

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	ตรวจสอบแล้ว					
	เกิดขึ้นจริง					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35,698,402.06	7.85	32,282,532.93	6.91	20,433,105.42	4.52
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0	160,920.71	0.03	160,920.71	0.04
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	27,733,319.88	6.10	39,961,274.84	8.55	43,131,905.47	9.54
สินค้าคงเหลือ	4,960,096.99	1.09	5,913,027.19	1.27	5,708,904.88	1.26
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	293,510.31	0.06	928,307.35	0.20	450,710.74	0.10
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	68,685,329.24	15.11	79,246,063.02	16.95	69,885,547.22	15.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	5,020,000.00	1.10	5,661,715.19	1.21	5,661,715.19	1.25
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ-	365,471,815.55	80.42	366,434,486.89	78.39	363,154,431.65	80.32
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สุทธิ -	6,832,479.08	1.51	7,703,763.53	1.65	2,403,031.23	0.53
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,987,229.37	1.76	8,039,906.45	1.72	7,743,989.28	1.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อื่น	444,975.40	0.10	345,086.53	0.07	3,281,640.02	0.73
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	385,756,499.40	84.89	388,184,958.59	83.05	382,244,807.37	84.54
รวมสินทรัพย์	454,441,828.64	100.00	467,431,021.61	100.00	452,130,354.59	100.00

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
 งบดุล (ต่อ)
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2559		2558		2557	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	887,390.36	0.20	2,174,123.01	0.47	997,742.23	0.22
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	34,769,370.34	7.65	40,637,284.47	8.69	37,054,834.44	8.20
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	7,000,000.00	1.50	9,000,000.00	1.99
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10,952,000.00	2.41	8,832,000.00	1.89	5,547,000.00	1.23
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	198,132.38	0.04	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,184,866.01	0.26	1,114,828.78	0.24	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12,250,000.00	2.61	12,250,000.00	2.62	12,250,000.00	2.71
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,017,707.02	0.44	2,929,308.63	0.63	1,614,270.93	0.36
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	364,425.22	0.08	279,614.88	0.06	260,806.77	0.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	62,623,891.33	13.78	75,217,159.77	16.09	66,724,654.37	14.76
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	52,350,024.00	11.52	59,508,000.00	12.73	68,340,000.00	15.12
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	940,212.50	0.21	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	3,539,918.88	0.78	4,724,784.88	1.01	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน-สุทธิ	10,222,495.00	2.25	9,105,421.38	1.95	7,693,431.38	1.70
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	67,052,650.38	14.76	73,338,206.26	15.69	76,033,431.38	16.82
รวมหนี้สิน	129,676,541.71	28.54	148,555,366.03	31.78	142,758,085.75	31.57
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 10,000,000หุ้น มูลค่าหุ้นละ10บาท	100,000,000.00		100,000,000.00		100,000,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 10,000,000หุ้น มูลค่าหุ้นละ10บาท	100,000,000.00		100,000,000.00		100,000,000.00	
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	62,500,000.00		62,500,000.00		62,500,000.00	
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	10,000,000.00		10,000,000.00		10,000,000.00	
ยังไม่ได้จัดสรร	152,265,286.93		146,375,655.58		136,872,268.84	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	324,765,286.93	71.46	318,875,655.58	68.22	309,372,268.84	68.43

รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	454,441,828.64	100	467,431,021.61	100	452,130,354.59	100
--------------------------------	----------------	-----	----------------	-----	----------------	-----

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
 งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร
 สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	294,217,121.78	96.92	317,267,796.53	97.51	285,176,418.81	98.39
รายได้อื่น	9,335,707.32	3.08	8,116,747.05	2.49	4,670,323.23	1.61
รวมรายได้	303,552,829.10	100	325,384,543.58	100	289,846,742.04	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	216,118,274.94	71.20	239,139,572.71	73.49	214,059,006.59	73.85
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	69,011,899.35	22.73	64,818,939.94	19.92	54,711,554.41	18.88
รวมค่าใช้จ่าย	285,130,174.29	93.93	303,958,512.65	93.42	268,770,561.00	92.73
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	18,422,654.81	6.07	21,426,030.93	6.58	21,076,181.04	7.27
ต้นทุนทางการเงิน	(3,915,624.62)	-1.29	(3,811,153.69)	-1.17	(6,736,674.50)	-2.32
กำไรก่อนภาษีเงินได้	14,507,030.19	4.78	17,614,877.24	5.41	14,339,506.54	4.95
ภาษีเงินได้	(3,617,398.84)	-1.19	(4,611,490.50)	-1.42	(3,242,394.45)	-1.12
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	10,889,631.35	3.59	13,003,386.74	4.00	11,097,112.09	3.83
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรจากการประมาณการตามหลักการ คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผล ประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	(1,592,078.40)	-0.55
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	10,889,631.35	3.59	13,003,386.74	4.00	9,505,033.69	3.28

กำไร/ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) 1.09 1.13 1.11

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

บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
 สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว		
	เกิดขึ้นจริง		
	2559	2558	2557
	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	146,375,655.58	136,872,268.84	130,367,235.15
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	10,889,631.35	13,003,386.74	9,505,033.69
หัก จัดสรรเป็นสำรองเพื่อการก่อสร้างและทั่วไป	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(5,000,000.00)	(3,500,000.00)	(3,000,000.00)
กำไร ขาดทุน (สะสม) – ปลายงวด	152,265,286.93	146,375,655.58	136,872,268.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น – สุทธิ	324,765,286.93	318,875,655.58	309,372,268.84

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	14,507,030.19	17,614,877.24	14,339,506.54
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	20,491,165.52	18,278,427.03	17,507,714.29
หนี้สูญลูกหนี้การค้า	371,822.00	1,203,191.00	224,332.00
หนี้สงสัยจะสูญ	1,714,201.19	824,333.51	1,433,795.44
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	-	924,750.00	-
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้า	(334,726.00)	(630,811.00)	(199,836.50)
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(1,380,459.04)	(835,198.93)	(794,548.42)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	9,219.69
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	1,117,073.62	1,411,990.00	1,476,492.00
ดอกเบี้ยรับ	(922,070.76)	(964,801.07)	(1,005,451.58)
ดอกเบี้ยจ่าย	3,915,624.62	3,811,153.69	5,245,974.50
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	39,479,661.34	41,637,911.47	38,237,197.96
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	10,476,657.77	1,773,917.12	(16,125,988.75)
สินค้าคงเหลือ	952,930.20	(204,122.31)	268,390.53
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	634,797.04	(477,596.61)	(134,807.64)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(99,888.87)	2,011,803.49	(2,190,000.00)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง):-			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(5,913,732.93)	2,624,813.28	76,996.70
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	84,810.34	18,808.11	20,782.21
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	45,615,234.89	47,385,534.55	20,152,571.01
จ่ายดอกเบี้ย	(3,915,624.62)	(3,811,153.69)	(5,591,873.37)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(4,476,323.37)	(3,592,369.97)	(3,837,958.50)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	37,223,286.90	39,982,010.89	10,722,379.14

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง	641,715.19	-	41,715.19
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	160,920.71	-	160,920.71
รับชำระจากลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,380,459.04	835,198.93	794,548.42
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(17,474,064.35)	(14,287,510.83)	(15,835,036.49)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(27,320.00)	(5,796,304.88)	(899,999.87)
ดอกเบี้ยรับ	922,070.76	964,801.07	1,005,451.58
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(14,396,218.65)	(18,283,815.71)	(15,137,672.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1,286,732.65)	1,176,380.78	(10,860,848.05)
ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(7,000,000.00)	(2,000,000.00)	(6,600,000.00)
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,794,024.00	-	75,000,000.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(8,832,000.00)	(5,547,000.00)	(45,283,047.70)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,114,828.77)	-	-
จ่ายเงินปันผล	(4,971,661.70)	(3,478,148.45)	(2,983,159.23)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(19,411,199.12)	(9,848,767.67)	9,272,945.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	3,415,869.13	11,849,427.51	4,858,012.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	32,282,532.93	20,433,105.42	15,575,093.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	35,698,402.06	32,282,532.93	20,433,105.42

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
1. เงินสดจ่ายในระหว่างปีสำหรับดอกเบี้ยจ่ายที่ถือ เป็น ต้นทุนของสินทรัพย์	-	548,385.90	
2. รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยการก่อหนี้	17,480.50	935,785.20	3,235,926.10
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยทำสัญญาเช่าซื้อ	1,138,344.88	-	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยทำสัญญาเช่าการเงิน	-	5,839,613.66	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยการก่อหนี้	-	-	749,333.33
โอนเปลี่ยนประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นเงินกู้ยืมระยะ สั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	15,600,000.00
เงินปันผลค้างจ่าย	136,253.85	107,915.55	86,064.00
3. จำนวนเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของเงินสินเชื่อที่อาจจะ นำมาใช้เพื่อกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต	71,928,585.64	25,635,876.99	29,002,257.77

13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

		ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
		2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.10	1.05	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.01	0.96	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.52	0.45	0.32
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	8.69	7.64	7.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	41.41	47.14	51.20
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	54.12	54.60	36.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	6.65	6.59	9.83
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.73	6.16	6.08
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	62.80	58.48	59.18
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	29.72	27.18	26.58
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	3.59	4.00	3.83
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	3.38	4.14	3.63
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.36	2.83	2.53
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	3.26	6.61	7.90
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.66	0.71	0.66
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.40	0.47	0.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	13.79	14.38	5.29

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

14.1 ภาพรวม

บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้รวมในปี 2559 เท่ากับ 303.553 ลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 7 ซึ่งมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้ที่เกิดจากโรงพยาบาลได้ออกจากโครงการประกันสังคม ทำให้รายได้ลดลงประมาณ 55.64 ล้านบาท แต่โรงพยาบาลมีรายได้เพิ่มจากผู้ป่วยทั่วไปประมาณ 25.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากรายได้จากผู้ป่วยทั่วไปปีที่แล้ว

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 39.01 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากปีที่แล้ว

จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 10.890 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16 จากปีที่แล้ว

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2559

1. เปิดให้บริการคลินิกพิเศษ ต่อมไร้ท่อในเด็ก
2. เปิดให้บริการหอผู้ป่วยใหม่จำนวน 1 หอ
3. สร้างเครือข่ายพันธมิตรทางการแพทย์กับโรงพยาบาลทั้งที่มีศักยภาพสูงกว่าและต่ำกว่า เพื่อเพิ่มความปลอดภัยแก่ผู้ป่วย และสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้รับบริการ

14.2 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับปี 2559 และความสามารถในการทำกำไร

รายได้จากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2558	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	294.217	317.268	-7%
รายได้อื่น	9.336	8.117	15%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	303.553	325.385	-7%

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 303.553 ล้านบาท ลดลง 21.832 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 7 จากปีที่แล้ว เกิดจากการลดลงในส่วนรายได้ประกันสังคมเพราะออกจากโครงการประกันสังคม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2558	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาล	216.118	239.140	-10%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	69.012	64.819	7%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา	285.130	303.959	-6%

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลจำนวน 216.118 ล้านบาท ลดลง 23.022 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากปีที่แล้ว ต้นทุนค่ารักษาลดลงเนื่องจากจำนวนผู้ป่วยประกันสังคมลดลง ส่วนด้านค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ปีนี้เท่ากับ 69.012 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.193 ล้านบาทจากปีที่แล้ว ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบุคลากรและค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ป่วยใหม่

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2558	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	39.006	40.697	-4%
อัตรากำไร EBITDA	13%	13%	
EBIT	18.514	22.419	-17%
อัตรากำไร EBIT	6%	7%	
กำไรสุทธิ	10.890	13.003	-16%

อัตรากำไรสุทธิ	4%	4%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.09	1.30	-16%

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้ว คือในปี 2559 มี EBITDA เท่ากับ 39.006 ล้านบาท โดยอัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เท่ากับปีที่แล้วคือร้อยละ 13

งบดุลและกระแสเงินสด

งบดุล

(ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2558	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	454.442	467.431	-3%
หนี้สินรวม	129.677	148.555	-13%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	324.765	318.876	2%

ในปี 2559 สินทรัพย์รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 3 ทำให้มีสินทรัพย์รวมในปี 2559 เท่ากับ 454.442 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินรวมลดลงร้อยละ 13 ทำให้มีหนี้สินรวมเท่ากับ 129.677 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 เท่ากับ 324.765 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2

กระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปี 2559
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	37.223
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(14.396)
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(19.411)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	3.416
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	32.283
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	35.698

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 3.416 ล้านบาท โดยบริษัทมี เงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 32.283 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือ เท่ากับ 35.698 ล้านบาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.69	7.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	41.41	47.14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	54.12	54.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	6.65	6.59

ในปีที่ผ่านมาพบว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเนื่องจากทางบริษัทมีระบบในการติดตามหนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการเก็บหนี้และลดระยะเวลาเก็บหนี้ลงต่อไป

ในด้านสินค้าคงเหลือ ในปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ประมาณ 6.65 วัน ใกล้เคียงกับปีที่แล้ว ซึ่งเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมคือไม่ขาดสินค้าในการดำเนินธุรกิจคือสินค้า จำพวกยาและเวชภัณฑ์และทางบริษัทได้ร่วมเป็นพันธมิตร กับโรงพยาบาลเอกชนแห่งอื่นๆเพื่อเพิ่มความคล่องตัว ในการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังคือมีการขายสินค้าระหว่างกันในการที่พบ การ ใช้น้อยในบางช่วง

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(เท่า)	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.10	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.01	0.96
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.52	0.45
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	13.79	14.38

ในด้านความเพียงพอของสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯอยู่ที่ 1.10 เท่าซึ่งเพียงพอต่อการ ดำเนินธุรกิจปกติ

ในปี 2559 บริษัทฯมีลูกหนี้ลดลงและสินค้าคงคลังลดลงทำให้มีกระแสเงินสดมากขึ้นกว่าปีที่แล้ว และแสดงในอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดที่สูงขึ้นจาก 0.45 เป็น 0.52

ในด้านความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญบริษัทฯมีความสามารถในการชำระหนี้และ สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆที่กำหนดได้

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(เท่า)	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	13.79	14.38
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	1.21	1.48
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.40	0.47

ในด้านหนี้สินบริษัทฯมีความสามารถในการชำระหนี้ โดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 13.79 ในปี 2559ลดลงจากปีที่แล้ว และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ในปี 2559 เท่ากับ 1.21 ซึ่งลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทฯมีเงินสดจากการดำเนินงานลดลงเล็กน้อยและดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ในปี 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.40 ลดลงเล็กน้อยจากปีที่แล้ว

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

เศรษฐกิจในปี 2560 มีแนวโน้มชะลอตัวซึ่งอาจส่งผลให้ผู้รับบริการลดลงส่งผลแก่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ และการขยายตัวของเครือข่ายโรงพยาบาลใหญ่ในประเทศเข้ามาในพื้นที่ทั้งในจังหวัดและจังหวัดใกล้เคียงย่อมส่งผลให้การแข่งขันสูงขึ้น อย่างต่อเนื่อง

