

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	2556		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,061.3	5.3	3,608.4	3.9	5,528.5	5.4
เงินลงทุนชั่วคราว	120.4	0.2	1,877.6	2.0	28.3	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4,925.1	6.4	5,822.1	6.2	6,484.3	6.3
เงินปันผลค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6.0	-	9.1	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	918.7	1.2	1,110.8	1.2	1,285.7	1.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	197.6	0.3	270.0	0.3	255.4	0.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,229.0	13.4	12,698.1	13.6	13,582.3	13.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงิน	10.4	-	-	-	-	-
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	20.7	-	29.5	-	60.7	0.1
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	13,092.2	17.1	14,182.9	15.2	15,093.0	14.7
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	500.7	0.7	1,006.7	1.1	1,085.2	1.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	260.7	0.3	265.5	0.3	284.8	0.3
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	38,875.0	50.9	46,935.3	50.3	52,949.9	51.7
ที่ดินและอาคารที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน	602.0	0.8	297.3	0.3	297.3	0.3
ค่าความนิยม	10,944.8	14.3	15,999.9	17.1	16,932.3	16.5
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	654.9	0.9	861.4	0.9	1,036.7	1.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
สิทธิการเช่า	968.0	1.3	700.4	0.8	670.2	0.7
อื่นๆ	240.6	0.3	392.8	0.4	342.6	0.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	66,170.0	86.6	80,671.5	86.4	88,752.6	86.7
รวมสินทรัพย์	76,399.0	100.0	93,369.6	100.0	102,334.9	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้อื้อหุ้น	2556		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	18.9	-	21.9	-	75.9	0.1
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,020.7	5.3	4,388.7	4.7	4,934.8	4.8
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		-		-		-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	999.9	1.3	1,592.4	1.7	1,708.2	1.7
ส่วนของหนี้สินสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	84.1	0.1	59.3	0.1	57.2	0.1
ส่วนของหุ้นกู้แปลงสภาพ-องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน		-		-		-
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,969.5	3.9	2,499.8	2.7	999.8	1.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น		-	88.7	0.1	97.7	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	473.3	0.6	632.0	0.7	726.7	0.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,483.4	3.3	2,796.2	3.0	4,855.2	4.7
รายได้ค่าบัตรสมาชิกรอดัดบัญชีส่วนที่เป็นหนี้สินหมุนเวียน	265.7	0.3	307.6	0.3	362.4	0.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	446.0	0.6	507.2	0.5	355.5	0.3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,761.3	15.4	12,893.8	13.8	14,173.2	13.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน		-		-		-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		-		-		-
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,563.6	9.9	9,371.6	10.0	7,738.0	7.6
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน		-		-		-
- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	75.3	0.1	101.4	0.1	46.9	-
หุ้นกู้- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,089.8	14.5	8,592.1	9.2	9,591.1	9.4
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน		-	9,345.7	10.0	9,683.5	9.5
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,202.0	1.6	1,356.6	1.5	1,529.6	1.5
รายได้ค่าบัตรสมาชิกรอดัดบัญชีส่วนที่เป็นหนี้สินไม่หมุนเวียน	574.5	0.8	666.5	0.7	621.9	0.6
หนี้สินภาษีเงินได้รอดัดบัญชี	1,393.6	1.8	1,843.8	2.0	2,485.7	2.4
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	95.2	0.1	200.0	0.2	290.0	0.3
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	21,994.1	28.8	31,477.8	33.7	31,986.7	31.3
รวมหนี้สิน	33,755.4	44.2	44,371.5	47.5	46,160.0	45.2

ส่วนของผู้ถือหุ้น	2556		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 16,497,868,714 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท	1,700.0	2.20	1,649.8	1.80	1,649.8	1.60
(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	20,481.5	26.8	20,481.5	21.9	20,481.5	20.0
ผลต่างจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	305.0	0.4	305.0	0.3	305.0	0.3
กำไรสะสม		-		-		-
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	170.0	0.2	170.0	0.2	170.0	0.2
ยังไม่ได้จัดสรร	18,686.7	24.5	23,059.1	24.7	27,375.0	26.8
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(511.7)	(0.7)	1,215.4	1.3	3,795.3	3.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	40,680.6	53.2	46,780.1	50.1	53,675.9	53.0
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,963.0	2.6	2,217.9	2.4	2,499.0	2.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	42,643.6	55.8	48,998.1	52.5	56,175.0	55.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	76,399.0	100.0	93,369.6	100.0	102,334.9	100.0

