

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

8. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงินบริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบดุล
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2557		2556		2555	
สินทรัพย์	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,433,105.42	4.52	15,575,093.31	3.65	11,432,098.94	2.75
เงินลงทุนชั่วคราว	160,920.71	0.04	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	43,131,905.47	9.54	28,464,207.66	6.67	25,541,287.27	6.04
สินค้าคงเหลือ	5,708,904.88	1.26	5,977,295.41	1.40	5,825,782.53	1.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	450,710.74	0.10	315,903.10	0.07	256,023.76	0.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	69,885,547.22	15.46	50,332,499.48	11.80	43,055,192.50	10.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	5,661,715.19	1.25	5,620,000.00	1.32	5,620,000.00	1.33
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ-	363,154,431.65	80.32	361,449,979.23	84.72	364,482,044.60	86.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ทิสสุ -	2,403,031.23	0.53	904,121.84	0.21	1,006,039.47	0.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,743,989.28	1.71	7,261,507.84	1.70	7,574,693.90	1.79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อื่น	3,281,640.02	0.73	1,091,640.02	0.26	1,369,536.90	0.32
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	382,244,807.37	84.54	376,327,248.93	88.20	380,052,314.87	89.82
รวมสินทรัพย์	452,130,354.59	100.00	426,659,748.41	100.00	423,107,507.37	100.00

บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2557		2556		2555	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	997,742.23	0.22	11,858,590.28	2.78	1,356,450.05	0.32
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	37,054,834.44	8.20	33,321,636.20	7.81	45,768,763.64	10.82
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	9,000,000.00	1.99	-	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	5,547,000.00	1.23	6,658,403.04	1.56	5,684,880.57	1.34
เจ้าหนี้เข้าซื้อ	-	-	-	-	201,618.44	0.05
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12,250,000.00	2.71	7,000,000.00	1.64	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,614,270.93	0.36	2,125,373.14	0.50		
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	260,806.77	0.06	240,024.56	0.06	1,062,860.60	0.25
รวมหนี้สินหมุนเวียน	66,724,654.37	14.76	61,204,027.22	14.34	54,075,573.30	12.78
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	68,340,000.00	15.12	37,511,644.66	8.79	44,273,210.87	10.46
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	15,600,000.00	3.66	15,600,000.00	3.69
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน-สุทธิ	7,693,431.38	1.70	9,476,841.38	2.22	16,811,329.36	3.97
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	76,033,431.38	16.82	62,588,486.04	14.67	76,684,540.23	18.12
รวมหนี้สิน	142,758,085.75	31.57	123,792,513.26	29.01	130,760,113.53	30.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรียกชำระแล้ว	100,000,000.00	22.12	100,000,000.00	23.44	100,000,000.00	23.63
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	62,500,000.00	13.82	62,500,000.00	14.65	62,500,000.00	14.77
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย-	10,000,000.00	2.21	10,000,000.00	2.34	10,000,000.00	2.36
ยังไม่ได้จัดสรร	136,872,268.84	30.27	130,367,235.15	30.56	119,847,393.84	28.33
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	309,372,268.84	68.43	302,867,235.15	70.99	292,347,393.84	69.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	452,130,354.59	100	426,659,748.41	100	423,107,507.37	100

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2557		2556		2555	
	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	285,176,418.81	98.39	264,902,735.62	98.59	251,320,263.56	98.82
รายได้อื่น	4,670,323.23	1.61	3,778,443.91	1.41	3,011,269.84	1.18
รวมรายได้	289,846,742.04	100	268,681,179.53	100	254,331,533.40	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	214,059,006.59	73.85	202,442,400.86	75.35	195,924,088.15	77.03
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	54,711,554.41	18.88	46,162,921.52	17.18	46,250,607.84	18.19
รวมค่าใช้จ่าย	268,770,561.00	92.73	248,605,322.38	92.53	242,174,695.99	95.22
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	21,076,181.04	7.27	20,075,857.15	7.47	12,156,837.41	4.78
ต้นทุนทางการเงิน	-6,736,674.50	-2.32	-5,766,851.04	-2.15	-5,590,318.16	-2.20
กำไรก่อนภาษีเงินได้	14,339,506.54	4.95	14,309,006.11	5.33	6,566,519.25	2.58
ภาษีเงินได้	-3,242,394.45	-1.12	-3,426,703.18	-1.28	-1,988,186.89	-0.78
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	11,097,112.09	3.83	10,882,302.93	4.05	4,578,332.36	1.80
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลักการ คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผล ประโยชน์พนักงาน	-1,592,078.40	-0.55	1,637,538.38	0.61	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	9,505,033.69	3.28	12,519,841.31	4.66	4,578,332.36	1.80

กำไร/ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) 1.11 1.09 0.46

จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) 10,000,000 10,000,000 10,000,000

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
 สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2557	2556	2555
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
ทุนเรือนหุ้น			
หุ้นสามัญ	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
ส่วนเกินทุน			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	62,500,000.00	62,500,000.00	62,500,000.00
กำไร ขาดทุน (สะสม)			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)			
ยอดต้นงวด	130,367,235.15	119,847,393.84	107,964,257.19
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	9,505,033.69	12,519,841.31	4,308,442.75
<u>หัก</u> จัดสรรเป็นสำรองเพื่อการก่อสร้างและทั่วไป	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-3,000,000.00	-2,000,000.00	-
กำไร ขาดทุน (สะสม) – ปลายงวด	136,872,268.84	130,367,235.15	112,272,699.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น – สุทธิ	309,372,268.84	302,867,235.10	284,772,699.94

บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2557	2556	2555
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	14,339,506.54	14,309,006.11	6,566,519.25
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จาก กรรมดำเนินงานกิจ			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	17,507,714.29	17,656,710.55	16,480,956.91
หนี้สูญลูกหนี้การค้า	224,332.00	72,330.00	658,552.00
หนี้สงสัยจะสูญ	1,433,795.44	1,684,362.15	-
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้า	-199,836.50	-	-2,300,028.10
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-794,548.42	-755,876.41	-397,151.79
กำไรจากการขายสินทรัพย์	9,219.69	25,604.17	1.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,476,492.00	1,712,435.00	1,914,194.36
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-	377,896.88	820,730.05
ส่วนลดรับจากการชำระคืนเจ้าหนี้เข้าซื้อก่อนกำหนด	-	-13,076.34	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	-1,005,451.58	-1,044,123.59	-1,72,848.21
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	5,245,974.50	5,155,884.93	4,977,344.53
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ หนี้สินดำเนินงาน	38,237,197.96	39,181,153.45	27,648,270.00
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-16,125,988.75	-4,679,612.54	-3,169,649.95
สินค้าคงเหลือลดลง	268,390.53	-151,512.88	-396,955.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-134,807.64	-59,879.34	13,986.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-2,190,000.00	-100,000.00	71,219.45
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	76,996.70	-14,868,479.49	9,031,978.88
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20,782.21	-50,209.57	56,380.15
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	20,152,571.01	19,271,459.63	33,255,229.64
จ่ายดอกเบี้ย	-5,591,873.37	-5,207,436.46	-4,740,579.05
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-3,837,958.50	-2,170,155.05	-2,123,887.11
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	10,722,379.14	11,893,868.12	26,390,763.48

บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2557	2556	2555
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-41,715.19	-	1,404,000.00
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-160,920.71	-	-
รับชำระจากลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	794,548.42	755,876.41	397,151.79
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	2,000.00	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	-15,835,036.49	-12,063,378.92	-11,818,330.51
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-899,999.87	-48,150.00	-
เงินสดดอกเบี้ยรับ	1,005,451.58	1,044,123.59	1,072,848.51
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	-15,137,672.26	-10,309,528.91	-8,944,330.51
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-10,860,848.05	10,502,140.23	-20,945,511.93
ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-6,600,000.00	-	-10,000.00
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	75,000,000.00	-	16,420,000.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-45,283,047.70	-5,789,043.74	-6,460,908.56
ชำระเจ้าหนี้เข้าซื้อ	-	-188,542.10	-209,941.15
จ่ายเงินปันผล	-2,983,159.23	-1,965,899.22	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	9,272,945.23	2,558,655.17	-11,206,361.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	4,858,012.11	4,142,994.37	6,240,071.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	15,575,093.31	11,432,098.94	5,192,027.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	20,433,105.42	15,575,093.31	11,432,098.94

ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
1. รายการที่ไม่กระทบเงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยการก่อหนี้	3,235,926.10	2,438,802.80	8,869,175.00
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยการก่อหนี้	749,333.33	-	-
โอนเปลี่ยนประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	15,600,000.00	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	86,064.00	69,223.02	-
2. จำนวนเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของเงินสินเชื่อที่ นำมาใช้เพื่อกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต	29,002,257.77	14,861,809.72	25,363,949.95

13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

		ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
		2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.05	0.82	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.95	0.72	0.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.32	0.33	0.60
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.03	8.90	9.94
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	51.20	40.46	36.22
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	36.64	34.30	34.82
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	9.83	10.49	10.34
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	6.08	5.12	5.34
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	59.18	70.32	67.43
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	26.58	25.01	23.24
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.83	4.05	1.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	3.63	3.66	1.60
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.53	2.56	1.05
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	7.90	7.86	5.74
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.66	0.63	0.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.46	0.41	0.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	5.29	5.12	8.46

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

14.1 ภาพรวม

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้รวมในปี 2557 เท่ากับ 289.847 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 8 ซึ่งมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดจากการเพิ่มศักยภาพให้การรักษาพยาบาล และเปิดคลินิกพิเศษ ต่างๆมากขึ้น ทำให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นจากผู้ป่วยกลุ่มนี้ และการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มาจากผู้ป่วยประกันสังคมจากผู้ประกันตนที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 37.184 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากปีที่แล้ว

จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 11.097 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จากปีที่แล้ว

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2557

1. ได้รับการรับรองคุณภาพโรงพยาบาล ชั้น Re-accreditation จากสถาบันรับรองคุณภาพสถานพยาบาล (องค์การมหาชน)
2. เปิดให้บริการคลินิกพิเศษ ผู้มีบุตรยาก (Infertile Clinic)
3. เปิดให้บริการคลินิกโรคไต
4. เปิดให้บริการคลินิกพิเศษ พัฒนาการเด็ก
5. เปิดให้บริการคลินิกพิเศษ เวทย์ทอง

14.2 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับปี 2557 และความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	285.176	264.903	8%
รายได้อื่น	4.670	3.778	24%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	289.847	268.681	8%

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 285.176 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.273 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 8 จากปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยกลุ่มค่าใช้จ่ายสูง และการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่มาจากผู้ป่วยประกันสังคม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาล	214.059	202.442	6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	54.712	46.163	19%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา	268.771	248.605	8%

ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 214.059 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.617 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปีที่แล้ว ต้นทุนค่ารักษาเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของแพทย์และทีมวิชาชีพผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางที่เพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มศักยภาพการให้การรักษาของโรงพยาบาล ส่วนด้านค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ปีนี้อยู่ที่ 54.712 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.549 ล้านบาทจากปีที่แล้ว ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าจ้าง ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาพิเศษ

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	37.184	37.859	-2%
อัตรากำไร EBITDA	13%	14%	
EBIT	19.676	20.202	-3%
อัตรากำไร EBIT	7%	8%	
กำไรสุทธิ	11.097	10.882	2%
อัตรากำไรสุทธิ	4%	4%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.11	1.09	2%

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากปีที่แล้ว คือลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 2 คือในปี 2557 มี EBITDA เท่ากับ 37.184 ล้านบาท โดยอัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ปรับลดลงเล็กน้อยจาก ร้อยละ 14 เป็นร้อยละ 13

งบดุลและกระแสเงินสด

งบดุล

(ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	452.130	426.660	6%
หนี้สินรวม	142.758	123.793	15%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	309.372	302.867	2%

ในปี 2557 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มร้อยละ 6 ทำให้มีสินทรัพย์รวมในปี 2557 เท่ากับ 452.130 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 ทำให้มีหนี้สินรวมเท่ากับ 142.758 ล้านบาทซึ่งหนี้สินที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการกู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 30.828 ล้านบาทเพื่อรองรับการขยายและปรับปรุงพื้นที่ให้บริการต่างๆในโรงพยาบาล รวมถึงการซื้อเครื่องมือแพทย์ เพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการต่อไป ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เท่ากับ 309.372 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2

กระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปี 2557
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	10.723
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(15.138)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	9.273
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	4.858
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	15.575
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	20.433

ในปี 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 4.858 ล้านบาท โดยบริษัทมี เงินสดสุทธิตั้งเดิม ณ วันต้นงวดจำนวน 15.575 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือ เท่ากับ 20.433 ล้านบาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.03	8.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	51.20	40.46
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	36.64	34.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9.83	10.49

ในปีที่ผ่านมาพบว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณ 11 วัน จาก 40 วันเป็น 51 วัน เนื่องจากมีการใช้สิทธิประกันสุขภาพมากขึ้น ซึ่งทำให้เกิดหนี้ค้างจำนวนมากขึ้น ซึ่งในปี 2557 นั้นลูกหนี้การค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48 จากปีที่แล้ว โดยในจำนวนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 47 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และร้อยละ 43 เป็นลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 6 เดือน ในด้านคุณภาพลูกหนี้พบว่ายอดค้างการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณร้อยละ 22 ของจำนวนหนี้การค้าทั้งหมด ซึ่งเพียงพอและพบว่ามีการกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญสำหรับรายการที่สามารถติดตามหนี้ได้ภายหลัง ทางบริษัทฯ มีกระบวนการติดตามหนี้อย่างสม่ำเสมอทั้งในกลุ่มลูกหนี้ทั่วไปที่เป็นบุคคลธรรมดาและกลุ่มลูกหนี้คู่สัญญา และได้ปรับกระบวนการแจ้งหนี้ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นเพื่อรองรับความซับซ้อนและปริมาณที่มากขึ้นของลูกหนี้ ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนพฤติกรรมชำระค่าบริการของผู้รับบริการจากใช้เงินสดเป็นใช้ประกันสุขภาพ

ในด้านสินค้าคงเหลือ ในปี 2557 บริษัทามีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ประมาณ 10 วัน ลดลงเล็กน้อยจากปีที่แล้ว ซึ่งเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมคือไม่ขาดสินค้าในการดำเนินธุรกิจคือสินค้าจำพวกยาและเวชภัณฑ์และทางบริษัทฯ ได้ร่วมเป็นพันธมิตรกับโรงพยาบาลเอกชนแห่งอื่นๆ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังคือมีการขายสินค้าระหว่างกันในรายการที่พบการใช้บ่อยในบางช่วง

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(เท่า)	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.05	0.82
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.95	0.72
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.32	0.33
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	5.29	5.12

ในปี 2557 บริษัทฯ ได้จัดหาเงินทุนเพิ่มเติมโดยการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการก่อสร้างและจัดหาเครื่องมือแพทย์เพิ่มเติม และเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินงานแก่บริษัทฯ โดยมีเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 20.433 ล้านบาทเพื่อใช้ในเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ในด้านความเพียงพอของสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ อยู่ที่ 1.05 เท่าซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจปกติ

ในด้านความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญบริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้และสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่กำหนดได้

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(เท่า)	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	5.29	5.12
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	0.12	0.29
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.46	0.41

ในด้านหนี้สินบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ โดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 5.12 ในปี 2556 ลดลงจากปีที่แล้ว และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ในปี 2557 เท่ากับ 0.12 ซึ่งลดลงจากปีที่แล้ว สาเหตุที่อัตราส่วนนี้ลดลงจากปีที่แล้วเป็นเพราะว่าบริษัทมีการชำระหนี้สินเงินกู้และหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว

ในปี 2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.46 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้วเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวที่เริ่มกู้เพิ่มในปี 2557

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

เศรษฐกิจในปี 2558 มีแนวโน้มชะลอตัวซึ่งอาจส่งผลให้ผู้รับบริการลดลงส่งผลแก่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ และการขยายตัวของเครือข่ายโรงพยาบาลใหญ่ในประเทศเข้ามาในพื้นที่ทั้งในจังหวัดและจังหวัดใกล้เคียงย่อมส่งผลให้การแข่งขันสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

