



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

		ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
		2560		2559		2558	
สินทรัพย์		จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน สด		32,747,412.41	6.93	35,698,402.06	7.85	32,282,532.93	6.91
เงินลงทุนชั่วคราว		-	0	-	0	160,920.71	0.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียน อื่นสุทธิ		25,281,257.30	5.35	27,733,319.88	6.10	39,961,274.84	8.55
สินค้าคงเหลือ		5,525,922.32	1.17	4,960,096.99	1.09	5,913,027.19	1.27
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		334,608.13	0.07	293,510.31	0.06	928,307.35	0.20
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		63,889,200.16	13.52	68,685,329.24	15.11	79,246,063.02	16.95
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน		5,020,000.00	1.06	5,020,000.00	1.10	5,661,715.19	1.21
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ		391,860,404.82	82.91	365,471,815.55	80.42	366,434,486.89	78.39
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ		6,027,587.90	1.28	6,832,479.08	1.51	7,703,763.53	1.65
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัด บัญชี		4,893,458.80	1.04	7,987,229.37	1.76	8,039,906.45	1.72
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อื่น		928,308.71	0.20	444,975.40	0.10	345,086.53	0.07
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		408,729,760.23	86.48	385,756,499.40	84.89	388,184,958.59	83.05
รวมสินทรัพย์		472,618,960.39	100.00	454,441,828.64	100.00	467,431,021.61	100.00



บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	2,870,755.06	0.61	887,390.36	0.20	2,174,123.01	0.47
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	32,959,321.74	6.97	34,633,116.49	7.65	40,637,284.47	8.69
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	7,000,000.00	1.50
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	11,691,355.73	2.47	10,952,000.00	2.41	8,832,000.00	1.89
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	213,917.37	0.05	198,132.38	0.04	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,259,742.55	0.27	1,184,866.01	0.26	1,114,828.78	0.24
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	12,592,878.00	2.66	12,250,000.00	2.61	12,250,000.00	2.62
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6,817.85	0.00	2,017,707.02	0.44	2,929,308.63	0.63
เงินปันผลค้างจ่าย	164,995.35	0.03	136,253.85			
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,982,363.18	0.42	364,425.22	0.08	279,614.88	0.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	63,742,146.83	13.49	62,623,891.33	13.78	75,217,159.77	16.09
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	56,230,638.00	11.90	52,350,024.00	11.52	59,508,000.00	12.73
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	726,295.15	0.15	940,212.50	0.21	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	2,280,176.33	0.48	3,539,918.88	0.78	4,724,784.88	1.01
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน-สุทธิ	11,874,416.00	2.51	10,222,495.00	2.25	9,105,421.38	1.95
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	71,111,525.48	15.05	67,052,650.38	14.76	73,338,206.26	15.69
รวมหนี้สิน	134,853,672.31	28.53	129,676,541.71	28.54	148,555,366.03	31.78
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 10,000,000หุ้น มูลค่าหุ้นละ10 บาท	100,000,000.00		100,000,000.00		100,000,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 10,000,000หุ้น มูลค่าหุ้นละ10 บาท	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	165,265,288.08		152,265,286.93		146,375,655.58	
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	337,765,288.08	71.47	324,765,286.93	71.46	318,875,655.58	68.22
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	472,618,960.39	100	454,441,828.64	100	467,431,021.61	100