งบกำไรขาดทุน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าบริการพยาบาล	49,169.9	95.6	54,341.4	95.3	60,262.4	94.3
รายได้อื่น				-		-
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร	1,445.6	2.8	1,712.3	3.0	2,594.6	4.1
ดอกเบี้ยรับ	62.7	0.1	77.2	0.1	47.3	0.1
เงินปันผลรับ	37.3	0.1	214.5	0.4	17.9	0.0
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	148.1	0.3	-	-	208.8	0.3
อื่น ๆ	543.0	1.1	648.6	1.1	798.4	1.2
รวมรายได้อื่น	2,236.6	4.4	2,652.5	4.7	3,667.0	5.7
รวมรายได้	51,406.5	100.0	56,993.9	100.0	63,929.3	100.0
ค่าใช้จ่าย		-		-		-
ต้นทุนค่าบริการพยาบาลและต้นทุนขาย	32,977.0	64.1	36,473.4	64.0	41,129.8	64.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	10,548.7	20.5	11,268.4	19.8	12,827.3	20.1
รวมค่าใช้จ่าย	43,525.6	84.7	47,741.8	83.8	53,957.1	84.4
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		-		-		-
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	7,880.9	15.3	9,252.1	16.2	9,972.3	15.6
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	988.1	1.9	1,066.4	1.9	1,259.0	2.0
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	8,869.0	17.3	10,318.5	18.1	11,231.2	17.6
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(957.0)	(1.9)	(976.3)	(1.7)	(1,135.9)	(1.8)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7,912.0	15.4	9,342.2	16.4	10,095.4	15.8
ภาษีเงินได้	(1,392.0)	(2.7)	(1,670.9)	(2.9)	(1,863.9)	(2.9)
กำไรสำหรับปี	6,520.0	12.7	7,671.3	13.5	8,231.5	12.9
การแบ่งปันกำไร		-		-		-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	6,261.5	12.2	7,393.5	13.0	7,917.5	12.4
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	258.5	0.5	277.8	0.5	314.0	0.5
	6,520.0	12.7	7,671.3	13.5	8,231.5	12.9
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.4		0.5		0.5	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	15,463.1		15,491.0		15,491.0	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556		2557 (ปรับปรุงใหม่)		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	6,520.0	12.7	7,671.3	13.5	8,231.5	12.9
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:				-		
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(34.6)	(0.1)	289.8	0.5	78.2	0.1
โอนกลับรายการกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน		-		-		-
หลักทรัพย์เพื่อขายเนื่องจากโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน		-		-		-
จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกัน	45.7	0.1	-	-	(27.9)	(0.0)
ผลกำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	-	703.5	1.2	2,541.3	4.0
โอนกลับส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน	(30.5)	(0.1)	(77.2)	(0.1)		-
โอนส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินไปยังกำไรสะสมจากการ		-		-		-
จำหน่ายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน		-	77.2	0.1		-
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินด	79.4	0.2	17.9	0.0	91.0	0.1
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม	(89.0)	(0.2)	282.8	0.5	(53.7)	(0.1)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(28.9)	(0.1)	1,294.0	2.3	2,628.9	4.1
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	6,491.1	12.6	8,965.3	15.7	10,860.4	17.0
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม		-		-		-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	6,232.0	12.1	8,660.7	15.2	10,467.9	16.4
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	259.1	0.5	304.6	0.5	392.5	0.6
	6,491.1	12.6	8,965.3	15.7	10,860.4	17.0

