



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

13.1 รายงานความเห็นผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี

นางสาววราภรณ์ อินทรประสิทธิ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7881
บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด

ความเห็น

งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชี

นางสาววราภรณ์ อินทรประสิทธิ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7881
บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด

ความเห็น

งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชี

นางสาววราภรณ์ อินทรประสิทธิ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7881
บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด

ความเห็น

งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

กลุ่มโรงพยาบาลราชธานี ประกอบด้วย บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) ดำเนินกิจการโรงพยาบาลราชธานี และบริษัท โรงพยาบาลราชธานี โรจนะ จำกัด บริษัท โรงพยาบาลราชธานี หนองแค จำกัด (“บริษัทย่อย”) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยในอัตราร้อยละ 98.31 และ 99.99 ตามลำดับ ทั้งนี้ ภาพรวมทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ถึงปี 2563 แสดงดังตารางดังนี้

ภาพรวมทางการเงิน	2563	2562	2561
ฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์รวม	1,899	1,685	1,879
หนี้สินรวม	398	285	570
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,501	1,400	1,309
ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,855	1,771	1,587
รายได้รวม	1,878	1,902	1,611
กำไรสุทธิ	414	396	258
กำไรสุทธิที่เป็นส่วนของบริษัท	412	396	255
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ) ^{1/}	32.0	31.5	30.6
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	22.0	20.9	16.0
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เฉลี่ย (ร้อยละ)	21.7	23.5	13.7
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (ร้อยละ)	27.5	28.3	19.7
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.2	0.4
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ^{2/}	2,111.4	113.7	32.6
ข้อมูลต่อหุ้น			
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.37	1.32	0.85
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	5.0	4.7	4.4
ราคาปิดต่อหุ้น ณ วันสิ้นปี (บาท)	23.70	25.25	18.60
จำนวนหุ้นทั้งหมด (ล้านหุ้น)	300	300	300

หมายเหตุ 1/ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้จากกิจการโรงพยาบาล
2/ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	31 ธค. 2563	31 ธค. 2562	เปลี่ยน แปลง
หน่วย : ล้านบาท			
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	1,081.02	1,041.26	4%
รายได้จากประกันสังคม	774.47	729.57	6%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,855.50	1,770.84	5%
ต้นทุน	1,261.61	1,213.45	4%
กำไรขั้นต้น	593.89	557.38	7%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	32.0%	31.5%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการพิเศษ) ต่อรายได้	31.2%	32.5%	-1%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	163.27	188.19	-13%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	542.67	493.11	10%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา *	29.2%	27.8%	1%
รายได้อื่น	22.90	32.25	-29%
กำไรจากการขายที่ดิน	-	98.74	-100%
ต้นทุนทางการเงิน	0.26	4.34	-94%
กำไรก่อนภาษี	453.26	495.84	-9%
ค่าใช้จ่าย/ (รายได้) ภาษี	39.64	99.30	-60%
กำไรสุทธิ	413.62	396.54	4%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	358.28	357.73	0%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	22.0%	20.9%	1%
% กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ ต่อรายได้หลัก	20%	20%	0%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1.13	0.65	73%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	412.49	395.89	4%

* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

สำหรับผลประกอบการทั้งปี 2563 รายได้เพิ่มขึ้นรวม 5% ทำรายได้ 1,856 ล้านบาท โดยได้แรงขับเคลื่อนจากรายได้ประกันสังคม และรายได้จากการตรวจ COVID-19 ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 ทำให้รายได้ OPD และ IPD ลดลง 6% และ 14% ตามลำดับ จำนวนคนไข้ OPD ลดลง 11% ขณะที่รายได้ต่อคนไข้เพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ย 1,700 บาทต่อคน เป็น 1,800 บาทต่อคน ส่วนคนไข้ IPD ลดลงเกือบ 23% แต่รายได้ต่อคนไข้เพิ่มขึ้นจากเดิม 36,000 บาทต่อคน เป็น 41,000 บาทต่อคน เนื่องจากรายได้แผนกกุมารเวชซึ่งเป็นรายได้ส่วนใหญ่ของโรงพยาบาลมีการลดลงค่อนข้างมาก ซึ่งรายได้ต่อคนของแผนกกุมารเวชจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ประกอบกับในช่วงการระบาดของ COVID-19 คนไข้ที่ admit ส่วนใหญ่จะเป็นคนไข้ที่เป็นเคสหนักที่ไม่สามารถเลื่อนได้ อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทสามารถหารายได้จากการตรวจ COVID-19 รวม 140 ล้านบาท จึงช่วยพลิกกลับรายได้เงินสดให้กลับมาเติบโต โดยเพิ่มขึ้น 4%