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง					
	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%	จำนวนเงิน (บาท)	%
รายได้						
รายได้จากกิจการ โรงพยาบาล	298,523,041.80	91.54	294,217,121.78	96.92	317,267,796.53	97.51
รายได้อื่น	10,113,006.11	3.10	9,335,707.32	3.08	8,116,747.05	2.49
รายได้อื่น-กลับ รายการค่าเพื่อสงสัย จะสูญเสียจากการรับ ชำระหนี้	17,463,651.84	5.36				
รวมรายได้	326,099,699.75	100	303,552,829.10	100	325,384,543.58	100
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	225,750,716.05	69.23	216,118,274.94	71.20	239,139,572.71	73.49
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73,789,164.25	22.63	69,011,899.35	22.73	64,818,939.94	19.92
รวมค่าใช้จ่าย	299,539,880.30	91.86	285,130,174.29	93.93	303,958,512.65	93.42
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	26,559,819.45	8.14	18,422,654.81	6.07	21,426,030.93	6.58
ต้นทุนทางการเงิน	(3,365,270.87)	-1.03	(3,915,624.62)	-1.29	(3,811,153.69)	-1.17
กำไรก่อนภาษีเงินได้	23,194,548.58	7.11	14,507,030.19	4.78	17,614,877.24	5.41
ภาษีเงินได้	(4,908,141.83)	-1.51	(3,617,398.84)	-1.19	(4,611,490.50)	-1.42
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	18,286,406.75	5.61	10,889,631.35	3.59	13,003,386.74	4.00
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น กำไรจากการประมาณการ ตามหลักการ คณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผล ประโยชน์พนักงาน	(286,405.60)	-0.09	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	18,000,001.15	5.52	10,889,631.35	3.59	13,003,386.74	4.00
กำไร/ขาดทุนต่อหุ้นชั้น พื้นฐาน (บาท/หุ้น)	1.83		1.09		1.13	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วง น้ำหนัก (หุ้น)	10,000,000		10,000,000		10,000,000	



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2560	2559	2558
	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	152,265,286.93	146,375,655.58	136,872,268.84
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	18,286,406.75	10,889,631.35	13,003,386.74
หัก จัดสรรเป็นสำรองเพื่อการก่อสร้างและ ทั่วไป	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(5,000,000.00)	(5,000,000.00)	(3,500,000.00)
กำไร ขาดทุน (สะสม) – ปลายงวด	165,265,288.08	152,265,286.93	146,375,655.58
ส่วนของผู้ถือหุ้น – สิ้นปี	337,765,288.08	324,765,286.93	318,875,655.58



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	23,194,548.58	14,507,030.19	17,614,877.24
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	21,352,140.71	20,491,165.52	18,278,427.03
หนี้สูญลูกหนี้การค้า	129,252.00	371,822.00	1,203,191.00
หนี้สงสัยจะสูญ	450,964.91	1,714,201.19	824,333.51
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	-	-	924,750.00
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้า		(334,726.00)	(630,811.00)
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(17,463,651.84)	(1,380,459.04)	(835,198.93)
ปรับปรุงลูกหนี้การค้าเป็นค่าใช้จ่าย	1,177,983.27	-	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(55,693.50)	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	1,636,792.00	1,117,073.62	1,411,990.00
ดอกเบี้ยรับ	(742,567.83)	(922,070.76)	(964,801.07)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3,365,270.87	3,915,624.62	3,811,153.69
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	33,045,039.17	39,479,661.34	41,637,911.47
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	693,862.40	10,476,657.77	1,773,917.12
สินค้าคงเหลือ	(565,825.33)	952,930.20	(204,122.31)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(41,097.82)	634,797.04	(477,596.61)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(483,333.31)	(99,888.87)	2,011,803.49
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง):-			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2,285,865.74)	(5,913,732.93)	2,624,813.28
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,617,937.96	84,810.34	18,808.11
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	31,980,717.33	45,615,234.89	47,385,534.55
จ่ายดอกเบี้ย	(3,365,270.87)	(3,915,624.62)	(3,811,153.69)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(3,753,659.03)	(4,476,323.37)	(3,592,369.97)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	24,861,787.43	37,223,286.90	39,982,010.89



บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

	ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันลดลง	-	641,715.19	-
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	-	160,920.71	-
รับชำระจากลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	17,463,651.84	1,380,459.04	835,198.93
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(46,226,367.31)	(17,474,064.35)	(14,287,510.83)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(99,207.00)	(27,320.00)	(5,796,304.88)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	57,500.00	-	-
ดอกเบี้ยรับ	742,567.83	922,070.76	964,801.07
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(28,061,854.64)	(14,396,218.65)	(18,283,815.71)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,983,364.70	(1,286,732.65)	1,176,380.78
ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(7,000,000.00)	(2,000,000.00)
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	40,151,614.00	3,794,024.00	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(35,531,644.27)	(8,832,000.00)	(5,547,000.00)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	(198,132.36)	-	-
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,184,866.01)	(1,114,828.77)	-
จ่ายเงินปันผล	(4,971,258.50)	(4,971,661.70)	(3,478,148.45)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	249,077.56	(19,411,199.12)	(9,848,767.67)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(2,950,989.65)	3,415,869.13	11,849,427.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	35,698,402.06	32,282,532.93	20,433,105.42
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	32,747,412.41	35,698,402.06	32,282,532.93

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
1. เงินสดจ่ายในระหว่างปีสำหรับดอกเบี้ยจ่ายที่ถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์	-	-	548,385.90
2. รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยการก่อหนี้	612,070.99	17,480.50	935,785.20
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยทำสัญญาเช่าซื้อ	-	1,138,344.88	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยทำสัญญาเช่าการเงิน	-	-	5,839,613.66



ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยการก่อหนี้	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	164,995.35	136,253.85	107,915.55
3. จำนวนเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของเงินสินเชื่อที่อาจจะนำมาใช้เพื่อกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต	31,983,606.94	71,928,585.64	25,635,876.99

13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

		ตรวจสอบแล้ว เกิดขึ้นจริง		
		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.00	1.10	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.91	1.01	0.96
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.52	0.52	0.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	11.26	8.69	7.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	31.97	41.41	47.14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	56.94	54.12	54.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	6.32	6.65	6.59
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	6.68	5.73	6.16
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	53.89	62.80	58.48
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	33.62	29.72	27.18
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	5.61	3.59	4.00
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	5.52	3.38	4.14
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.94	2.36	2.83
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	3.85	3.26	6.61
อัตรากาหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.70	0.66	0.71
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.40	0.40	0.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	11.96	13.79	14.38
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	(เท่า)	1.03	1.21	1.48

**14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)****14.1 ภาพรวม**

บริษัท วัฒนการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) มีรายได้รวมในปี 2560 เท่ากับ 326.100 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 7.4 ซึ่งมีสาเหตุจากการเพิ่มของรายได้ที่เกิดจากโรงพยาบาลได้รับชำระหนี้ที่เป็นหนี้ที่ได้เผื่อค่าสงสัยจะสูญไว้แล้วจำนวน 17.464 ล้านบาท ในส่วนของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเท่ากับ 298.523 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1.5

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 47.007 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6 จากปีที่แล้ว

จากที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 18.286 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.9 จากปีที่แล้ว

เหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2560

1. เพิ่มศักยภาพการให้บริการศูนย์รับส่งต่อผู้ป่วยฉุกเฉิน ครอบคลุมกลุ่มประชากรรับบริการมากขึ้น
2. เพิ่มความครอบคลุมของการให้บริการแพทย์เฉพาะทางตลอด 24 ชั่วโมง
3. ปรับปรุงอาคารใหม่ และแผนกฉุกเฉิน
4. ขยายแผนกไตเทียมจาก 20 เครื่องเป็น 35 เครื่อง

14.2 ผลการดำเนินงานตามงบการเงินสำหรับปี 2560 และความสามารถในการทำกำไร**รายได้**

(ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	298.523	294.217	1.5%
รายได้อื่น	10.113	9.336	8.3%
รายได้อื่น – กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการรับชำระหนี้	17.464	-	NA
รวมรายได้	326.100	303.553	7.4%

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 326.100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 303.553 ล้านบาทในปีที่แล้ว หรือ คิดเป็นร้อยละ 7.4 จากปีที่แล้ว เกิดจากการรับชำระหนี้ที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 17.464 ล้านบาท และรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.306 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	225.750	216.118	4.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.789	69.012	6.9%
รวมค่าใช้จ่าย	299.539	285.130	5.1%