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2555	2556	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	9,772.9	7,912.0	9,342.2	10,095.4
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,950.6	3,244.2	3,716.4	4,386.7
รายการตัดบัญชีสินทรัพย์	19.7	46.2	47.5	25.5
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	108.8	238.5	128.2	117.0
ขาดทุนจากการซื้อขายของเงินลงทุน		0.4	-	17.5
ขาดทุน(กลับรายการขาดทุน)จากการซื้อขายของสินทรัพย์	1.9	18.9	95.0	2.7
สำรอง(โอนกลับ)สินค้าเสื่อมสภาพ	1.1	(1.0)	0.1	1.8
รายได้ค่าบัตรสมาชิกลดจ่าย	(42.1)	(465.2)	(422.5)	(459.0)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(967.7)	(988.1)	(1,066.4)	(1,259.0)
รับรู้ค่าความนิยมคิดลบ	-	-	-	-
กำไรจากการซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-
ขาดทุนจากการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม				(57.3)
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน	(1,795.0)	(148.1)	-	(208.8)
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้และเงินกู้ยืมตัดจำหน่าย	3.4	3.8	11.1	30.7
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4.6	44.2	(108.8)	(12.9)
และที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน				
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-	-
กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(17.9)	(5.7)	(2.5)	(9.0)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง			17.8	(12.3)
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	132.8	170.5	162.8	175.1
ค่าใช้จ่ายวันหยุดพนักงาน		25.8	14.3	14.1
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(56.5)	(62.7)	(77.2)	(47.3)
รายได้เงินปันผลรับ	(16.6)	(37.3)	(214.5)	(17.9)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	849.4	957.0	976.3	1,135.9
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	10,949.4	10,953.4	12,619.6	13,918.8

	2555	2556	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้าและลูกค้าอื่น	(1,017.0)	(630.3)	(863.1)	(851.6)
สินค้าคงเหลือ	256.8	(38.8)	(80.0)	(177.5)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(28.5)	(33.8)	(69.4)	12.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(55.5)	41.8	32.5	8.9
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(111.3)	41.8	415.7	164.3
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	478.4	160.5	254.9	2,080.8
รายได้ค่าบัตรสมาชิกรอดักจ่าย		430.6	556.4	469.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	216.1	38.5	(12.6)	(155.6)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(18.8)	(44.7)	(60.0)	(34.4)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	150.8	33.9	(26.4)	90.0
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,821.4	10,952.8	12,767.6	15,525.0
ดอกเบี้ยรับ	42.8	55.9	84.3	48.7
จ่ายดอกเบี้ย	(779.6)	(904.8)	(908.3)	(831.7)
เงินสหรับจากการขอคืนภาษี	25.0	11.5	11.8	8.5
จ่ายภาษีเงินได้	(1,699.1)	(1,588.5)	(1,551.9)	(1,884.7)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,410.5	8,526.9	10,403.4	12,865.7

	2555	2556	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	196.9	234.0	(1,757.2)	1,849.3
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีระยะค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	1.7	26.6	(8.8)	(32.2)
เงินฝากระยะยาวสถาบันการเงินลดลง (เพิ่มขึ้น)	50.0	(10.4)	10.4	-
เงินปันผลรับ	280.6	479.0	610.0	816.9
ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน	12.0	-	-	-
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม		0.4	-	112.9
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	(4,267.0)	(380.5)	(7,449.9)	(1,684.5)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ครบกำหนด	-	-	-	25.0
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุน	-	-	-	-
เงินสืบทอดจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน		0.8	-	-
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(19.6)	(7.6)	(0.2)	(2.1)
เงินสืบทอดสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	37.1	17.2	44.8	71.9
เงินสืบทอดสุทธิจากการขายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน			399.2	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(5,791.0)	(7,344.2)	(7,798.5)	(5,976.2)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(17.3)	(426.7)	(19.5)	(3.0)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(199.0)	(207.3)	(186.5)	(360.8)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(9,715.6)	(7,618.8)	(16,156.4)	(5,182.9)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะสั้น			17.5	9.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง			(53.8)	-
เงินสืบทอดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,150.0	4,600.0	5,303.0	8,955.2
เงินสดจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(8,155.1)	(5,808.8)	(5,546.7)	(8,903.0)
เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	6,617.8	-	3,644.5	1.0
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4,930.7)	(980.1)	(1,551.7)	(1,586.0)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	(209.6)	(113.7)	(102.3)	(77.4)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้	-	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-
เงินสดจ่ายไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-	-
เงินสืบทอดจากการออกหุ้นกู้	599.2	6,991.6	-	1,997.4

	2555	2556	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายชำระได้ก่อนหุ้นกู้	-	(2,000.0)	(2,970.0)	(2,500.0)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ			9,835.1	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(266.5)	(269.8)	(75.6)	45.7
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(1,700.0)	(2,781.7)	(3,098.2)	(3,562.5)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(85.1)	(74.0)	(117.7)	(142.1)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	1,020.0	(436.3)	5,284.2	(5,762.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(285.1)	471.8	(468.7)	1,920.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,875.7	3,590.6	4,077.1	3,608.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	3,590.6	4,062.4	3,608.4	5,528.5

	2555	2556	2557 (ปรับปรุงใหม่)	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด				
รายการที่ไม่ใช่เงินสด				
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	33.7	83.9	69.5	20.3
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	185.5	25.7	(196.9)	487.6
เจ้าหนี้ค่าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลง	(7.6)	(1.5)	-	-
เจ้าหนี้ก่อสร้างและเงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น	106.1	159.8	14.3	(47.1)
เงินปันผลค้างรับ	11.3	6.0	9.1	-
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยการออกหุ้นทุน	-	462.7	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร ผลการดำเนินงานปี 2558

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 63,655 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากปี 2557 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ร้อยละ 11 จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในจากการมีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง การขยายเครือข่ายกิจการโรงพยาบาล รวมไปถึงการขยายจำนวนเตียงในการให้บริการคนไข้และการปรับปรุงห้องพักรักษาผู้ป่วยใน การเพิ่มขึ้นของการส่งต่อคนไข้จากทั้งภายในและภายนอกโรงพยาบาลเครือข่าย ความพร้อมของบุคลากรทางการแพทย์และแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลตามอัตราเงินเฟ้อ ความยากของโรคและความซับซ้อนของการรักษาพยาบาล

การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาลแบ่งเป็นการเติบโตจากโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งเดิมร้อยละ 6 จากปี 2557 และการเติบโตจากโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ร้อยละ 5 ขณะที่รายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตร้อยละ 7 และโรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดเติบโตร้อยละ 17 จากปี 2557

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 2,595 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 จากปี 2557 ส่วนใหญ่เกิดจากการรวมผลประกอบการของ บริษัท กรุงเทพ เซฟดริค จำกัด (“Save Drug”)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 14,085 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2557 จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,709 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปี 2557 ทั้งนี้หากรวม Non-Recurring Items จำนวน 209 ล้านบาทในปี 2558 และ 285 ล้านบาทในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 7,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2557

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2558

1. ทริสเรตติ้งประกาศขึ้นอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ AA-
ในเดือนสิงหาคม 2558 ทริสเรตติ้งได้ทำ annual review กิจการของบริษัท และในวันที่ 27 ตุลาคม 2558 ทริสเรตติ้งได้ประกาศขึ้นอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ AA- ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงความเป็นผู้นำของบริษัทในฐานะผู้ประกอบการโรงพยาบาลเอกชนรายใหญ่ที่สุดในประเทศ รวมถึงเครือข่ายที่แข็งแกร่ง ผลการดำเนินงานที่ดีและสถานะทางการเงินที่เข้มแข็ง ตลอดจนคณะผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญทางการแพทย์ที่มีความสามารถและมากประสบการณ์
2. บริษัทได้รับคะแนนระดับ “ดีมาก” จากการสำรวจการกำกับดูแลกิจการ
บริษัทได้รับคะแนน CG ประจำปี 2558 ในระดับ “ดีมาก” จากการสำรวจการกำกับดูแลกิจการ (CG) ของบริษัท จดทะเบียน โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

3. การลงทุนในบริษัท เชนอรัล ฮอสปิทัล โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน)

บริษัท รอยัล บางกอก เฮลท์แคร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ได้ร่วมลงทุนในบริษัท เชนอรัล ฮอสปิทัล โปรดัคส์ จำกัด (มหาชน) (“GHP”) มีมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 306.5 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินลงทุนส่วนที่บริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งถือไว้อยู่เดิม ทำให้กลุ่มบริษัทถือหุ้นทางอ้อมรวมกันใน GHP คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.7 ของทุนชำระแล้ว

4. โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ได้รับการรับรองคุณภาพระดับสากล จาก Joint Commission International (JCI) เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2558 โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ได้ผ่านการรับรองมาตรฐานระดับสากล จาก JCI ประเทศสหรัฐอเมริกา ในด้านความปลอดภัยและคุณภาพ

5. การขยายโรงพยาบาลเครือข่าย

ในปี 2558 บริษัทเปิดให้บริการโรงพยาบาลใหม่ 5 แห่งได้แก่

โรงพยาบาล	จำนวนเตียงโครงสร้าง	เดือนที่เปิดให้บริการ
โรงพยาบาลเมืองเพชร	255	ม.ค. 58
โรงพยาบาลศรีระยอง	195	ม.ค. 58
โรงพยาบาลดื่บูก	100	ม.ค. 58
โรงพยาบาลสมิติเวช ชลบุรี	220	มิ.ย. 58
โรงพยาบาลเมืองราช	125	ก.ย. 58

6. การจัดตั้งบริษัทย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติในวันที่ 30 มิถุนายน 2558 อนุมัติให้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ชื่อ บริษัท โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงราย จำกัด เพื่อลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในจังหวัดเชียงราย โดยมีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท และบริษัทเป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 100

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2558

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่าบริการพยาบาล	60,262	54,341	11%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและ			
อาหาร	2,595	1,712	52%
รายได้อื่น *	798	554	44%
รายได้จากการ			
ดำเนินงานรวม	63,655	56,607	12%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 63,655 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,048 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากปี 2557 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 60,262 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,921 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากปี 2557 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในจากการมีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง การขยายเครือข่ายกิจการ โรงพยาบาล รวมไปถึงการขยายจำนวนเตียงในการให้บริการคนไข้และการปรับปรุงห้องพักรักษาผู้ป่วยใน การเพิ่มขึ้นของการส่งต่อคนไข้จากทั้งภายในและภายนอกโรงพยาบาลเครือข่าย ความพร้อมของบุคลากรทางการแพทย์และแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ และการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลตามอัตราเงินเฟ้อ ประกอบกับความยากของโรคและความซับซ้อนของการรักษาพยาบาล ทั้งนี้การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาลแบ่งเป็นการเติบโตจากโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งเดิมร้อยละ 6 จากปี 2557 และจากโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ร้อยละ 5 จากปี 2557 ขณะที่รายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตร้อยละ 7 และโรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดเติบโตร้อยละ 17 จากปี 2557 รายได้จากคนไข้ชาวไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 และรายได้จากคนไข้ชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากปี 2557 ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากคนไข้ชาวไทยต่อชาวต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากเดิมร้อยละ 72 ต่อร้อยละ 28 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 71 ต่อร้อยละ 29 ในปี 2558 โดยรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากรายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2557
- รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 2,595 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52 จากปี 2557 มีสาเหตุหลักจากการรวมผลประกอบการของ Save Drug
- รายได้อื่นจำนวน 798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากปี 2557 ส่วนใหญ่เกิดจากการขอลิขสิทธิ์เงินได้ของบริษัท โรงพยาบาลพญาไท 1 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จากกรมสรรพากร จำนวน 57 ล้านบาท ประกอบกับกำไรจากการขายเงินลงทุนของบริษัทย่อย ในบริษัท โซเด็กซ์โซ ซัพพอร์ท เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท โซเด็กซ์โซ เฮลท์แคร์ ซัพพอร์ท เซอร์วิส (ประเทศไทย) จำกัด รวมจำนวน 57 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี2558	ปี2557	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	41,130	36,473	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร *	12,827	11,168	15%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา รวม	53,957	47,642	13%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 53,957 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,315 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากปี 2557

- บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 41,130 ล้านบาท ในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2557 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร

ทางการแพทย์ ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการขายโรงพยาบาล
เครือข่าย และการรวมต้นทุนขายจาก Save Drug

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) จำนวน 12,827 ล้านบาท ในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากปี 2557 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา ค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรสนับสนุน และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 4,387 ล้านบาทในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากปี 2557 จากการปรับปรุงอาคาร และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,259 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 278 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 จากปี 2557 โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมนี้ ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 823 ล้านบาท และจากบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“RAM”) จำนวน 389 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 1,136 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปี 2557 จากหุ้นกู้แปลงสภาพซึ่งออกในเดือนกันยายน 2557 และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการเงินของหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาท ที่บริษัทได้ออกในปี 2557 ซึ่งมีการทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ดังกล่าว โดยบริษัทได้บันทึกการประหยัลดดอกเบี้ยไปแล้วในงวดก่อน
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,864 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,671 ล้านบาท ในปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล และค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถนำมาหักภาษีได้

รายการไม่ปกติ (“Non-Recurring Items”)

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-Recurring Items ได้แก่กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนจำนวน 209 ล้านบาท จากการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ก. วสุพล จำกัด (โรงพยาบาลเมืองราช) ซึ่งเดิมบริษัทย่อยถือหุ้นอยู่ ร้อยละ 25.8 และในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-Recurring Items จำนวน 285 ล้านบาท ดังนี้

1. รายได้อื่น: กำไรจากการจำหน่ายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน จำนวน 95 ล้านบาท
2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร: ค่าเผื่อการด้อยค่าของการลงทุนใน Royal Rattanak Medical Services Co., Ltd. (“RRH”) จำนวน 100 ล้านบาท โดยบริษัทได้หยุดการดำเนินงานของ RRH และโอนกิจการไปยังโรงพยาบาลรอยัลพนมเปญ ซึ่งเป็นโรงพยาบาลในเครือข่ายแห่งใหม่ในประเทศกัมพูชา
3. เงินปันผลรับ: บริษัท โรงพยาบาลพญาไท 1 จำกัด ได้รับเงินปันผลจากการที่ บริษัท โรงพยาบาลเก็ตติงเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จ่ายคืนให้แก่ผู้ถือหุ้น สืบเนื่องจากการโอนกิจการทั้งหมด รวมจำนวน 205 ล้านบาท
4. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม: กำไรจากเงินลงทุนใน RAM ซึ่ง RAM ได้รับเงินปันผลจากการที่ บริษัท โรงพยาบาลสนามจันทร์ จำกัด จ่ายคืนให้แก่ผู้ถือหุ้น สืบเนื่องจากการโอนกิจการทั้งหมด รวมจำนวน 85 ล้านบาท

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	14,085	12,682	11%
อัตรากำไร EBITDA	22.1%	22.4%	
EBIT *	11,022	10,034	10%
อัตรากำไร EBIT *	17.3%	17.7%	
กำไรสุทธิ *	7,709	7,109	8%
อัตรากำไรสุทธิ *	12.1%	12.6%	
กำไรสุทธิ	7,917	7,394	7%
อัตรากำไรสุทธิ	12.4%	13.1%	
(บาท)			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน *	0.50	0.46	8%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.51	0.48	7%

* ไม่รวม Non-Recurring Items

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม – รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

EBITDA Margin = EBITDA/รายได้จากการดำเนินงานรวม

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 12,682 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 14,085 ล้านบาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ขณะที่ EBITDA Margin ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 22.4 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 22.1 ในปี 2558

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปี 2557 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 12.6 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 12.1 ในปี 2558 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.50 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปี 2557

หากรวม Non-Recurring Items บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,917 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2557 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 13.1 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 12.4 ในปี 2558 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.51 บาท ในปี 2558 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2557

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 58	ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน			
สด	5,529	3,608	53%
เงินลงทุนชั่วคราว	28	1,878	(98)%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,484	5,822	11%
สินค้าคงเหลือ	1,286	1,111	16%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	15,093	14,183	6%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	52,950	46,935	13%
ค่าความนิยม	16,932	16,000	6%
สินทรัพย์อื่นๆ	4,033	3,833	5%
รวมสินทรัพย์	102,335	93,370	10%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 102,335 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1,920 ล้านบาท จากการสำรองเงินสดเพื่อจ่ายโบนัสให้แก่บุคลากร จากเดิมจ่ายในเดือนธันวาคม 2558 เป็นเดือนมกราคม 2559 เพื่อให้สะท้อนผลประกอบการเต็มปี

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นสุทธิ 6,015 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและเครื่องมือทางการแพทย์สำหรับโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งเดิมและโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ เช่น โรงพยาบาลสมิติเวช ชลบุรี โรงพยาบาลเมืองราช และอาคารระหว่างก่อสร้างสำหรับโรงพยาบาลศิริโรจน์ และค่านิยมเพิ่มขึ้น 932 ล้านบาท จากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ก. วสุพล จำกัด สุทธิด้วยการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว 1,849 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 58	ธ.ค. 57	เปลี่ยนแปลง
หุ้นกู้ *	10,591	11,092	(5)%
เงินกู้ระยะยาว *	9,446	10,964	(14)%
หุ้นกู้แปลงสภาพ	9,683	9,346	4%
หนี้สินอื่นๆ	16,439	12,970	27%
รวมหนี้สิน	46,160	44,372	4%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	53,676	46,780	15%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,499	2,218	13%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	56,175	48,998	15%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 46,160 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากการออกหุ้นกู้ไม่มีหลักประกัน จำนวน 2,000 ล้านบาท สุทธิด้วยการไถ่ถอนหุ้นกู้ ในระหว่างปี จำนวน 2,500 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 56,175 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 15 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรสุทธิในปี 2558 และส่วนเกินทุนจากการตีราคา ที่ดินของบริษัทย่อย 8 แห่ง โดยผู้ประเมินราคาอิสระ รวมจำนวน 2,541 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 3,563 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	
(ล้านบาท)	ปี 2558
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	12,866
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,183)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,763)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,920
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	3,608
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้น งวด	5,529

