



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงินบริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบดุล
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2558		2557		2556	
สินทรัพย์	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	32,282,532.93	6.91	20,433,105.42	4.52	15,575,093.31	3.65
เงินลงทุนชั่วคราว	160,920.71	0.03	160,920.71	0.04	-	
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	39,961,274.84	8.55	43,131,905.47	9.54	28,464,207.66	6.67
สินค้าคงเหลือ	5,913,027.19	1.27	5,708,904.88	1.26	5,977,295.41	1.40
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	928,307.35	0.20	450,710.74	0.10	315,903.10	0.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	79,246,063.02	16.95	69,885,547.22	15.46	50,332,499.48	11.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	5,661,715.19	1.21	5,661,715.19	1.25	5,620,000.00	1.32
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	366,434,486.89	78.39	363,154,431.65	80.32	361,449,979.23	84.72
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	7,703,763.53	1.65	2,403,031.23	0.53	904,121.84	0.21
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8,039,906.45	1.72	7,743,989.28	1.71	7,261,507.84	1.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อื่น	345,086.53	0.07	3,281,640.02	0.73	1,091,640.02	0.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	388,184,958.59	83.05	382,244,807.37	84.54	376,327,248.93	88.20
รวมสินทรัพย์	467,431,021.61	100.00	452,130,354.59	100.00	426,659,748.41	100.00



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2558		2557		2556	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,174,123.01	0.47	997,742.23	0.22	11,858,590.28	2.78
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	40,637,284.47	8.69	37,054,834.44	8.20	33,321,636.20	7.81
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	7,000,000.00	1.50	9,000,000.00	1.99	-	-
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	8,832,000.00	1.89	5,547,000.00	1.23	6,658,403.04	1.56
เจ้าหนี้เช่าซื้อ	1,114,828.78	0.24	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12,250,000.00	2.62	12,250,000.00	2.71	7,000,000.00	1.64
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,929,308.63	0.63	1,614,270.93	0.36	2,125,373.14	0.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	279,614.88	0.06	260,806.77	0.06	240,024.56	0.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	75,217,159.77	16.09	66,724,654.37	14.76	61,204,027.22	14.34
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	59,508,000.00	12.73	68,340,000.00	15.12	37,511,644.66	8.79
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	4,724,784.88	1.01	-	-	15,600,000.00	3.66
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน-สุทธิ	9,105,421.38	1.95	7,693,431.38	1.70	9,476,841.38	2.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	73,338,206.26	15.69	76,033,431.38	16.82	62,588,486.04	14.67
รวมหนี้สิน	148,555,366.03	31.78	142,758,085.75	31.57	123,792,513.26	29.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรียกชำระแล้ว	100,000,000.00	21.39	100,000,000.00	22.12	100,000,000.00	23.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	62,500,000.00	13.37	62,500,000.00	13.82	62,500,000.00	14.65
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้วสำรองตามกฎหมาย-	10,000,000.00	2.14	10,000,000.00	2.21	10,000,000.00	2.34
ยังไม่ได้จัดสรร	146,375,655.58	31.31	136,872,268.84	30.27	130,367,235.15	30.56
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	318,875,655.58	68.22	309,372,268.84	68.43	302,867,235.15	70.99
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	467,431,021.61	100	452,130,354.59	100	426,659,748.41	100



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	317,267,796.53	97.51	285,176,418.81	98.39	264,902,735.62	98.59
รายได้อื่น	8,116,747.05	2.49	4,670,323.23	1.61	3,778,443.91	1.41
รวมรายได้	325,384,543.58	100	289,846,742.04	100	268,681,179.53	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	239,139,572.71	73.49	214,059,006.59	73.85	202,442,400.86	75.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	64,818,939.94	19.92	54,711,554.41	18.88	46,162,921.52	17.18
รวมค่าใช้จ่าย	303,958,512.65	93.42	268,770,561.00	92.73	248,605,322.38	92.53
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	21,426,030.93	6.58	21,076,181.04	7.27	20,075,857.15	7.47
ต้นทุนทางการเงิน	-3,811,153.69	-1.17	-6,736,674.50	-2.32	-5,766,851.04	-2.15
กำไรก่อนภาษีเงินได้	17,614,877.24	5.41	14,339,506.54	4.95	14,309,006.11	5.33
ภาษีเงินได้	-4,611,490.50	-1.42	-3,242,394.45	-1.12	-3,426,703.18	-1.28
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	13,003,386.74	4.00	11,097,112.09	3.83	10,882,302.93	4.05
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลักการ คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผล ประโยชน์พนักงาน	-	-	-1,592,078.40	-0.55	1,637,538.38	0.61
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	13,003,386.74	4.00	9,505,033.69	3.28	12,519,841.31	4.66

กำไร/ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) 1.30 1.11 1.09

จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) 10,000,000 10,000,000 10,000,000



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว		
	เกิดขึ้นจริง		
	2558	2557	2556
	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	136,872,268.84	130,367,235.15	119,847,393.84
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	13,003,386.74	9,505,033.69	12,519,841.31
หัก จัดสรรเป็นสำรองเพื่อการก่อสร้างและทั่วไป	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-3,500,000.00	-3,000,000.00	-2,000,000.00
กำไร ขาดทุน (สะสม) – ปลายงวด	146,375,655.58	136,872,268.84	130,367,235.15
ส่วนของผู้ถือหุ้น – สุทธิ	318,875,655.58	309,372,268.84	302,867,235.10



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2558	2557	2556
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	17,614,877.24	14,339,506.54	14,309,006.11
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	18,278,427.03	17,507,714.29	17,656,710.55
หนี้สูญลูกหนี้การค้า	1,203,191.00	224,332.00	72,330.00
หนี้สงสัยจะสูญ	824,333.51	1,433,795.44	1,684,362.15
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	924,750.00	-	-
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้า	-630,811.00	-199,836.50	-
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-835,198.93	-794,548.42	-755,876.41
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร		9,219.69	25,604.17
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,411,990.00	1,476,492.00	1,712,435.00
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-	-	377,896.88
ส่วนลดรับจากการชำระคืนเจ้าหนี้เข้าซื้อก่อนกำหนด	-	-	-13,076.34
รายได้ดอกเบี้ยรับ	-964,801.07	-1,005,451.58	-1,044,123.59
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,811,153.69	5,245,974.50	5,155,884.93
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	41,637,911.47	38,237,197.96	39,181,153.45
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,773,917.12	-16,125,988.75	-4,679,612.54
สินค้าคงเหลือลดลง	-204,122.31	268,390.53	-151,512.88
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-477,596.61	-134,807.64	-59,879.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,011,803.49	-2,190,000.00	-100,000.00
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น : (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,624,813.28	76,996.70	-14,868,479.49
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18,808.11	20,782.21	-50,209.57
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	47,385,534.55	20,152,571.01	19,271,459.63
จ่ายดอกเบี้ย	-3,811,153.69	-5,591,873.37	-5,207,436.46
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-3,592,369.97	-3,837,958.50	-2,170,155.05
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	39,982,010.89	10,722,379.14	11,893,868.12



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2558	2557	2556
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-41,715.19	-
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	-160,920.71	-
รับชำระจากลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	835,198.93	794,548.42	755,876.41
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	-	-	2,000.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	-14,287,510.83	-15,835,036.49	-12,063,378.92
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-5,796,304.88	-899,999.87	-48,150.00
เงินสดดอกเบี้ยรับ	964,801.07	1,005,451.58	1,044,123.59
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	-18,283,815.71	-15,137,672.26	-10,309,528.91
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,176,380.78	-10,860,848.05	10,502,140.23
ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-2,000,000.00	-6,600,000.00	-
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	75,000,000.00	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-5,547,000.00	-45,283,047.70	-5,789,043.74
ชำระเจ้าหนี้เข้าซื้อ	-	-	-188,542.10
จ่ายเงินปันผล	-3,478,148.45	-2,983,159.23	-1,965,899.22
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	-9,848,767.67	9,272,945.23	2,558,655.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	11,849,427.51	4,858,012.11	4,142,994.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	20,433,105.42	15,575,093.31	11,432,098.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	32,282,532.93	20,433,105.42	15,575,093.31



ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด

	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
1. รายการที่ไม่กระทบเงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยการก่อหนี้	935,785.20	3,235,926.10	2,438,802.80
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยการก่อหนี้	-	749,333.33	-
โอนเปลี่ยนประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	15,600,000.00	-
เงินปันผลค้างจ่าย	107,915.55	86,064.00	69,223.02
2. จำนวนเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของเงินสินเชื่อที่อาจจะนำมาใช้เพื่อกิจการดำเนินงานในอนาคต	25,635,876.99	29,002,257.77	14,861,809.72



13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

		ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
		2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.05	1.05	0.82
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.96	0.95	0.72
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.45	0.32	0.33
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	7.64	7.03	8.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	47.14	51.20	40.46
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	36.84	36.64	34.30
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	9.77	9.83	10.49
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	6.16	6.08	5.12
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	58.48	59.18	70.32
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	27.18	26.58	25.01
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	4.00	3.83	4.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	4.14	3.63	3.66
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.83	2.53	2.56
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	6.61	7.90	7.86
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.71	0.66	0.63
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.47	0.46	0.41
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	14.38	5.29	5.12



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

14.1 ภาพรวม

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้รวมในปี 2558 เท่ากับ 325.385 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ร้อยละ 12 ซึ่งมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกิดจากการเพิ่มศักยภาพให้การรักษายาบาล และเปิดคลินิกพิเศษ ต่างๆ มากขึ้น ทำให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้นจากผู้ป่วยกลุ่มนี้