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล จำนวน 225.750 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 216.118 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.5 จากปีที่แล้ว ต้นทุนค่ารักษาเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้เพิ่มศักยภาพการให้การรักษายาบาลโดยเพิ่มความครบถ้วนและครอบคลุมตลอด 24 ชั่วโมงเพื่อรองรับผู้ป่วยวิกฤติฉุกเฉิน ซึ่งมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นจากการขยายพื้นที่ให้บริการของศูนย์รับส่งต่อฉุกเฉิน ส่วนด้านค่าใช้จ่ายในการ



บริหารที่ปีนี้เท่ากับ 73.789 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 69.012 ล้านบาทจากปีที่แล้ว หรือคิดเป็นร้อยละ 6.9 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายบุคลากร

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	47.007	38.026	23.6%
อัตรากำไร EBITDA	14%	13%	
EBIT	26.559	18.423	44.2%
อัตรากำไร EBIT	8%	6%	
กำไรสุทธิ	18.286	10.890	67.9%
อัตรากำไรสุทธิ	6%	4%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.83	1.09	67.9%

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) ในปี 2560 เท่ากับ 47.007 ล้านบาท โดยอัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ไกล่เคียงกับปีที่แล้วคือร้อยละ 14

งบดุลและกระแสเงินสด

งบดุล

(ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	472.619	454.442	4.0%
หนี้สินรวม	134.854	129.677	4.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	337.765	324.765	4.0%

ในปี 2560 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ทำให้มีสินทรัพย์รวมในปี 2560 เท่ากับ 472.619 ล้านบาท ขณะที่หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ทำให้มีหนี้สินรวมเท่ากับ 134.854 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับ 337.765 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0

กระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	24.862
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(28.062)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	0.249
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(2.951)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	35.698
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	32.747

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 2.951 ล้านบาท โดยบริษัทมีเงินสดสุทธียกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 35.698 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือ เท่ากับ 32.747 ล้านบาท



14.3 .ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	11.26	8.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	31.97	41.41
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	56.94	54.12
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	6.32	6.65

ในปีที่ผ่านมาพบว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเนื่องจากทางบริษัทมีระบบในการติดตามหนี้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ในการเก็บหนี้และลดระยะเวลาเก็บหนี้ลงไป

ในด้านสินค้าคงเหลือ ในปี 2560 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ประมาณ 6.32 วัน ลดลงจากปีที่แล้ว ซึ่งเป็นระยะเวลาที่เหมาะสมคือไม่ขาดสินค้าในการดำเนินธุรกิจคือสินค้า จำพวดยาและเวชภัณฑ์และทางบริษัทได้ร่วมเป็นพันธมิตร กับโรงพยาบาลเอกชน แห่งอื่นๆเพื่อเพิ่มความคล่องตัว ในการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังคือมีการขายสินค้าระหว่างกันในรายการที่พบ การ ใช้น้อยในบางช่วง

14.4 .สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

(เท่า)	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.00	1.10
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.91	1.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.52	0.52
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	11.96	13.57

ในด้านความเพียงพอของสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทอยู่ที่ 1.00 เท่าซึ่งเพียงพอต่อการ ดำเนินธุรกิจปกติ

ในปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วและอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.91 เท่าและ 0.52 เท่าตามลำดับ และอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 11.96 ซึ่งอยู่ในระดับที่เพียงพอ

14.5 .ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(เท่า)	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	11.96	13.57
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	1.03	1.21
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.40	0.40

ในด้านหนี้สินบริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ โดยมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 11.96 ในปี 2560ลดลงจากปีที่แล้ว และอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) ในปี 2560 เท่ากับ 1.03 ซึ่งลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทมีเงินสดจากการดำเนินงานลดลง

ในปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.40 เท่ากับปีที่แล้ว



14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (Forward Looking)

เศรษฐกิจในปี 2561 มีแนวโน้มเติบโตดีขึ้น น่าจะส่งผลดีแก่ผลการดำเนินงานของบริษัทฯได้ อย่างไรก็ตามภาวะการแข่งขันที่สูงมากในจังหวัดในปัจจุบัน และมีแนวโน้มที่จะมีการแข่งขันที่สูงขึ้นอีกในปีต่อไปจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร