฬ รวมไปถึงการขยายจำนวนเตียงในการให้บริการคนไข้และการปรับปรุงห้องพักรักษาผู้ป่วยใน การเพิ่มขึ้นของการส่งต่อคนไข้จากทั้งภายในและภายนอกโรงพยาบาล เครือข่าย และความพร้อมของบุคลากรทางการแพทย์และผู้เชี่ยวชาญ
- รายได้จากคนไข้ชาวไทย เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และรายได้จากคนไข้ชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปี 2556 ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากคนไข้ชาวไทยต่อชาวต่างชาติไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม ที่ร้อยละ 72 ต่อร้อยละ 28 ในปี 2556 และในปี 2557 โดยรายได้ค่าบริการพยาบาลที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากรายได้จากผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2556
- รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 1,712 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2556 มีสาเหตุหลักจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายสินค้าของบริษัท สหแพทย์เกษิข จำกัด ซึ่งได้รวมผลการดำเนินงานตั้งแต่เดือน มิถุนายน 2556
- รายได้อื่น (ไม่รวม Non-Recurring Items) จำนวน 534 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 จากปี 2557

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	36,473	32,977	11%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร *	11,157	10,549	6%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวม	47,630	43,526	9%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 47,630 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,104 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากปี 2556

- บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 36,473 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2556 ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าแพทย์และบุคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มสูงขึ้น จากจำนวนของบุคลากรที่เพิ่มขึ้น และมีการรับแพทย์ใหม่อย่างต่อเนื่องในส่วนของการแพทย์ Full time และ Part time เพื่อรองรับการขยายตัวของโรงพยาบาล ประกอบกับต้นทุนอื่นๆ เช่น ค่าอุปกรณ์การแพทย์ และค่าแลป ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย แต่ไม่รวม Non-Recurring Items) จำนวน 11,157 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2556 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานสนับสนุนที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวม ซึ่งเป็นผลมาจากมาตรการประหยัดค่าใช้จ่ายของบริษัท
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 3,705 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากปี 2556 จากการปรับปรุงอาคาร และการรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (ไม่รวม Non-Recurring Items) จำนวน 983 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากปี 2556 โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมนี้ ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 654 ล้านบาท และจาก RAM จำนวน 301 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 972 ล้านบาท ในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปี 2556
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,671 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,392 ล้านบาท จากปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล

รายการไม่ปกติ (“Non-Recurring Items”)

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-Recurring Items จำนวน 285 ล้านบาท ดังนี้

1. รายได้อื่น: กำไรจากการจำหน่ายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน จำนวน 95 ล้านบาท
2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร: ค่าเพื่อการด้อยค่าของการลงทุนใน Royal Rattanak Medical Services Co., Ltd. (“RRH”) จำนวน 100 ล้านบาท โดยบริษัทได้หยุดการดำเนินงานของ RRH และโอนกิจการไปยังโรงพยาบาลรอยัลพนมเปญ ซึ่งเป็นโรงพยาบาลในเครือฯ แห่งใหม่ในประเทศกัมพูชา
3. เงินปันผลรับ: PYT1 ได้รับเงินปันผลจากการที่ PKI ย้ายคืนให้แก่ผู้ถือหุ้น สืบเนื่องจากการโอนกิจการทั้งหมด รวมจำนวน 205 ล้านบาท
4. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม: กำไรจากเงินลงทุนใน RAM ซึ่ง RAM ได้รับเงินปันผลจากการที่บริษัท โรงพยาบาลสนามจันทร์ จำกัด ย้ายคืนให้แก่ผู้ถือหุ้น สืบเนื่องจากการโอนกิจการทั้งหมด รวมจำนวน 85 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-Recurring Items จำนวน 148 ล้านบาท จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัท ชนบุรีเมดิคัล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 61 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัท สหแพทย์เกษิข จำกัด จำนวน 87 ล้านบาท

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	12,663	10,877	16%
อัตรากำไร EBITDA	22.4%	21.3%	
EBIT*	10,027	8,721	15%
อัตรากำไร EBIT*	17.7%	17.0%	
กำไรสุทธิ*	7,109	6,113	16%
อัตรากำไรสุทธิ*	12.6%	11.9%	
กำไรสุทธิ	7,394	6,261	18%
อัตรากำไรสุทธิ	13.1%	12.2%	
(บาท)			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน *	0.46	0.40	16%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.48	0.40	18%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม – รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