สำหรับรายได้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น 6% ในปี 2563 ซึ่งเกิดจากจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น อัตราเหมาจ่ายรายหัวเพิ่มขึ้น โดยผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นกว่า 5,900 รายจากปีก่อนแม้ว่าจำนวนผู้ประกันตนในจังหวัดพระนครศรีอยุธยาจะลดลงก็ตาม ส่วนอัตรา



จ่ายเพิ่มขึ้น 140 บาทต่อคนต่อปี นอกจากนี้รายได้ในปี 2563 ได้รวมรายได้ประกันสังคมที่บันทึกค่าไปในปีก่อน และได้รับชำระและบันทึกในปีนี้จำนวน 21 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรัง

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

สำหรับภาพรวมของอัตรากำไรขั้นต้นทั้งปี พบว่าอัตรากำไรเพิ่มจาก 31.5% ในปีก่อน เป็น 32% ในปีนี้ ซึ่งเป็นผลจากอัตรากำไรที่ดีของรายได้ตรวจ COVID-19 และจากรายได้ประกันสังคมปีก่อนที่ได้บันทึกค่าไปจึงบันทึกในปีนี้อีกจำนวน 21 ล้านบาท ขณะเดียวกัน ต้นทุนปีก่อนก็สูงกว่าปกติจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายแรงงาน ซึ่งทำให้ต้องบันทึกผลกระทบสะสมของผลประโยชน์พนักงานรวม 8.1 ล้านบาท ถ้าหากไม่รวมผลกระทบสะสมของผลประโยชน์พนักงาน และหากรายได้ประกันสังคมที่บันทึกค่าไปในปีก่อนถูกรับรู้ในปี 2562 แทนที่จะเป็นปี 2563 ก็จะทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 และ 2563 ประมาณ 33% และ 31% ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ Adjusted RW ปัจจุบันรับรู้ที่ 10,679 บาทต่อแอมป์ ต่ำกว่าเงินรับจริงที่ได้รับ 12,000 บาทต่อแอมป์ สาเหตุที่บันทึกต่ำกว่าเงินรับ เนื่องจากช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สำนักงานประกันสังคมลดอัตราจ่ายของช่วงไตรมาสสุดท้าย ปัจจุบันบริษัทได้รับชำระถึง statement เดือนตุลาคม จำนวนรายได้ที่แตกต่างระหว่างอัตราที่รับชำระ กับ อัตราที่บันทึกบัญชีประมาณ 25 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลงอย่างมากถึง 13% เนื่องจากปี 2562 มีค่าใช้จ่ายจากการปรับปรุงรายได้ประกันสังคมปีก่อนหน้าที่บันทึกสูงไป 24 ล้านบาท ถ้าหากไม่รวมรายการปรับปรุง ค่าใช้จ่ายบริหารของทั้งสองปีจะมีจำนวนใกล้เคียงกัน

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) มีจำนวน 543 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากปีก่อน อัตรา EBITDA 29% เทียบกับ 28% ของปีก่อน นอกจากนี้กำไรจากการตรวจ COVID-19 ที่มีอัตราที่ดีกว่าการตรวจรักษา OPD ทั่วไปแล้ว อัตราที่ดีขึ้นนี้ยังเป็นผลจากการที่มีรายได้ประกันสังคมปีก่อนที่บันทึกค่าไปและได้รับชำระในปีนี้อีกจำนวน 21 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท ลดลง เนื่องจาก ปีก่อนมีการกู้ยืมเพื่อซื้อหุ้นของบริษัทย่อยเพิ่มเติม โดยเงินกู้นี้ได้ชำระหมดสิ้นเมื่อไตรมาส 2 ของปีก่อน ขณะที่ในปีนี้มีมีการกู้ยืมระยะสั้นเป็นครั้งคราว จากการที่เครดิตทอมของรายได้ค่าตรวจ COVID-19 ซึ่งคิดเป็น 12% ของรายได้เงินสด มีระยะเวลายาวนานกว่ารายได้เงินสดโดยปกติ

กำไรสุทธิ

สำหรับกำไรสุทธิของปี 2563 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 4% เป็น 414 ล้านบาท แม้ว่าจะท่ามกลางวิกฤติ COVID-19 และฐานกำไรที่สูงของปีก่อน กล่าวคือ ปี 2562 บริษัทได้ขายที่ดินและมีกำไรสุทธิหลังภาษีจำนวน 79 ล้านบาท โดยสรุปผลประกอบการที่ดีขึ้นในปี 2563 เป็นผลจากรายได้จากการตรวจ COVID-19 การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตน อัตราเหมาจ่ายเพิ่มขึ้น ประกอบกับยังมีรายรับประกันสังคมปีก่อนที่บันทึกค่าไปซึ่งได้บันทึกเป็นรายได้ในปีนี้อีก นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปี 2563 มีอัตราต่ำกว่าปีก่อนมากเพราะมีรายได้ภาษีเงินได้รอการตัด กล่าวคือ พระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 695 กรมสรรพากรได้ให้สิทธิ



ประโยชน์ภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับการลงทุนในเครื่องจักรในปี 2563 โดยหักลดหย่อนได้ 1.5 เท่าของเงินลงทุน โดยเฉลี่ยเท่ากันเป็นระยะเวลา 5 ปี บริษัทได้รับประโยชน์ทางภาษีรวม 41 ล้านบาท (หลังจากตัดจำหน่ายแล้วในปีแรก) ซึ่งได้รับรู้เป็นรายได้ภาษีเงินได้รอการตัด ในแง่ของกระแสเงินสด บริษัทจะประหยัดภาษีได้ปีละ 10 ล้านบาท

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	31 ธค.	31 ธค.	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562	ธค. 63 - ธค. 62
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	58.31	223.42	-74%
ลูกหนี้การค้า	329.74	298.63	10%
สินค้าคงเหลือ	36.04	31.09	16%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,272.27	966.84	32%
ค่าความนิยม	87.80	87.80	0%
สินทรัพย์อื่น	115.17	77.63	48%
สินทรัพย์รวม	1,899.34	1,685.41	13%
เจ้าหนี้การค้า	154.47	136.50	13%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	70.89	0.91	7651%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56.02	56.25	0%
หนี้สินอื่น	116.70	91.93	27%
หนี้สินรวม	398.08	285.60	39%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,496.14	1,395.82	7%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5.11	3.99	28%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,501.25	1,399.80	7%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้น ปี 2563 เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 เนื่องจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และการค้างชำระของรายได้ค่าตรวจ COVID-19 สำหรับรายการลงทุนปี 2563 ได้แก่ การปรับปรุงห้อง OPD และ IPD การลงทุนเครื่องมือแพทย์ ตลอดจนการลงทุนโครงการประหยัดพลังงาน เช่น การติดตั้งแผงโซลาร์ซึ่งจะช่วยประหยัดค่าไฟฟ้าได้ 4-5 ล้านบาทต่อปีตั้งแต่ว่าปี 2564 เป็นต้นไป โดยการลงทุนเหล่านี้บางรายการได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวมาแล้ว