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สุทธิจำนวน 1,920 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 3,608 ล้านบาท เป็น ผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 5,529 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 12,866 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรของปี 2558

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,183 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 5,976 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งเดิมและโรงพยาบาลเครือข่าย แห่งใหม่ เช่น โรงพยาบาลสมิติเวช ชลบุรี และโรงพยาบาลเมืองราช ประกอบกับการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น จำนวน 1,685 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการของบริษัท ก. วสุพล จำกัด สุทธิด้วยการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 1,849 ล้านบาท และเงินปันผลรับจำนวน 817 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 5,763 ล้านบาท กิจกรรมจัดหาเงินนี้ส่วนใหญ่เกิดจาก เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 8,955 ล้านบาท การออกหุ้นกู้ 1,997 ล้านบาท สุทธิด้วยการชำระคืนเงินกู้ ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 8,903 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,586 ล้านบาท การไถ่ถอนหุ้นกู้ในระหว่างงวดจำนวน 2,500 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 3,563 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)	ปี 2558	ปี 2557
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.9	8.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	15.3	16.3
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.0	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.8	0.9
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	37.8	37.3
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	10.5	10.0
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	40.8	41.3
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	0.6
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	1.7	2.2
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	12.4	13.0

หมายเหตุ

ไม่รวม Non-Recurring Items

การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน

หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2558 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2557 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรสุทธิ เพื่อรองรับการสร้างและขยายโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ ในทำนองเดียวกัน อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม และส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินของบริษัทย่อย 8 แห่ง โดยผู้ประเมินราคาอิสระ

อัตราส่วนสภาพคล่องไม่เปลี่ยนแปลงที่ 1.0 เท่า ในปี 2557 และปี 2558 ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงเล็กน้อยจากปี 2557

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 37.3 วัน ในปี 2557 เป็น 37.8 วัน ในปี 2558

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน ลดลงเล็กน้อยจาก 0.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน ลดลงจาก 0.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 0.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA ลดลงจาก 2.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 1.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม

2558 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสด ณ สิ้นปี 2558 และความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 13.0 เท่าในปี 2557 เป็น 12.5 เท่าในปี 2558 แต่สูงกว่าเงื่อนไขที่สถาบันการเงินที่ให้อำนาจให้กู้ที่กำหนดไว้ที่ไม่ต่ำกว่า 4.0 เท่า

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

ความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในระยะยาวยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวของประชากร โดยเฉพาะในพื้นที่ต่างจังหวัด การที่ประชาชนให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพมากขึ้น และการมีประชากรผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยเชิงบวกจากความต้องการการรักษาพยาบาลของผู้ป่วยต่างชาติที่เข้ามารับบริการรักษาสุขภาพในไทย (Medical Tourism) จากความคุ้มค่าของราคาค่ารักษาพยาบาลและคุณภาพการรักษาพยาบาลที่ดี

ในขณะเดียวกันหากพิจารณาด้านอุปทานนั้น จำนวนเตียงต่อประชากรของประเทศไทยในปี 2556 มีจำนวนเตียงต่อประชากร 10,000 คนต่อ 21 เตียง ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของโลก ซึ่งเท่ากับประชากร 10,000 คนต่อ 26 เตียง (ข้อมูลจากองค์การอนามัยโลก) ปัจจัยต่างๆเหล่านี้เป็นปัจจัยสนับสนุนกลยุทธ์ของบริษัทในการขยายเครือข่ายโรงพยาบาลและการเพิ่มศักยภาพการรักษาพยาบาลทั้งในระดับทุติยภูมิและระดับตติยภูมิให้สามารถรักษาโรคที่มีความซับซ้อนได้มากยิ่งขึ้น โดยทีมแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เครื่องมือแพทย์ที่ทันสมัย และบุคลากรที่มีประสบการณ์และความพร้อมในการรองรับความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

การดำเนินงานในอนาคต

การมีโรงพยาบาลเครือข่าย ที่ครอบคลุมผู้ป่วยในหลายระดับทั่วทุกภูมิภาค ภายใต้แบรนด์ที่หลากหลาย เป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง รองรับความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้บริษัทมีการวางแผนในการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญดังนี้

- **เสริมสร้างศักยภาพโรงพยาบาลเครือข่าย**

บริษัทมีแนวทางที่ชัดเจนในการขยายเครือข่ายไปยังพื้นที่ที่มีศักยภาพ รองรับผู้ป่วยทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ ตลอดจนสร้างเครือข่ายการส่งต่อผู้ป่วยแบบโรงพยาบาลแม่ข่ายและโรงพยาบาลเครือข่าย (Hub and Spoke) ในแต่ละภูมิภาค โดยโรงพยาบาลแม่ข่าย (Hub Hospital) มีศักยภาพการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อน มีเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัย ส่วนโรงพยาบาลเครือข่าย (Spoke Hospital) เป็นโรงพยาบาลที่มีขนาดเล็กกว่า โดยอำนวยความสะดวกและเป็นทางเลือกให้แก่ผู้รับบริการ และจะมีการส่งต่อผู้ป่วยไปยังโรงพยาบาลแม่ข่าย (Hub Hospitals) เมื่อต้องการการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อน

ตั้งแต่ต้นปี 2559 บริษัทได้เปิดให้บริการโรงพยาบาลเปาโล รังสิต ซึ่งเป็นโรงพยาบาลในเครือแห่งที่ 43 และเพื่อลดความเสี่ยงจากการดำเนินงานและความเสี่ยงทางการเงินของโรงพยาบาลใหม่ บริษัทจึงวางแผนทยอยเปิดโรงพยาบาลเป็นเฟส โดยจะปรับเพิ่มจำนวนเตียงตามความต้องการการรักษาพยาบาล

นอกจากนี้ เพื่อมุ่งสู่ความเป็นศูนย์กลางทางการแพทย์ระดับนานาชาติของภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก และพัฒนา
ยกระดับโรงพยาบาลเครือข่ายเป็นศูนย์กลางเป็นเลิศด้านการแพทย์ (Centers of Excellence) บริษัทได้ร่วมมือ
กับสถาบันที่มีชื่อเสียงระดับโลกหลายแห่ง ซึ่งรวมถึง

- MD Anderson โดยบริษัทได้รับเลือกให้เป็น Sister Institute และมีการลงนามความร่วมมือทางการแพทย์
ด้านมะเร็ง
- Stanford University สำหรับความร่วมมือในการแลกเปลี่ยนความรู้ด้านกระดูกและข้อ
- Oregon Health & Science University (OHSU) สำหรับความร่วมมือด้านอชีวอนามัย กุมารเวชศาสตร์
เวชศาสตร์ฟื้นฟู และด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

นอกจากนี้บริษัทมีแผนยกระดับโรงพยาบาลเครือข่าย ซึ่งรวมถึง โรงพยาบาลกรุงเทพ สำนักงานใหญ่
โรงพยาบาลกรุงเทพพัทยา โรงพยาบาลกรุงเทพภูเก็ต โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ โรงพยาบาลกรุงเทพอุดร
และ โรงพยาบาลรอยัล พนมเปญ ให้เป็นศูนย์กลางความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (Centers of Excellence)
ในอนาคต

- **การเพิ่มศักยภาพโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่**

ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้มีการเพิ่มโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมุ่งเน้นการเพิ่ม
ศักยภาพ และความสามารถในการทำกำไรให้แก่โรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ การดูแลคุณภาพการ
รักษาพยาบาลให้ได้มาตรฐาน และการให้ความร่วมมือกันระหว่างโรงพยาบาลในเครือข่าย เพื่อให้การ
รักษาพยาบาลที่มีคุณภาพ และมีประสิทธิภาพ

- **การขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการรักษาพยาบาล**

รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการรักษาพยาบาล คิดเป็นร้อยละ 4 ของรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทในปี
2558 บริษัทคาดว่ารายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการรักษาพยาบาล จากธุรกิจยา อุปกรณ์ทางการแพทย์ และร้าน
ขายยา จะเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการการรักษาพยาบาลในอนาคต ซึ่งจะเป็นการ
เสริมศักยภาพการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงานของบริษัทด้วย