EBITDA Margin = EBITDA/รายได้จากการดำเนินงานรวม

หากไม่รวม Non-Recurring Items กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) เพิ่มขึ้นจาก 10,877 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 12,663 ล้านบาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 ขณะที่อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.3 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 22.4 ในปี 2557

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 995 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จากปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.9 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 12.6 ในปี 2557 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานเท่ากับ 0.46 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปี 2556

หากรวม Non-Recurring Items บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,394 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,132 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 จากปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.2 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 13.1 ในปี 2557 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานเท่ากับ 0.48 บาทในปี 2557 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2556

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 57	ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน			
สด	3,594	4,061	(11)%
เงินลงทุนชั่วคราว	1,878	120	1,460%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,819	4,925	18%
สินค้าคงเหลือ	1,111	919	21%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	14,225	13,092	9%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	46,502	38,875	20%
ค่าความนิยมน	16,000	10,945	46%
สินทรัพย์อื่นๆ	4,099	3,462	18%
รวมสินทรัพย์	93,228	76,399	22%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 93,228 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,829 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

- เงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น 1,757 ล้านบาท เป็นผลมาจากการลงทุนในกองทุนรวม เพื่อให้เกิดผลตอบแทนที่สูงกว่าการฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 192 ล้านบาท จากการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** เพิ่มขึ้นจำนวน 7,627 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการซื้อเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับโรงพยาบาลเครือข่าย การก่อสร้างอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร และอาคารระหว่างก่อสร้างและเครื่องมือทางการแพทย์ระหว่างติดตั้งสำหรับโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ รวมจำนวน 7,685 ล้านบาท ประกอบกับที่ดินอาคาร และอุปกรณ์จากการซื้อกิจการ สุทธิด้วยค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด
- **ค่าความนิยม** เพิ่มขึ้นจำนวน 5,055 ล้านบาท จากการโอนกิจการทั้งหมดของโรงพยาบาลสนามจันทร์ จำนวน 2,353 ล้านบาท และโรงพยาบาลภูเก็ตอินเตอร์เนชั่นแนล จำนวน 2,702 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 57	ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลง
หุ้นกู้*	11,092	14,059	(21)%
เงินกู้ระยะยาว*	10,904	8,564	27%
หุ้นกู้แปลงสภาพ	9,346	-	N/A
หนี้สินอื่นๆ	12,932	11,133	16%
รวมหนี้สิน	44,274	33,755	31%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	46,780	40,681	15%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,174	1,963	11%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	48,954	42,644	15%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 44,274 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,518 ล้านบาท หรือร้อยละ 31 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 9,346 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 2,340 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 48,954 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,311 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรเบ็ดเสร็จในปี 2557 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 3,098 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	
(ล้านบาท)	ปี 2557
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,376
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(16,156)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,313
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(467)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	4,061
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	3,594

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 467 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 4,061 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 3,594 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 10,376 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรปี 2557

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 16,156 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 7,798 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย การซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น จำนวน 7,450 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเข้าซื้อกิจการของบริษัท โรงพยาบาลสนามจันทร์ จำกัด และบริษัท โรงพยาบาลกรุงเทพภูเก็ตอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) และการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว 1,757 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 5,313 ล้านบาท กิจกรรมจัดหาเงินนี้ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 9,835 ล้านบาท ประกอบกับเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 5,303 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 3,645 ล้านบาท สุทธิด้วยการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,547 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,523 ล้านบาท การไถ่ถอนหุ้นกู้จำนวน 2,970 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 3,098 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายด้านการลงทุน

ค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนในปี 2557 จำนวน 10,429 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.4 ของรายได้จากการดำเนินงาน ซึ่งประกอบไปด้วย การซื้อที่ดิน อาคาร และเครื่องมือทางการแพทย์ สำหรับโรงพยาบาลเครือข่ายในปัจจุบันและอนาคต รวม 7,685 ล้านบาท ประกอบกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจากการซื้อกิจการจำนวน 2,744 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการควบรวมกิจการกับบริษัท โรงพยาบาลสนามจันทร์ จำกัด บริษัท โรงพยาบาลภูเก็ตอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด และบริษัท เซฟดริค เซ็นเตอร์ จำกัด ทั้งนี้กลยุทธ์ของบริษัทยังคงมุ่งเน้นการขยายโรงพยาบาล

