

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

– ตารางสรุปงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 2556

บริษัท โรงพยาบาลมหาชน จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

สินทรัพย์	งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554- 2556						หน่วย : พันบาท
	รายการ	2556	%	2555	%	2554	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>							
	เงินสดและรายการเทียบเท่า	80,635	4.83	72,755	5.14	40,628	3.29
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	203,759	12.21	180,707	12.77	138,588	11.21
	ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	1,849	0.11	1,123	0.08	-	-
	สินค้าคงเหลือ	42,022	2.52	39,915	2.82	35,305	2.86
	สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,927	0.30	2,211	0.16	1,629	0.13
	<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>333,192</b>	<b>19.96</b>	<b>296,711</b>	<b>20.94</b>	<b>216,150</b>	<b>17.49</b>
<b>เงินฝากประจำติดภาระค้ำประกัน</b>							
	เงินลงทุนระยะยาวอื่น	256,891	15.39	114,877	8.12	40,486	3.28
	เงินจ่ายล่วงหน้าค่าน้ำ	-	-	-	-	45,000	3.64
	เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3,000	0.18	3,000	0.21	3,000	0.24
	เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	2,776	0.17	2,051	0.14	1,455	0.12
	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	106,040	6.35	106,040	7.49	97,559	7.89
	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	890,180	53.33	813,235	57.47	767,356	62.09
	เงินลงทุนในบริษัทย่อยส่วนที่สูงกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	109	0.01	108	0.01	109	0.01
	ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าแก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	499	0.03	2,179	0.15	3,859	0.31
	สิทธิการเช่า - สุทธิ	41,385	2.48	42,853	3.03	39,026	3.16
	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	5,657	0.34	6,921	0.49	8,061	0.65
	สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9,759	0.58	11,446	0.81	-	-
	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17,164	1.03	13,164	0.93	11,322	0.92
	<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,336,065</b>	<b>80.04</b>	<b>1,118,450</b>	<b>79.03</b>	<b>1,019,773</b>	<b>82.51</b>
	<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,669,257</b>	<b>100.00</b>	<b>1,415,161</b>	<b>100.00</b>	<b>1,235,923</b>	<b>100.00</b>

บริษัท โรงพยาบาลมหาชน จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554- 2556

หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น		หน่วย : พันบาท					
รายการ		2556	%	2555	%	2554	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>							
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร		141,033	8.45	59,886	4.23	14,858	1.20
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		123,856	7.42	158,058	11.17	104,011	8.42
ส่วนของหนี้สินระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี							
เงินกู้ระยะยาว		14,940	0.89	42,470	3.00	41,540	3.36
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ		128	0.01	122	0.01	115	0.01
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคล							
บุคคลที่เกี่ยวข้อง		3,500	0.21	-	-	30,900	2.50
บุคคลอื่น		5,000	0.30	14,000	0.99	80,100	6.48
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		138,201	8.28	135,655	9.59	100,991	8.17
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		11,907	0.71	15,625	1.10	23,073	1.87
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี		3,289	0.20	2,672	0.19	2,903	0.23
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		1,967	0.12	6,706	0.47	3,582	0.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน		443,821	26.59	435,194	30.75	402,073	32.53
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิ		-	-	9,970	0.70	109,520	8.86
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ		55	0.00	184	0.01	306	0.02
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคล - สุทธิ		288,100	17.26	137,600	9.73	17,500	1.41
ภาระผูกพันตามผลประโยชน์พนักงาน		26,294	1.57	17,782	1.26	8,459	0.68
ภาระผูกพันจากสัญญาเช่าระยะยาว		25,000	1.50	25,000	1.77	25,000	2.02
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		2,662	0.16	3,974	0.28	1,878	0.15
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		342,111	20.49	194,510	13.74	162,663	13.16
รวมหนี้สิน		785,932	47.08	629,704	44.50	564,736	45.69

