



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : พันบาท)

	<u>2562</u>	<u>2561</u>	<u>2560</u>
งบการเงินโดยสรุป			
รายได้รวม	1,696,770	1,671,771	1,584,015
รายได้ค่าบริการพยาบาล	1,656,021	1,636,781	1,547,838
กำไรขั้นต้น	221,713	253,097	231,378
กำไรสุทธิสำหรับปี	133,146	140,716	127,867
สินทรัพย์รวม	1,905,736	1,841,053	1,756,979
หนี้สินรวม	286,004	289,675	300,808
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,619,732	1,551,377	1,456,171

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.59	3.86	3.23
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.32	3.64	3.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	15.57	16.65	16.36
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.91	12.21	11.14
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	19.53	19.92	20.90

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.39	15.46	14.95
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.85	8.42	8.07
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.40	9.36	8.85

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.11	7.82	7.37
-------------------------------	------	------	------

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.18	0.19	0.21
---	------	------	------

ลงนาม รองประธานกรรมการ
(นางพริษา มาโนช)



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

รายได้รวมของโรงพยาบาลทั้งสองแห่งปี 2562 เท่ากับ 1,696.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เป็น 25.00 ล้านบาท หรือ 1.5% เป็นผลจากรายได้ของผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในที่เพิ่มขึ้น 9.88 ล้านบาท หรือคิดเป็น 1.0% และรายได้จากโครงการประกันสังคม ที่เพิ่มขึ้น 9.36 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.3%

รายได้อื่น ๆ

รายได้อื่น ๆ ของปี 2562 เท่ากับ 40.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.76 ล้านบาท คิดเป็น 16.5% มาจากรายได้ดอกเบี้ยรับค่าเช่าพื้นที่ และเงินปันผล

ต้นทุนค่ารักษาพยาบาล

ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสองโรงพยาบาล(รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ของปี 2562 เท่ากับ 1,531.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 34.33 ล้านบาท คิดเป็น 2.3%

โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายส่วนของต้นทุนค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น 50.62 ล้าน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากต้นทุนยาและเวชภัณฑ์จัดซื้อเครื่องมือทางการแพทย์การปรับปรุงอาคารและสถานที่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ที่เพิ่มขึ้นแปรตามจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ทางบริษัทมีรายการปรับปรุงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายแรงงานในการจ่ายค่าชดเชยอัตราใหม่ สำหรับลูกจ้างที่ทำงานติดต่อกัน 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิรับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง 16.29 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเท่ากับ 228.51 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 6.46 ล้านบาท คิดเป็น 2.8% และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) ของบริษัทเท่ากับ 13.5% เปรียบเทียบกับ 14.1% ในปี 2561

ดอกเบี้ยจ่าย

ปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ทุกประเภท จึงไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้นิติบุคคล ของปี 2562 เท่ากับ 32.04 ล้านบาท ลดลง 1.76 ล้านบาท จากปี 2561 หรือคิดเป็น 5.2% ซึ่งเป็นรายการจ่ายที่ผันแปรตามกำไรของบริษัท

กำไรสุทธิสำหรับปี

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ 133.15 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 7.57 ล้านบาท หรือคิดเป็น 5.4% และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานของปี 2562 เท่ากับ 0.89 บาทต่อหุ้นลดลงจาก 0.94 บาทต่อหุ้น ในปี 2561

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

กำไรเบ็ดเสร็จรวมของปี 2562 เท่ากับ 140.11 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 20.87 ล้านบาท คิดเป็น 13.0% เกิดจากกำไรสุทธิที่ปรับตัวลดลงจากปีก่อน 7.57 ล้านบาท และมีการตีมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อขาย บมจ. กรุงเทพสื่อดิจิทัล ที่ปรับมูลค่าลดลง 14.67 ล้านบาท



ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ส่วนประกอบที่สำคัญของสินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นนัยสำคัญ และคุณภาพของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 708.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 65.78 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามกระแสเงินสดที่ได้มาและใช้ไปสุทธิและจากการลงทุนในกองทุนรวมตราสารรัฐตลาดเงินที่มีสภาพคล่องสูง
- เงินลงทุนชั่วคราว 1.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.32 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทเงินฝากประจำที่ปลดภาระค้ำประกันของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
- ลูกหนี้การค้าสุทธิ 66.29 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 6.01 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าปัจจุบันที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและอยู่ในเงื่อนไขการชำระหนี้ของบริษัททั้งสิ้น โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 16 วัน ซึ่งลูกหนี้เหล่านี้ล้วนเป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพ ทั้งจากหน่วยงานภาครัฐ บริษัทประกันภัยบริษัทประกันชีวิต และบริษัทที่มีสัญญาส่งตัวพนักงานมารักษาที่โรงพยาบาล ทั้งนี้บริษัทได้มีการพิจารณาบทวนการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการตัดหนี้สูญ เป็นประจำทุกไตรมาส ตามมาตรฐานการรายงานทางบัญชีที่กำหนดไว้
- สินค้าคงเหลือ 53.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.21 ล้านบาท เพื่อใช้รองรับปริมาณผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในและโครงการตรวจสุขภาพซึ่งบริษัท พิจารณาแล้วว่าสินค้าคงเหลือทั้งหมดเป็นสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ มีการหมุนเวียนเบิกจ่ายตลอดเวลา โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 13 วัน จึงไม่จำเป็นต้องตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพหรือล้าสมัยแต่อย่างใด
- เงินลงทุนระยะยาวจัดเป็นหลักทรัพย์เพื่อขาย ได้ลงทุนในหุ้น บมจ.กรุงเทพดุสิตเวชการ โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทได้บันทึกบัญชีตามราคายุติธรรม เป็นเงิน 171.67 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ 756.59 ล้านบาทลดลงจากปีก่อน 0.99 ล้านบาทโดยบริษัทมีการลงทุนในการปรับปรุงอาคารและจัดซื้อเครื่องมือทางการแพทย์อย่างต่อเนื่องตามนโยบายของบริษัทที่จะขยายศักยภาพการให้บริการที่เพิ่มขึ้นโดยในปี 2562 มีมูลค่าเงินลงทุนเป็นจำนวน 30.95 ล้านบาท

หนี้สินและแหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างทางการเงินของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ที่แข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 เท่ากับ 0.18 เท่า และ 0.19 เท่าตามลำดับ ซึ่งบริษัทยังคงนโยบายจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุมโดยยังคงรักษาอัตราส่วนทางการเงินและสภาพคล่องอยู่ในระดับที่เหมาะสม

หนี้สิน

บริษัทอยู่ในภาวะปลอดหนี้เงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีเกิดจากเจ้าหนี้การค้าซึ่งก็ได้รับการชำระเงินตรงเวลาเสมอ ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท เป็นการประมาณหนี้สินผลประโยชน์พนักงานภายหลังเกษียณอายุ จำนวน 66.04 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 20.41 ล้านบาท

ลงนาม รองประธานกรรมการ
(นางพรวิภา มาโนช)



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,619.73 ล้านบาท และ 1,551.38 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทสามารถทำกำไรได้มาโดยตลอด

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิจำนวน 708.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 65.78 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ 642.37 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเพียงพอต่อการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าทั่วไปตามกำหนด รวมถึงภาษีเงินได้นิติบุคคล เงินปันผล และรายการอื่นๆ โดยไม่มีความจำเป็นที่จะต้องกู้ยืมเงินเพิ่มเติม ซึ่งได้จัดสรรไว้สำหรับการลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงปรับปรุงการต่อเติมสถานที่ให้บริการ ซึ่งเป็นการลงทุนตามแผนการดำเนินธุรกิจการให้การรักษาพยาบาลที่มีประสิทธิภาพทันสมัย เพื่อรองรับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ในปี 2562 และ 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 4.59 เท่า และ 3.86 เท่าตามลำดับ ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 4.32 เท่า และ 3.64 เท่าตามลำดับ ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่างๆ พบว่า สภาพคล่องของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ที่ดี แสดงถึงศักยภาพในการชำระภาระผูกพันระยะสั้นได้เป็นอย่างดี

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีภาระผูกพันจากหนังสือค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง โดยใช้เงินฝากประจำของบริษัท เป็นหลักประกันการใช้ไฟฟ้าต่อการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และหลักประกันต่อสำนักงานประกันสังคม ในวงเงินรวม 22.43 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินการหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