เครือข่าย รวมไปถึงธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อรองรับความต้องการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น โดยแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินสดจากการดำเนินงาน เงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ) *	ปี 2557	ปี 2556
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	8.4	8.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	16.3	15.8
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.0	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.9	0.8
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	37.3	35.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	10.0	9.3
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	41.6	41.7
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.4
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	2.2	1.7
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	13.0	11.4

* ไม่รวม Non-Recurring Items

หมายเหตุ:

1. การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
2. อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของปี 2557 ไม่เปลี่ยนแปลงจากปี 2556 ขณะที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นผลจากการกำไรสำหรับปีที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2556 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 0.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 0.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 1.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 2.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จากการที่บริษัทออกหุ้นกู้แปลงสภาพในปี 2557 เพื่อใช้เป็นเงินทุนส่วนหนึ่งในการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย อย่างไรก็ตามอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เพิ่มขึ้นจาก 11.4 เท่าจากปี 2556 เป็น 13.0 เท่า ในปี 2557

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม ให้เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

ความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

แม้ว่าสถานการณ์ทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติและการใช้จ่ายภายในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้น บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพของโรงพยาบาลแม่ข่ายในภูมิภาคต่างๆ ประกอบกับขยายเครือข่ายไปยังจังหวัดที่มีศักยภาพทั่วประเทศ เพื่อขยายฐานผู้ป่วยและก้าวไปสู่การเติบโตที่ยั่งยืน

บริษัทมั่นใจว่าในระยะยาวธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากความต้องการรักษาพยาบาลในประเทศที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวของประชากร โดยเฉพาะอย่างยิ่งประชากรในต่างจังหวัด การที่ประชาชนให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพมากขึ้น การมีประชากรผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ความต้องการรักษาพยาบาลยังเพิ่มขึ้นจากคนต่างชาติที่เข้ามาใช้บริการรักษาสุขภาพในไทย (Medical Tourism) จากคุณภาพการรักษาพยาบาลที่ดีและความคุ้มค่าของราคาค่ารักษาพยาบาล

ในขณะเดียวกันหากพิจารณาด้านอุปทานนั้น จำนวนเตียงต่อประชากรของประเทศไทยในปี 2556 มีจำนวนเตียงต่อประชากร 10,000 คนต่อ 21 เตียง ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของโลก ซึ่งเท่ากับประชากร 10,000 คนต่อ 26 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

ตั้งแต่ต้นปี 2558 บริษัทได้เปิดให้บริการโรงพยาบาลแห่งใหม่ทั้งสิ้น 2 แห่งในต่างจังหวัด ได้แก่ โรงพยาบาลศรีระยอง ที่จังหวัดระยอง และโรงพยาบาลเมืองเพชร ที่จังหวัดเพชรบุรี ที่จังหวัดภูเก็ต ทำให้ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือข่ายทั้งสิ้น 39 โรงพยาบาล

นอกจากนี้ สถานพยาบาลตึกได้เปิดให้บริการแล้ว โดยเปิดให้บริการ 29 เตียง และอยู่ระหว่างดำเนินการขอเปิดเป็นโรงพยาบาลเต็มรูปแบบต่อไปในอนาคต

ในอนาคต บริษัทจะมีโรงพยาบาลเครือข่ายเพิ่มเติม อาทิ

- กรุงเทพฯ ได้แก่ โรงพยาบาลเปาโล รังสิต
- ต่างจังหวัด ได้แก่ โรงพยาบาลสมิติเวชชลบุรี ที่จังหวัดชลบุรี และโรงพยาบาลจอมเทียน ที่พัทยา

ทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงจากการดำเนินงานและความเสี่ยงทางการเงินของโรงพยาบาลใหม่ดังกล่าว บริษัทจึงวางแผนทยอยเปิดโรงพยาบาลเป็นเฟส โดยจะปรับเพิ่มจำนวนเตียงตามความต้องการการรักษาพยาบาล

นอกจากนี้บริษัทยังให้ความสำคัญกับการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องทางการแพทย์ อาทิ ด้านโรงงานผลิตยา อุปกรณ์ทางการแพทย์ เพื่อเสริมศักยภาพการรักษาพยาบาลอย่างต่อเนื่องครบวงจร