บริษัท โรงพยาบาลมหาชน จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554- 2556

หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น

หน่วย : พันบาท

รายการ	2556	%	2555	%	2554	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	160,000	9.59	160,000	11.31	160,000	12.95
หุ้นสามัญ 16,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.-บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	88,000	5.27	88,000	6.22	88,000	7.12
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	16,000	0.96	16,000	1.13	16,000	1.29
ยังไม่ได้จัดสรร	596,100	35.71	500,496	35.37	386,219	31.25
หัก ทุนเรือนหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทในเครือ (จำนวน 133,342 หุ้น)	-2,650	-0.16	-2,650	-0.19	-2,650	-0.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	857,450	51.37	761,846	53.83	647,569	52.40
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	25,875	1.55	23,611	1.67	23,618	1.91
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น – สุทธิ	883,325	52.92	785,457	55.50	671,187	54.31
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,669,257	100.00	1,415,161	100.00	1,235,923	100.00

บริษัท โรงพยาบาลมหาชน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554- 2556

หน่วย : พันบาท

	2556	%	2555	%	2554	%
รายได้						
รายได้จากการรักษาพยาบาล - สุทธิ	1,719,531	98.49	1,636,073	98.60	1,463,712	98.44
รายได้อื่น - เงินปันผลรับ	6,176	0.35	2,206	0.13	3,306	0.22
- อื่น ๆ	20,246	1.16	21,083	1.27	19,860	1.34
รวมรายได้	1,745,953	100.00	1,659,362	100.00	1,486,878	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรักษาพยาบาล	-1,284,786	-73.59	-1,208,812	-72.85	-1,087,989	-73.17
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-244,975	-14.03	-238,513	-14.37	-218,047	-14.66
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	-	-	-800	-0.05
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	1,529,761	-87.62	1,447,325	-87.22	-1,306,836	-87.89
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	216,192	12.38	212,037	12.78	180,042	12.11
ต้นทุนทางการเงิน	-19,404	-1.11	-17,233	-1.04	-19,261	-1.30
กำไรก่อนภาษีเงินได้	196,788	11.27	194,804	11.74	160,781	10.81
ภาษีเงินได้	-38,704	-2.22	-46,555	-2.81	-53,697	-3.61
กำไรสุทธิสำหรับปี/ กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	158,084	9.05	148,249	8.93	107,084	7.20
การแบ่งกำไร(ขาดทุน)/ การแบ่งกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	154,803	8.87	145,415	8.76	105,712	7.11
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,281	0.19	2,834	0.17	1,372	0.09
กำไรสุทธิสำหรับปี	158,084	9.05	148,249	8.93	107,084	7.20
กำไรต่อหุ้น (บาท : หุ้น)						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่)	9.76		9.16		6.66	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	15,866,658		15,866,658		15,866,658	

**บริษัท โรงพยาบาลมหาชน จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย**
**งบกระแสเงินสดรวม สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 – 2556**
**หน่วย : พันบาท**

รายการ	2556	%	2555	%	2554	%
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	196,788	112.22	194,804	83.96	160,782	78.24
<b>รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็น</b>						
<b>เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
ค่าเสื่อมราคา	88,727	50.60	78,703	33.92	75,700	36.84
ค่าเช่าล่วงหน้าและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	5,526	3.15	7,919	3.41	5,090	2.48
หนี้สงสัยจะสูญ	3,887	2.22	4,376	1.89	7,149	3.48
กลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-1,240	-0.71	-	-	-1,856	-0.90
กลับรายการค่าเผื่อเงินลงทุนระยะยาวขึ้น	-300	-0.17	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	-	-	800	0.39
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	-1,656	-0.94	-3,739	-1.61	-321	-0.16
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	94	0.05	311	0.13	52	0.03
ปรับปรุงหนี้สินเป็นรายได้อื่น	-	-	-	-	3,174	1.54
ตัดจ่ายสินทรัพย์เป็นค่าใช้จ่าย	306	0.17	-	-	-	-
ตัดจ่ายค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นรายได้อื่น	-674	-0.38	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	10,063	5.74	9,688	4.18	8,976	4.37
เงินปันผลรับ	-6,176	-3.52	-2,206	-0.95	-3,305	-1.61
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	18,104	10.32	17,233	7.43	19,261	9.37
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>						
ในทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน	313,450	178.75	307,089	132.36	275,502	134.06
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-25,698	-14.65	-46,495	-20.04	3,036	1.48
สินค้าคงเหลือ	-2,108	-1.20	-4,609	-1.99	-6,346	-3.09
เงินให้ยืมระยะยาวแก่พนักงานเพิ่มขึ้น	-2,387	-1.36	-2,235	-0.96	-1,418	-0.69
รับชำระคืนเงินให้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	321	0.18	515	0.22	158	0.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-2,716	-1.55	-582	-0.25	-229	-0.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,648	0.94	-1,207	-0.52	5,225	2.54

รายการ	2556	%	2555	%	2554	%
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-37,942	-21.64	15,710	6.77	-621	-0.30
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,252	1.85	34,940	15.06	1,999	0.97
ผลประโยชน์ที่จ่ายจริงสำหรับปี	-934	-0.53	-596	-0.26	-313	-0.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-5,232	-2.98	2,768	1.19	1,877	0.91
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-1,312	-0.75	2,096	0.90	-383	-0.19
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	240,342	137.06	307,394	132.49	278,487	135.52
จ่ายดอกเบี้ย	-18,136	-10.34	-17,509	-7.55	-19,274	-9.38
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	-46,848	-26.72	-57,870	-24.94	-53,711	-26.14
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	175,358	100.00	232,015	100.00	205,502	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	-30	0.01	-35	0.03	-23	0.02
ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-142,014	47.93	-29,391	23.72	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	-45,000	46.28
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-162,724	54.92	-95,539	77.09	-46,721	48.05
เงินสดจ่ายค่าสิทธิการเช่า	-	-	-5,000	4.03	-10,396	10.69
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-36	0.01	-154	0.12	-285	0.29
เงินสดรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	299	-0.10	-	-	-	-
เงินรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	2,049	-0.69	3,982	-3.21	1,889	-1.94
เงินสดรับจากเงินปันผล	6,176	-2.08	2,206	-1.78	3,305	-3.40
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-296,280	100.00	-123,931	100.00	-97,231	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	81,147	63.00	45,028	-59.28	-18,256	21.30
รับเงินกู้ยืมจากบุคคลระยะยาวจากบุคคลอื่น	89,500	69.48	46,500	-61.22	6,000	-7.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลอื่น	-3,000	-2.33	-52,500	69.12	-1,000	1.17
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	58,500	45.42	77,900	-102.56	3,000	-3.50
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	-	-	-48,800	64.25	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-37,500	-29.11	-98,620	129.84	-40,300	47.01
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ	-122	-0.09	-115	0.15	-226	0.26
จ่ายเงินปันผล - บริษัทใหญ่	-58,706	-45.58	-42,364	55.77	-33,600	39.19
-ส่วนที่บริษัทย่อยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-1,017	-0.79	-2,986	3.93	-1,347	1.57
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	128,802	100.00	-75,957	100.00	-85,729	100.00

รายการ	2556	%	2555	%	2554	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) – สุทธิ	7,880		32,127		22,542	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	72,755		40,629		18,086	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	80,635		72,756		40,628	
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด						
1. รายการที่ไม่ใช่เงินสด						
1.1 ซื้อสินทรัพย์โดยการก่อหนี้	3,740		38,336		4,920	
1.2 ซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยการทำสัญญาเช่าซื้อ	-		-		646	
1.3 โอนที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง						
เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-		8,480		-	
2. จำนวนเงินที่ยังไม่ได้เบิกใช้ของวงเงินสินเชื่อที่						
อาจจะนำมาใช้เพื่อกิจกรรมดำเนินงานในอนาคต	667,995		107,269		154,944	

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	2556	2555	2554
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.75	0.68	0.54
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.64	0.58	0.45
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.40	0.53	0.51
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	10.10	10.42	12.16
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	36	35	30
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	ครั้ง	8.31	7.80	7.90
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	43	46	46
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	2.43	2.30	2.98
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	148	156	121
Cash Cycle	วัน	69	76	45
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น(จากรายได้การรักษา)	%	25.28	26.12	25.67
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน(จากรายได้การรักษา)	%	11.04	11.54	10.72
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	55.94	75.55	74.59
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.87	8.76	7.11
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	17.53	18.51	15.75
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนต่อทรัพย์สิน	%	9.27	10.28	8.55
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร	%	23.42	24.38	20.97
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	ครั้ง	1.05	1.17	1.20
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.89	0.80	0.84
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	12.03	17.15	14.46
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.38	0.56	0.91
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	40.00	40.61	40.07



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จำนวน 1,463.71 ล้านบาทในปี 2554 , จำนวน 1,636.07 ล้านบาทในปี 2555 และจำนวน 1,719.53 ล้านบาทในปี 2556 อัตราการเพิ่มของรายได้ปี 2556 จำนวน 83.46 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 5.10 เป็นอัตราเพิ่มที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 172.36 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 11.78 ทั้งนี้เนื่องจากปี 2556 โรงพยาบาลมหาชนได้ยกเลิกการเป็นสมาชิกของสถานพยาบาลในสังกัดของสำนักงานประกันสังคม ปัจจุบันคงเหลือโรงพยาบาลที่เป็นสมาชิกจำนวน 2 โรงพยาบาล

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจในปี 2556 จำนวนรวม 1,745.95 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการดำเนินธุรกิจการรักษาพยาบาล 1,719.53 ล้านบาท และรายได้เงินปันผลและอื่น ๆ 26.42 ล้านบาท รายได้จากการรักษาพยาบาลแบ่งเป็นรายได้จากคนไข้ทั่วไปและคนไข้ประกันสังคม อัตราส่วนโดยเฉลี่ย 70:30 ตามลำดับ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 154.80 ล้านบาท หรือ 9.76 บาทต่อหุ้น
- รายได้อื่น ประกอบด้วยเงินปันผล ค่าเช่า ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน จำนวน 26.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 3.13 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 13.45 ต่อปี
- ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในปี 2556 จำนวนรวม 1,529.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 82.44 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 5.70 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นผันแปรตามจำนวนรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่เมื่อเปรียบเทียบเป็นอัตราส่วนจากรายได้รวม คิดเป็นอัตราร้อยละ 87.62 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับมูลค่ารายการย้อนหลัง ใน 3 ปีที่ผ่านมาระหว่างปี 2554-2556 คืออัตราร้อยละ 87.89 , 87.22 และ 87.62 ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงศักยภาพในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่าย
- ต้นทุนทางการเงิน ในปี 2556 จำนวน 19.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 2.17 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 12.60 ในปีนี้บริษัทได้แหล่งเงินกู้ยืมจากบุคคลภายนอก โดยเป็นเงินกู้ระยะยาวอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทได้นำเงินกู้ยืมดังกล่าวไปใช้ในการลงทุนในทรัพย์สิน และใช้หนี้เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ในปี 2556 จำนวน 38.70 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 7.85 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 16.87 ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ลดลงเนื่องจากมาตรการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทจากอัตราร้อยละ 23 ต่อปี เหลืออัตราร้อยละ 20 ต่อปี
- กำไรสุทธิ ปี 2556 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่จำนวน 154.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9.39 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 6.46 ต่อปี และเมื่อเทียบอัตราส่วนจากยอดขายได้รวมคิดเป็นอัตราใกล้เคียงกับปี 2555 คืออัตราร้อยละ 8.87 และ 8.76 ตามลำดับ
- อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นย้อนหลัง 3 ปี อยู่ในอัตราใกล้เคียงกัน อัตราร้อยละ 15.75 , 18.51 และ 17.53 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีผลกำไรอย่างต่อเนื่อง และส่งผลต่อเนื่องต่อการเพิ่มมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

- สินทรัพย์ สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวน 1,669.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 254.10 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 17.96 โดยมีรายการสินทรัพย์สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท ดังนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น มีจำนวน 203.76 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าสุทธิ 198.89 ล้านบาท และลูกหนี้อื่นสุทธิ 4.87 ล้านบาท โดยยอดลูกหนี้ทั้งหมดเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 23.05 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 12.76 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ค่าลูกหนี้การค้าเป็นมูลค่าสุทธิ ซึ่งบริษัทฯ ได้ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่อาจเกิดจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากเกณฑ์อายุหนี้ ซึ่งคาดว่าจะการตั้งสำรองดังกล่าวเพียงพอกับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว

2. เงินลงทุนระยะยาว มีจำนวน 256.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 142.01 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 123.62 เป็นการซื้อเพิ่มหุ้นสามัญของบริษัทที่เกี่ยวข้อง บริษัท โรงพยาบาลเจ้าพระยา จำกัด (มหาชน)

3. ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 890.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 76.94 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 9.46 ในปีที่ผ่านมาบริษัทและบริษัทย่อยได้ซื้อที่ดินเพื่อทำเป็นลานจอดรถ จำนวนอัตราร้อยละ 22.08 ของสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่ม ซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ จำนวนอัตราร้อยละ 29.04 ของสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่ม และเป็นงานระหว่างก่อสร้างของบริษัทย่อย โรงพยาบาลแม่กลอง และโรงพยาบาลมหาชน 2 คิดเป็นอัตราร้อยละ 40.59 ของสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มในหมวดนี้

#### - หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1. หนี้สินหมุนเวียน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 141.03 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 81.15 ล้านบาท เนื่องจากมีการเบิกใช้เงินไปสมทบชำระค่าเครื่องมือแพทย์และงานปรับปรุงงานก่อสร้าง โดยภาระหนี้ดังกล่าวบริษัทจะขอปรับและแปลงหนี้เป็นวงเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อให้ถูกต้องตามวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี มีจำนวน 14.94 ล้านบาท ลดลง 27.53 ล้านบาท เป็นการผ่อนชำระหนี้ตามเงื่อนไขของสถาบันการเงิน

2. หนี้สินไม่หมุนเวียน เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลรวม 288.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 150.50 ล้านบาท เป็นเงินกู้ระยะยาวอัตราดอกเบี้ยจ่ายต่ำกว่าเงินกู้ยืมของสถาบันการเงิน

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 883.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 97.87 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 12.46 เนื่องจากบริษัทมีผลกำไรอย่างต่อเนื่อง ทำให้ส่วนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มมากขึ้น ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา มีกำไรสะสม 386.22 , 500.50 และ 596.10 ล้านบาทตามลำดับ

#### 14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 80.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.88 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 10.83 ซึ่งเกิดจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

1. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ประกอบด้วยรายการที่เป็นสาระสำคัญ คือ กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 313.45 ล้าน สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 30.94 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มของลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นจากยอดเพิ่มของรายได้ ส่วนหนี้สินดำเนินงานลดลง 42.17 ล้านบาท เนื่องจากปีที่ผ่านมาบริษัทได้จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าค่าเครื่องมือแพทย์ คงเหลือเงินสดที่ได้มาจากการ

ดำเนินงาน 240.34 ล้านบาท และเมื่อหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวนรวม 64.98 ล้านบาท ทำให้คงเหลือเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 175.36 ล้านบาท

2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ในปีที่ผ่านมาที่มีการลงทุนที่เป็นสาระสำคัญ คือซื้อเงินลงทุนระยะยาวเป็นหุ้นสามัญของ บริษัท โรงพยาบาลเจ้าพระยา จำกัด (มหาชน) จำนวน 5.68 ล้านหุ้นคิดเป็นมูลค่า 142.01 ล้านบาท กับได้ลงทุนในที่ดิน เครื่องมือแพทย์ และงานก่อสร้างตกแต่งต่าง ๆ รวม 162.72 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุนรวม 296.28 ล้านบาท

3. กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 81.15 ล้านบาท เงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นรวม 145.0 ล้านบาท ขณะเดียวกันได้นำเงินไปจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวตามเงื่อนไขที่ทำกับสถาบันการเงินจำนวน 37.50 ล้านบาท และจ่ายปันผลรวม 59.72 ล้านบาท ทำให้คงเหลือเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 128.80 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดปี 2556 เท่ากับ 0.40 เท่า ลดลงจากปีก่อนจำนวน 0.13 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้เงินในการซื้อเงินลงทุนระยะยาว กับงานก่อสร้างต่าง ๆ แต่อย่างไรก็ตาม Cash cycle จากการดำเนินธุรกิจเฉลี่ยแล้วในปีนี้มีระยะเวลา 69 วัน ซึ่งมีสภาพคล่องกว่าปีก่อนที่มีระยะเวลา 76 วัน การจัดเตรียมวงเงินสินเชื่อและการระดมเงินฝากที่มีอยู่มีความเพียงพอในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

#### 14.4 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

- แหล่งที่มาของเงินทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวนรวม 198.0 ล้านบาท กับมีการระดมรับเงินฝากระยะยาวอัตราดอกเบี้ยต่ำจากบุคคลอื่น จำนวนรวม 89.50 ล้านบาท และมีกำไรจากการดำเนินงาน 154.80 ล้านบาท จากเงินทุนที่มีอยู่จึงมีความเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจ

- การเตรียมแหล่งเงินทุนสำหรับโครงการในปี 2557 เมื่อปลายปี 2556 บริษัทย่อยได้ทำสัญญาวงเงินกู้ระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ เพื่อใช้สมทบในโครงการงานก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลส่วนขยายหลังใหม่

- แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน บริษัทและบริษัทย่อยใช้เงินทุนจำนวน 142.01 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 32.10 ของแหล่งที่มาเงินทุน ในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท โรงพยาบาลเจ้าพระยา จำกัด (มหาชน) และจำนวน 166.96 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 37.74 ของแหล่งที่มาเงินทุน ในการซื้อที่ดินสำหรับเป็นที่จอดรถ เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ และงานตกแต่ง,ก่อสร้างอาคารโรงพยาบาล

- สัดส่วนหนี้สิน/ส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย : ล้านบาท)

	2556	2555	เปลี่ยนแปลง
หนี้สิน	785.93	629.70	+156.23 (24.81%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	883.33	785.46	+97.87 (12.46%)
D/E RATIO	0.89 : 1	0.80 : 1	+0.09

#### 14.5 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

- ปัจจัยภายนอกที่สำคัญที่อาจมีผลต่อการดำเนินธุรกิจ คือ โรงพยาบาลขนาดใหญ่มีการก่อสร้างเครือข่าย หรือการควบรวมกิจการ เพื่อขยายเครือข่ายธุรกิจ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทในเครือต้องเพิ่มศักยภาพความสามารถในการแข่งขัน ไม่ว่าจะเป็นการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการให้ได้มาตรฐานสากล รวมถึงการลงทุนใน

บุคลากรทางการแพทย์ อุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์ที่มีเทคโนโลยีทันสมัย ซึ่งล้วนส่งผลต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทำให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างยากลำบากและต้องระมัดระวังมากขึ้น