ธุรกิจโรงพยาบาลยังถือว่าเป็นธุรกิจที่มีความมั่นคงและความเสี่ยงต่ำ สะท้อนได้จากการเติบโตจากกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนและกลุ่มทุนจากธุรกิจอื่นๆ ที่เข้ามาลงทุนในธุรกิจนี้มากขึ้น เนื่องจากมีปัจจัยที่ส่งเสริมคือ ประชากรเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุมากขึ้น อัตราการเจ็บป่วยจากโรคที่มีความซับซ้อนเพิ่มขึ้น นโยบายการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐสู่ภาคตะวันออก การขยายตัวของชุมชนเมืองและการเพิ่มขึ้นของชนชั้นกลาง ประกอบกับกระแสการดูแลสุขภาพที่สูงขึ้น รวมทั้งการพัฒนาการของเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่มีความก้าวหน้าอย่างต่อเนื่อง

จากปัจจัยข้างต้นจึงยังทำการแข่งขันในธุรกิจโรงพยาบาลมีแนวโน้มที่จะรุนแรงขึ้น ทำให้บริษัทต้องมีการพัฒนาคุณภาพทั้งในด้านการรักษาที่มุ่งเน้นศูนย์บริการเฉพาะทางเพิ่มขึ้นโดยนำเครื่องมือการแพทย์ที่ทันสมัยมาเพิ่มประสิทธิภาพการรักษา โดยคงไว้ซึ่งมาตรฐานคุณภาพระดับสากล JCI (Joint Commission International) รวมทั้งการปรับปรุงพื้นที่การให้บริการให้ทันสมัยและยกระดับคุณภาพการบริการให้ผู้รับบริการประทับใจและเลือกใช้บริการกับทางบริษัทฯอย่างต่อเนื่อง

ปัจจุบันธุรกิจโรงพยาบาลภายในประเทศทุกแห่งยังประสบกับปัญหาการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล ซึ่งการผลิตบุคลากรดังกล่าวต้องพึ่งพาภาครัฐเป็นหลัก ทำให้บริษัทต้องแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นในการรักษาบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญให้อยู่กับบริษัท ส่งผลให้ต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้วยการปรับอัตราเงินเดือนค่าครองชีพ รวมทั้งสวัสดิการอื่นๆ โดยโรงพยาบาลมีมาตรฐานกำหนดค่าตอบแทน



สวัสดิการให้ใกล้เคียงกับธุรกิจโรงพยาบาลในพื้นที่ใกล้เคียงรวมทั้งโรงพยาบาลมีระบบการประเมินผลการปฏิบัติงานของบุคลากรที่ชัดเจนยุติธรรม

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ทางบริษัทจะถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มใน หรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 โดยทางบริษัทคาดว่าจะการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานทางบัญชีจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่องบการเงิน ซึ่งฝ่ายบริหาร กำลังพิจารณาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่องบการเงินและทบทวนกระบวนการทำงานเพื่อรักษาความสามารถในการทำกำไร

การเติบโตของธุรกิจโรงพยาบาลยังมีแนวโน้มที่จะขยายธุรกิจเพิ่มขึ้น และเน้นการให้บริการที่ครบวงจรมากขึ้น เพื่อเจาะกลุ่มลูกค้าเฉพาะ อย่างไรก็ตามสำหรับลูกค้ากลุ่มระดับกลางยังมีแนวโน้มการขยายตัวได้ไม่มากนัก เนื่องจากยังได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ช้า จึงเปลี่ยนพฤติกรรมไปใช้บริการโรงพยาบาลภาครัฐ โรงพยาบาลประกันสังคมหรือใช้บริการบริษัทประกันสุขภาพเพิ่มขึ้น ส่งผลต่อรายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัท ซึ่งทางบริษัทจึงต้องปรับปรุงระบบการบริหารและนำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยในการบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุนในด้านต่างๆ และปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจโดยเข้าไปเจาะกลุ่มเป้าหมายใหม่ๆ

ลงนาม รองประธานกรรมการ
(นางพริษา มาโนช)