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นถึง 41% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 จากการกู้ยืมตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้น 70 ล้านบาทจากธนาคาร เนื่องจากรายรับค่าตรวจโควิดที่เข้ามาล่าช้า

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน เนื่องจากกำไรที่สะสมเพิ่มขึ้น



กระแสเงินสด งบการเงินรวม	31 ธค.	31 ธค.	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562	แปลง
กำไรก่อนภาษีเงินได้	453.26	495.84	-9%
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	120.52	25.52	372%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ หนี้สินดำเนินงาน	573.79	521.36	10%
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	97.45	(140.60)	-169%
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	671.24	380.76	76%
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	0.93	1.87	-50%
เงินสดจ่ายในภาษีเงินได้	(74.93)	(83.57)	-10%
เงินสดรับจากภาษีหัก ณ ที่จ่ายขอคืน	8.24	-	0%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	605.49	299.06	102%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(417.32)	189.85	-320%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(252.90)	(655.70)	-61%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(64.74)	(166.78)	-61%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	123.05	289.83	-58%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	58.31	123.05	-53%

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน (เงินทุนหมุนเวียน) เพิ่มขึ้นมากถึง 10% แต่ระดับ 574 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่ากำไรก่อนภาษีเงินได้ในปีก่อนจะมีจำนวนเงินที่สูงกว่าปีนี้ก็ตาม โดยกำไรปีก่อนที่สูงเป็นกำไรจากการขายที่ดินจำนวน 99 ล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานหลังจากปรับปรุงรายการเงินทุนหมุนเวียน เพิ่มขึ้น สูงถึง 76% เมื่อเทียบกับปีก่อน ในปี 2562 บริษัทมีการใช้จ่ายเงินทุนหมุนเวียนเป็นจำนวน 141 ล้านบาท ขณะที่ปี 2563 เป็นกระแสเงินสดรับจากเงินทุนหมุนเวียน 97 ล้านบาท เนื่องจากปี 2562 มีการลงทุนในกองทุนประเภทตราสารหนี้ระยะสั้น ขณะที่ปี 2563 เป็นการไถ่ถอนกองทุน ด้วยจำนวนเท่ากัน คือ 100 ล้านบาท ถ้าไม่รวมรายการเกี่ยวกับกองทุน กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน จะเพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น

ในส่วนของการลงทุนนั้น บริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 189.85 ล้านบาทในปี 2562 เนื่องจากกระแสเงินสดรับจากการขายที่ดิน มูลค่า 183 ล้านบาทและการไถ่ถอนเงินฝากประจำ 250 ล้านบาท ขณะที่การใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพียง 250 ล้านบาท ส่วนปี 2563 นั้น บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรรวม 401 ล้านบาท

สำหรับกิจกรรมจัดหาเงินนั้น ในปี 2562 บริษัทมีการใช้จ่ายรวม 655.70 ล้านบาท โดยเป็นการชำระหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวม 344 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 300 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2563 ที่บริษัทมีการกู้ยืมหนี้ระยะสั้น 70 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล 315 ล้านบาท ส่งผลให้กิจกรรมจัดหาเงินมีการใช้จ่ายรวม 253 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม			
หน่วย : ล้านบาท			
อัตราผลตอบแทน (%)		12 เดือน 2563	12 เดือน 2562
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *		21.7%	23.5%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *		27.5%	28.3%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย		65	62
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **		43	40
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย		61	54
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย		2,111.4	113.7
อัตราความสามารถในการชำระหนี้		7.7	103.9
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น		0.3	0.2

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากปีก่อน แม้ว่าปีนี้จะมีการสูงขึ้น สาเหตุเนื่องจากในปี 2563 มีการเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ในอัตราที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไร เนื่องจากเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีในอนาคต

สำหรับการบริหารเงินทุนหมุนเวียนของปี 2563 อัตราส่วน ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ยกเว้นระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจาก 54 วัน เป็น 61 วัน

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก กล่าวคือ 0.3 เท่า ใกล้เคียงกับปีก่อน