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 40.697 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากปีที่แล้ว

จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 13.003 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากปีที่แล้ว

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2558

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

14.2 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับปี 2558 และความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษายาบาล	317.268	285.176	11%
รายได้อื่น	8.117	4.670	74%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	325.385	289.847	12%

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 325.385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.538 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12 จากปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยโรคเรื้อรังและคลินิกเฉพาะทางอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษายาบาล	239.140	214.059	12%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	64.819	54.712	19%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา	303.959	268.771	13%

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนค่ารักษายาบาลจำนวน 239.140 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.081 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 11.72 จากปีที่แล้ว ต้นทุนค่ารักษาเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของแพทย์และทีมวิชาชีพผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง ที่เพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มศักยภาพการให้การรักษารักษาของโรงพยาบาล และประมาณครึ่งหนึ่งของต้นทุนที่เพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากค่าใช้จ่ายตามจ่ายค่ารักษายาบาลของผู้ป่วยประกันสังคม ส่วนด้านค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ปีนี้เท่ากับ 64.819 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.107 ล้านบาทจากปีที่แล้ว ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบุคลากร



วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	40.697	37.184	9%
อัตรากำไร EBITDA	13%	13%	
EBIT	22.419	19.676	14%
อัตรากำไร EBIT	7%	7%	
กำไรสุทธิ	13.003	11.097	17%
อัตรากำไรสุทธิ	4%	4%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.30	1.11	17%

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้ว คือในปี 2558 มี EBITDA เท่ากับ 40.70 ล้านบาท โดยอัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เท่ากับปีที่แล้วคือร้อยละ 13

งบดุลและกระแสเงินสด

งบดุล

(ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2557	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	467.431	452.130	3%
หนี้สินรวม	148.555	142.758	4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	318.876	309.372	3%

ในปี 2558 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มร้อยละ 3 ทำให้มีสินทรัพย์รวมในปี 2558 เท่ากับ 467.431 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ทำให้มีหนี้สินรวมเท่ากับ 148.555 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 เท่ากับ 318.876 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3

กระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปี 2558
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	39.982
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(18.284)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(9.849)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	11.849
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	20.433
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	32.283

ในปี 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 11.849 ล้านบาท โดยบริษัทมี เงินสด สุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 20.433 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือ เท่ากับ 32.283 ล้านบาท



14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.64	7.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	47.14	51.20
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	36.84	36.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9.77	9.83

ในปีที่ผ่านมาพบว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อย แต่ยังคงค้างสูงเนื่องจากมีคู่สัญญาที่เกี่ยวกับภาคส่วนของรัฐที่มีระยะเวลาชำระหนี้ยาวกว่า ทางบริษัทมีระบบในการติดตามหนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ในการเก็บหนี้และลดระยะเวลาเก็บหนี้ต่อไป

ในด้านสินค้าคงเหลือ ในปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ประมาณ 9.77 วัน ลดลงเล็กน้อยจากปีที่แล้ว ซึ่งเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมคือไม่ขาดสินค้าในการดำเนินธุรกิจคือสินค้าจำพวกยาและเวชภัณฑ์และทางบริษัทได้ร่วมเป็นพันธมิตรกับโรงพยาบาลเอกชนแห่งอื่นๆ เพื่อเพิ่มความคล่องตัวในการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังคือมีการขายสินค้าระหว่างกันในการที่พบ การ ใช้น้อยในบางช่วง

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(เท่า)	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.05	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.96	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.45	0.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	14.38	5.29

ในด้านความเพียงพอของสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทอยู่ที่ 1.05 เท่าซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจปกติ

ในปี 2558 บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติม และไม่มีการลงทุนขนาดใหญ่ ทำให้มีกระแสเงินสดที่มากขึ้นกว่าปีที่แล้ว และแสดงในอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดที่สูงขึ้นจาก 0.32 เป็น 0.45

ในด้านความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้และสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆที่กำหนดได้

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(เท่า)	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	14.38	5.29
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	1.48	0.12
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.47	0.46

ในด้านหนี้สินบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ โดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 14.38 ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ในปี 2558 เท่ากับ 1.48 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทมีเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นและดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

ในปี 2558 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.47 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้ว



14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

เศรษฐกิจในปี 2559 มีแนวโน้มชะลอตัวซึ่งอาจส่งผลให้ผู้รับบริการลดลงส่งผลแก่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ และการขยายตัวของเครือข่ายโรงพยาบาลใหญ่ในประเทศเข้ามาในพื้นที่ทั้งในจังหวัดและจังหวัดใกล้เคียงย่อมส่งผลให้การแข่งขันสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง