

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน****13.1 งบการเงิน****13.1.1 ความเห็นผู้สอบบัญชี**

งบการเงินของบริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 ได้รับการตรวจสอบโดยนางสาวมณี รัตนบรรณกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5313 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

จากการตรวจสอบงบการเงินสำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่แสดงตามตาราง เป็นงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วย บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) บริษัท คอนวินเนชชั่นฮอเทล จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) บริษัท บางปะกงเวชกิจ จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) บริษัท ไทยแอมคอน จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ อากเนย์ จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70) บริษัท โรงพยาบาลชลเวช จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท บางปะกงเวชกิจ จำกัด (บริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 96.38) บริษัท สัตยบุตรอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท บางปะกงเวชกิจ จำกัด (บริษัทย่อย) ในสัดส่วนร้อยละ 99.99) บริษัท โรงพยาบาลรวมแพทย์ละเชิงเทรา จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งเดือนมิถุนายน 2559 ปัจจุบันชำระทุน 50% ของทุนจดทะเบียน 600 ล้านบาท (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 64.58) และบริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์แพรกษา จำกัด ซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งเดือนกันยายน 2559 ปัจจุบันชำระทุน 100% ของทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) มีรายละเอียดดังนี้

(1) งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	439.78	12.4	441.36	9.8	413.99	8.4
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	1.57	0.0	1.60	0.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น *	228.88	6.4	279.67	6.2	272.47	5.5
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	571.62	16.1	487.27	10.8	504.11	10.2
สินค้าคงเหลือ	103.09	2.9	109.64	2.4	118.88	2.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.96	0.3	15.41	0.3	20.95	0.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,353.33	38.0	1,334.91	29.5	1,332.00	26.9
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	0.41	0.0	0.41	0.0
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน *	114.37	3.2	114.37	2.5	114.37	2.3
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ *	1,987.14	55.8	2,935.79	65.0	3,385.21	68.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน *	19.08	0.5	17.09	0.4	15.75	0.3
สิทธิการเช่า	8.77	0.2	7.82	0.2	6.87	0.1
ค่าความนิยม	19.52	0.5	47.28	1.0	47.28	1.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.42	0.1	5.48	0.1	6.99	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	53.97	1.5	54.73	1.2	42.30	0.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,206.28	62.0	3,182.97	70.5	3,619.18	73.1
รวมสินทรัพย์	3,559.61	100.0	4,517.88	100.0	4,951.18	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	52.00	1.5	637.00	14.1	380.00	7.7
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	404.00	11.3	365.99	8.1	463.97	9.4
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	7.98	0.2	69.63	1.4
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.41	0.1	3.15	0.1	3.81	0.1
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	37.50	1.1	33.05	0.7	44.49	0.9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย	19.91	0.6	21.37	0.5	20.47	0.4
อื่นๆ	24.19	0.7	27.62	0.6	41.73	0.8
รวมหนี้สินหมุนเวียน	540.00	15.2	1,096.16	24.3	1,024.10	20.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26.35	0.7	156.50	3.5	402.69	8.1
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.75	0.1	3.08	0.1	5.98	0.1
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.24	0.1	12.20	0.3	11.68	0.2
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16.22	0.5	26.42	0.6	34.03	0.7
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	50.56	1.4	198.20	4.4	454.38	9.2
รวมหนี้สิน	590.56	16.6	1,294.36	28.6	1,478.48	29.9
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 11,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	1,100.00		1,100.00		1,100.00	
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 11,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท	1,100.00	30.9	1,100.00	24.3	1,100.00	22.2
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,146.08	32.2	1,146.08	25.4	1,146.08	23.1
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	110.00	3.1	110.00	2.4	110.00	2.2
ยังไม่ได้จัดสรร	608.92	17.1	774.35	17.1	943.80	19.1
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			(0.07)	(0.0)	(0.04)	(0.0)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,965.01	83.3	3,130.37	69.3	3,299.84	66.6
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	4.04	0.1	93.15	2.1	172.86	3.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,559.61	100.0	4,517.88	100.0	4,951.18	100.0

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	3,154.92	99.2	3,636.77	99.4	3,875.79	99.4
ดอกเบี้ยรับ	-	-	2.97	0.1	2.46	0.1
รายได้อื่น	23.91	0.8	18.14	0.5	18.17	0.5
รวมรายได้	3,178.83	100.0	3,657.88	100.0	3,896.42	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	(2,082.17)	(65.5)	(2,468.54)	(67.5)	(2,633.10)	(67.6)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(425.89)	(13.4)	(493.82)	(13.5)	(550.85)	(14.1)
รวมค่าใช้จ่าย	(2,508.07)	(78.9)	(2,962.37)	(81.0)	(3,183.95)	(81.7)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
และภาษีเงินได้นิติบุคคล	670.76	21.1	695.51	19.0	712.47	18.3
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(0.81)	(0.0)	(9.52)	(0.3)	(15.87)	(0.4)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	669.95	21.1	685.99	18.7	696.60	17.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(131.62)	(4.1)	(121.01)	(3.3)	(130.82)	(3.4)
กำไรสำหรับปี	538.33	16.9	564.98	15.4	565.78	14.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย -	-		(0.07)		0.02	
สุทธิจากภาษีเงินได้						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	0.38		(4.22)			
ประกกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.38		(4.28)		0.02	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	538.71	16.9	560.70	15.3	565.80	14.5
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	538.38		564.29		565.44	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.05)		0.70		0.34	
	538.33		564.98		565.78	
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	538.74		560.00		565.47	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.03)		0.70		0.34	
	538.71		560.70		565.80	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	538.71		560.70		565.80	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	11,000.00		11,000.00		11,000.00	
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)	0.049		0.051		0.051	

(3) งบกระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	669.95	685.99	696.60
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมการดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	164.43	213.18	255.30
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-	(0.43)	27.27
กลับรายการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	(0.27)	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(0.30)	0.24	3.31
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.06
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	2.03	2.99	8.90
รายได้ดอกเบี้ย	(7.44)	(2.97)	(2.46)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.81	9.52	15.87
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	829.21	908.52	1,004.86
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(64.45)	(38.50)	6.77
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	15.62	92.84	(43.73)
ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ	(16.25)	(4.08)	(9.24)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.82)	(4.92)	(5.54)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(13.96)	(43.99)	(9.97)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	76.04	(70.53)	98.27
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.08	4.89	13.21
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2.25)	(2.58)	(1.30)
เงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	835.23	841.66	1,053.34
จ่ายดอกเบี้ย	(0.81)	(9.51)	(15.78)
จ่ายภาษีเงินได้	(136.89)	(126.89)	(121.42)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการดำเนินงาน	697.54	705.26	916.14

(ล้านบาท)	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินสดรับคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	3.77	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	35.43	-
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	53.13	79.38
เงินสดจ่ายสุทธิเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	-	(106.41)	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างอาคารเพิ่มขึ้น	(21.86)	-	(14.76)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(573.96)	(1,016.28)	(659.13)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(11.33)	(3.05)	(3.77)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(9.50)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	3.63	2.25	1.62
ดอกเบี้ยรับ	4.73	3.50	2.51
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(608.30)	(1,027.66)	(594.14)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น (ลดลง)	22.00	584.53	(257.00)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	(1.13)	(5.48)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาว	26.35	138.13	313.32
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.27)	(2.77)	(4.20)
จ่ายเงินปันผล	(373.99)	(394.78)	(396.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการจัดหาเงิน	(327.92)	323.98	(349.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(238.68)	1.57	(27.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	678.46	439.78	441.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด	439.78	441.36	414.00
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างเป็นอาคาร	17.19	43.23	37.15
ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	1.00	7.37

(4) อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	ปีบัญชี		
		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2558	2559	2560
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>				
<u>(Liquidity Ratio)</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.51	1.22	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.24	0.66	0.67
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.43	0.86	0.86
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.02	4.64	5.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	89.55	78.66	72.68
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	21.96	23.21	23.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	16.40	15.73	15.84
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	5.69	6.41	6.35
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	63.28	56.93	57.52
วงจรกิจจ	วัน	42.67	37.46	30.99
<u>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</u>				
<u>(Profitability Ratio)</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	34.00	32.12	32.06
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	21.26	19.12	18.38
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.22	0.20	0.19
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	103.99	101.40	128.59
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	16.93	15.45	14.52
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	18.67	18.54	17.60
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน</u>				
<u>(Efficiency Ratio)</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	15.77	13.99	11.95
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	39.65	31.59	25.97
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	เท่า	0.93	0.91	0.82
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
<u>(Financial Policy Ratio)</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.20	0.41	0.45
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.03	0.26	0.26
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	828.21	73.05	44.89
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.70	0.50	0.85
อัตราการจ่ายปันผล	ร้อยละ	69.47	69.96	70.03

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายบริหาร

14.1 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการรักษาพยาบาลแก่ผู้ป่วย โดยรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป และรายได้จากโครงการสวัสดิการด้านสุขภาพของภาครัฐ โดยมีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นรายได้หลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.2 ร้อยละ 54.9 และร้อยละ 57.6 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีจุดเด่นด้านทำเลที่ตั้ง เนื่องจากตั้งอยู่ในพื้นที่ย่านอุตสาหกรรมที่สำคัญ ซึ่งมีโรงงานอุตสาหกรรมตั้งอยู่เป็นจำนวนมาก มีประชากรอาศัยอยู่อย่างหนาแน่น และมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการมีชื่อเสียงด้านคุณภาพการรักษาพยาบาล และมีนโยบายกำหนดอัตราค่าบริการที่เหมาะสมของบริษัทฯ ส่งผลให้จำนวนผู้ป่วยที่มาใช้บริการเพิ่มขึ้นและรายได้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น จาก 3,154.92 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 3,636.77 ล้านบาท และ 3,875.79 ล้านบาท ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.27 และร้อยละ 6.57 ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องได้แก่

- **จำนวนผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น:** บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล โดยการเพิ่มจำนวนแพทย์และพยาบาลผู้ให้บริการ รวมถึงการขยายขอบเขตการรักษาโรคเฉพาะทางและการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง เป็นผลให้สามารถดึงดูดผู้ป่วยประเภทผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยจำนวนครั้งการให้บริการของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอก (OPD) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 621,969 ครั้ง ในปี 2558 เป็น 804,167 ครั้งในปี 2560 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 13.71 ต่อปี) ในขณะที่อัตราการใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยใน (IPD) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 109 เตียงต่อวันในปี 2558 เป็น 143 เตียงต่อวันในปี 2560 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 14.50 ต่อปี)
- **รายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการให้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น :** จากการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ รวมทั้งจากการที่บริษัทฯ สามารถให้บริการทางการแพทย์ที่ซับซ้อนซึ่งมีอัตราค่าบริการต่อครั้งในระดับสูง ส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการให้บริการแก่กลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ในปี 2558 ถึง 2560 บริษัทฯ ปรับเพิ่มอัตราค่าบริการในส่วนของกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป เพื่อพัฒนาคุณภาพในการให้บริการทางการแพทย์อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 1,404 บาทต่อครั้ง เป็น 1,512 บาทต่อครั้ง ในขณะที่รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 18,651 บาทต่อครั้ง เป็น 19,449 บาทต่อครั้ง
- **จำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้น:** บริษัทฯ ให้การรักษาพยาบาลอย่างมีมาตรฐานแก่ผู้ป่วยทุกกลุ่ม จึงได้รับความเชื่อมั่นอย่างสูงจากกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม เป็นผลให้จำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมที่เลือกลงทะเบียนกับบริษัทฯ เพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยจำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ย เพิ่มขึ้นจาก 345,775 คนในปี 2558 เป็น 402,018 คนในปี 2560 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 7.83 ต่อปี)
- **อัตราค่าบริการทางการแพทย์ที่ได้รับตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้น :** ในระหว่างปี 2558 ถึง 2560 สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายและพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของการให้การรักษาผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง รวมถึงผลจากการที่

บริษัทฯ มีสถิติอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่เข้าข่ายการเสี่ยงอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของโรงพยาบาลที่เข้าร่วมระบบประกันสังคมทั่วประเทศ ทำให้ บริษัทฯ ได้รับรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการให้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้น

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 538.38 ล้านบาท 564.29 ล้านบาท และ 565.44 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 2.48 ต่อปี และสามารถรักษากำไรให้อยู่ในระดับที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม โดยมีอัตรากำไรสุทธิในช่วงเวลาดังกล่าวร้อยละ 16.9 ร้อยละ 15.4 และร้อยละ 14.5 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้เป็นอย่างดี จากนโยบายของบริษัทฯ ในการพัฒนาศักยภาพในการรักษาพยาบาลเพื่อดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปที่ยินดีจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่ม เพื่อคุณภาพการให้บริการที่จะได้รับเป็นสำคัญ โดยคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษากำไรในระดับดังกล่าวไว้ได้

14.1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

บริษัทฯ แบ่งรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล (“รายได้หลัก”) เป็น 2 กลุ่มหลักตามลักษณะผู้ป่วยคือ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป และรายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ โดยมีรายละเอียดแสดงดังตาราง

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป						
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	873.25	27.7	1,093.02	30.1	1,215.74	31.4
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD)	743.46	23.6	902.03	24.8	1,016.33	26.2
รวมรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	1,616.71	51.2	1,995.06	54.9	2,232.07	57.6
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ						
โครงการประกันสังคม	1,132.19	35.9	1,314.80	36.1	1,451.67	37.4
โครงการภาครัฐอื่นๆ	406.02	12.9	326.91	9.0	192.05	5.0
รวมรายได้จากโครงการภาครัฐ	1,538.21	48.8	1,641.71	45.1	1,643.72	42.4
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	3,154.92	100.0	3,636.77	100.0	3,875.79	100.0

จากตารางข้างต้น บริษัทฯ มีรายได้หลักในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 เป็นจำนวน 3,154.92 ล้านบาท 3,636.77 ล้านบาท และ 3,875.79 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 10.84 ต่อปี ซึ่งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล โดยการเพิ่มจำนวนแพทย์และพยาบาลผู้ให้บริการ รวมถึงการขยายขอบเขตการรักษาโรคเฉพาะทางและการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง เป็นผลให้สามารถดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เพิ่มขึ้น และยังส่งผลให้ผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมลงทะเบียนกับโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยหากแยกพิจารณาในแต่ละกลุ่ม พบว่า รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น

เฉลี่ยร้อยละ 17.50 ต่อปี ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.37 ต่อปี ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายเน้นเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นสูงกว่าอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นของกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการสวัสดิการภาครัฐ โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปของบริษัทฯ ในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.6 ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ทั้งนี้ รายได้หลักแต่ละประเภทมีรายละเอียดดังนี้

(1) รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปแบ่งได้เป็น รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) โดยในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 1,616.71 ล้านบาท 1,995.06 และ 2,232.07 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 17.50 ต่อปี โดยรายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 873.25 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 1,215.74 ล้านบาทในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 17.99 ต่อปี ในขณะที่รายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 743.46 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 1,016.33 ล้านบาทในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 16.92 ต่อปี

สาเหตุหลักที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระหว่างปี 2558 ถึงปี 2560 เนื่องจากการให้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 621,969 ครั้งในปี 2558 เป็น 743,666 ครั้ง และ 804,167 ครั้งในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 13.71 ต่อปี ในขณะที่อัตราการใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 109 เตียงต่อวันในปี 2558 เป็น 138 เตียงต่อวันและ 143 เตียงต่อวันในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 14.50 ต่อปีซึ่งจำนวนการใช้บริการที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการที่บริษัทฯ เพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล รวมถึงการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการศูนย์ความงาม จุฬารัตน์-เรอเนัวร์และการให้บริการเฉพาะทางโรคหัวใจครบวงจร เป็นต้น ซึ่งการเพิ่มศักยภาพและความหลากหลายในการให้บริการ ส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการให้บริการแก่กลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ สามารถให้บริการทางการแพทย์ที่ซับซ้อนซึ่งมีอัตราค่าบริการต่อครั้งในระดับสูง นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2558 ถึง 2560 บริษัทฯ ปรับเพิ่มอัตราค่าบริการในส่วนของกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป เพื่อพัฒนาคุณภาพในการให้บริการทางการแพทย์อย่างต่อเนื่องทำให้รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 1,404 บาทต่อครั้ง เป็น 1,512 บาทต่อครั้ง ในขณะที่รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 18,651 บาทต่อครั้ง เป็น 19,449 บาทต่อครั้ง

(2) รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ

รายได้จากโครงการภาครัฐของบริษัทฯ ในปี 2558 2559 และ 2560 เท่ากับ 1,538.21 ล้านบาท 1,641.71 ล้านบาท และ 1,643.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากโครงการภาครัฐประกอบด้วยรายได้ 2 ประเภทหลัก คือ รายได้จากโครงการประกันสังคมและรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ

รายได้จากโครงการภาครัฐโดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากโครงการประกันสังคม โดยในปี 2558 2559 และ 2560 รายได้จากโครงการประกันสังคมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73.60 ร้อยละ 80.09 และร้อยละ 88.32 ของรายได้จากโครงการภาครัฐของบริษัทฯ ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยที่ส่งผลต่อรายได้ประเภทนี้ ได้แก่ (1) จำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียน (2) นโยบายของภาครัฐในการกำหนดอัตราค่าบริการทางการแพทย์และอัตราค่าบริการทางการแพทย์ส่วนเพิ่มประเภทต่างๆ และ (3) ศักยภาพของโรงพยาบาลในการให้บริการแก่ผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม ทั้งนี้ จำนวนผู้ประกันตนที่มีชื่อลงทะเบียนกับโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจาก 345,775 คน ในปี 2558 เป็น

396,676 คน และ 402,018 คนในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 7.83 ต่อปี ในขณะที่รายได้จากโครงการประกันสังคมต่อจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นจาก 3,274 บาทต่อคนต่อปีในปี 2558 เป็น 3,315 บาทต่อคนต่อปี และ 3,612 บาทต่อคนต่อปีในปี 2559 และ 2560 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 5.05 ต่อปี โดยจำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียนเฉลี่ยรายปีของบริษัทฯ ระหว่างปี 2558 ถึงปี 2560 แสดงดังตาราง

	จำนวนผู้ประกันตน (เฉลี่ย)	รายได้จากโครงการประกันสังคม (ล้านบาท)
2558	345,775	1,132.19
2559	396,676	1,314.80
2560	402,018	1,451.67

ปี 2560 บริษัทฯ มีลูกค้าประกันสังคมเฉลี่ยภายใต้การดูแลประมาณ 402,018 ราย โดยภายหลังจากที่โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 3 บริษัทฯ สามารถเพิ่มสิทธิในการรับผู้ประกันตนได้เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประมาณ 485,500 คน ทั้งนี้ภายหลังจากขยายโครงการในอนาคตแล้ว บริษัทฯ อาจสามารถขอเพิ่มสิทธิในการรับผู้ประกันตนได้ อย่างไรก็ตามปัจจุบันผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเร่งขยายกลุ่มลูกค้าประกันสังคม โดยโครงการในอนาคตส่วนใหญ่จะเป็นไปเพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าทั่วไปเป็นหลัก

ทั้งนี้ รายได้จากโครงการประกันสังคมจำแนกประเภทได้ดังนี้

- **รายได้ประกันสังคมเหมาจ่าย:** สำนักงานประกันสังคมกำหนดให้มีการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์แก่โรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคม ตามจำนวนผู้ประกันตนที่มีชื่อลงทะเบียนกับโรงพยาบาลนั้นๆ โดยแบ่งรายได้ประเภทนี้เป็น 2 ส่วน ได้แก่
 - (1) รายได้ค่าบริการเหมาจ่ายเบื้องต้น : ในปี 2555 อัตราค่าบริการเหมาจ่ายในเบื้องต้นคือ 1,446 บาทต่อคนต่อปี ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1,460 บาทต่อคนต่อปีในปี 2557 และปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1,500 บาทต่อคนต่อปี ในปี 2560 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะแบ่งจ่ายเงินให้แก่บริษัทฯ เป็นรายเดือน ดังนั้นรายได้ประกันสังคมเหมาจ่ายที่บริษัทฯ จะได้รับขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ประกันตนซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละเดือน
 - (2) รายได้ค่าบริการเหมาจ่ายส่วนเพิ่มตามคุณภาพโรงพยาบาล (Hospital Accreditation : HA) : สำนักงานประกันสังคมกำหนดให้มีการจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มแก่โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพ HA โดยตั้งแต่ปี 2553 ถึงเดือนมิถุนายนปี 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพระดับ HA ขั้นที่ 2 และ HA ขั้นที่ 3 มีสิทธิได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี และตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นไป โรงพยาบาลที่ได้รับ HA ขั้นที่ 2 จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 40 บาทต่อคนต่อปี ส่วนโรงพยาบาลที่ได้รับ HA ขั้นที่ 3 จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2555 โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 และในเดือนกรกฎาคม 2556 โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 3 และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 2
- **รายได้ประกันสังคมส่วนเพิ่ม - อ้างอิงตามค่าสถิติการใช้บริการ:** สำนักงานประกันสังคมพิจารณาจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มให้แก่โรงพยาบาลโดยอ้างอิงตามค่าสถิติต่างๆ อาทิ ลักษณะความรุนแรงของโรคและ

ความถี่ในการให้บริการของผู้ประกันตน เป็นต้น โดยอัตราค่าบริการดังกล่าวที่โรงพยาบาลแต่ละแห่งได้รับจะแตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับค่าสถิติของโรงพยาบาลแต่ละแห่งเปรียบเทียบกับค่าสถิติของโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศ ซึ่งแบ่งรายได้ในกลุ่มนี้แบ่งเป็น 3 ประเภทได้แก่

- (1) รายได้ส่วนเพิ่มจากการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง : เป็นรายได้ค่าบริการประเภทใหม่ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 สำหรับกรณีที่โรงพยาบาลให้การรักษาพยาบาลแก่ผู้ป่วยใน (IPD) ซึ่งมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง และต้องเข้ารับรักษาตัวในฐานะผู้ป่วยใน โดยสำนักงานประกันสังคมใช้แนวทางการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (Diagnosis Related Groups : DRGs) ในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกลุ่มโรคแต่ละประเภทและกำหนดหน่วยที่ใช้เปรียบเทียบ คือ คำนวณน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (Adjusted Relative Weight : AdjRW) ซึ่งกลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวคือ อาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 โดยตั้งแต่ปี 2555 สำนักงานประกันสังคมกำหนดค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา AdjRW ละไม่เกิน 15,000 บาท^{1/}
- (2) รายได้ส่วนเพิ่มตามอัตราการใช้บริการของผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง : เป็นรายได้ที่ขึ้นอยู่กับจำนวนการใช้บริการของผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผู้ป่วยนอกที่เข้ารับการรักษาโรคเรื้อรัง 26 ประเภทตามที่สำนักงานประกันสังคมกำหนด (ให้น้ำหนัก 60%) อาทิเช่น โรคเบาหวาน โรคความดันโลหิตสูง โรคเส้นเลือดในสมองแตก โรคไตวายเรื้อรัง เป็นต้น และ กลุ่มผู้ป่วยในซึ่งมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW น้อยกว่า 2 (ให้น้ำหนัก 40%) โดยในปี 2554 สำนักงานประกันสังคมกำหนดค่ากลางของอัตราจ่ายเงินเพิ่มตามภาระเสี่ยงเท่ากับ 469 บาทต่อคนต่อปี และในปี 2555 มีการปรับลดค่ากลางของอัตราจ่ายเงินเพิ่มตามภาระเสี่ยงเหลือ 432 บาทต่อคนต่อปี เนื่องจากการแยกเกณฑ์กลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงออกไปจ่ายตามรายได้ข้อ (1)^{2/} ในปี 2556 จนถึงปี 2559 อัตราจ่ายเงินตามภาระเสี่ยงยังคงเท่าปี 2555 คือ 432 บาทต่อคนต่อปี แต่มีการปรับเปลี่ยนอัตราส่วนระหว่าง กลุ่มผู้ป่วยนอกที่เข้ารับการรักษาโรคเรื้อรัง 26 ประเภทตามที่สำนักงานประกันสังคมกำหนดเดิมให้น้ำหนัก 60% ปรับเพิ่มเป็นน้ำหนัก 90% และกลุ่มผู้ป่วยในซึ่งมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW น้อยกว่า 2 เดิมให้น้ำหนัก 40% ปรับลดเป็นน้ำหนัก 10% และในปี 2560 ได้มีการปรับเพิ่มอัตราจ่ายจาก 432 บาทต่อคนต่อปี เป็น 447 บาทต่อคนต่อปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560
- รายได้จากการรักษาพยาบาลโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง: การให้บริการรักษาพยาบาลบางประเภทโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง บริษัทฯ สามารถเบิกค่าบริการได้ตามที่ให้บริการรักษาแก่ผู้ป่วยจริงภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าบริการที่สำนักงานประกันสังคมกำหนดไว้ ซึ่งหากมีผู้ป่วยเข้าใช้บริการเป็นจำนวนมาก จะเป็นผลให้บริษัทได้รับรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยการให้บริการดังกล่าว อาทิเช่น

หมายเหตุ:

^{1/} เนื่องจากในปี 2555 ภาครัฐกำหนดงบประมาณเพื่อสนับสนุนค่าบริการดังกล่าวเป็นจำนวนไม่เกิน 4,460 ล้านบาทซึ่งหากโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศ ให้การรักษาผู้ป่วยในที่มีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 เป็นจำนวนมาก อาจส่งผลให้อัตราการจ่ายเงินเพิ่มต่อ AdjRW ต่ำกว่า 15,000 บาทต่อคนต่อปี ดังนั้น บริษัทฯ จึงการรับรู้รายได้แบบอนุรักษนิยมโดยประเมินอัตราการจ่ายเงินเพิ่มต่อ AdjRW 15,000 บาทต่อคนต่อปี

^{2/} การลดอัตราจ่ายเงินเพิ่มของกรณีภาระเสี่ยง 26 โรค และการยกเลิกเกณฑ์การจ่ายเงินตามอัตราการใช้บริการในปี 2555 ได้รับการชัดเจนด้วยรายได้จากการให้บริการผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง โดยคำนวณตาม DRGs ในกรณี AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2

การฟอกเลือดด้วยไตเทียม การให้เคมีบำบัดแก่ผู้ป่วยโรคมะเร็ง การผ่าตัดหัวใจแบบเปิด การผ่าตัดใส่อวัยวะเทียมในการบำบัดรักษาโรค การผ่าตัดสมอง เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นเป็นผลสืบเนื่องจาก (1) การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนที่เลือกลงทะเบียนกับบริษัทฯ (2) สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์มาจ่าย และพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของการให้การรักษาผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง เพื่อให้กลุ่มผู้ป่วยประกันสังคมได้รับบริการที่มีคุณภาพที่เหมาะสม และ (3) จากการพัฒนามาตรฐานการให้บริการอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสให้บริการผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมที่เข้าข่ายภาระเสี่ยง เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสถิติอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่เข้าข่ายภาระเสี่ยงอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของโรงพยาบาลทั่วประเทศที่เข้าร่วมระบบประกันสังคม บริษัทฯ จึงได้รับรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการให้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้น

ในส่วนของรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ได้แก่ ค่าบริการทางการแพทย์ที่ได้รับจากสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ (สปสช.) บริษัทฯ ไม่เข้าร่วมเป็นผู้ให้บริการรักษาโรคทั่วไปกับ สปสช. (โครงการ 30 บาทรักษาทุกโรค) แต่บริษัทฯ ให้การรักษาพยาบาลอาการเจ็บป่วยบางประเภท ที่สามารถเบิกค่ารักษาพยาบาลได้ตามที่ให้บริการรักษาแก่ผู้ป่วยจริง ภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าบริการที่ สปสช. กำหนด ทั้งนี้ การรักษาพยาบาลที่อยู่ในเกณฑ์ดังกล่าว อาทิเช่น การให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม การรับดูแลทารกแรกเกิดน้ำหนักน้อยที่อยู่ในภาวะวิกฤติ การให้การรักษาผู้ป่วยกรณีอุบัติเหตุหรือเจ็บป่วยฉุกเฉิน 3 กองทุน และการให้บริการผู้ป่วยโรคหลอดเลือดสมอง เป็นต้น และในปี 2556 ได้เพิ่มเรื่องการให้บริการผู้ป่วยหัวใจ โดยรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ที่ได้รับจาก สปสช. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.40 ร้อยละ 19.91 และร้อยละ 11.68 ของรายได้จากโครงการภาครัฐในปี 2558 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (“ต้นทุน”) ประกอบด้วย ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล ต้นทุนยา เวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์ และค่าเสื่อมราคา และต้นทุนอื่นๆ ซึ่งในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล จำนวน 2,082.17 ล้านบาท 2,468.54 ล้านบาท และ 2,633.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.0 ร้อยละ 67.9 และร้อยละ 67.9 ของรายได้หลัก ตามลำดับ

บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้โดยเฉลี่ยร้อยละ 67.30 อย่างสม่ำเสมอเป็นผลจากการที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ต้นทุนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ และ ต้นทุนยา เวชภัณฑ์และวัสดุอื่นใช้ไป

กำไรขั้นต้น

	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	3,154.92	100.0	3,636.77	100.0	3,875.79	100.0
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	(2,082.17)	(66.0)	(2,468.54)	(67.9)	(2,633.10)	(67.9)
กำไรขั้นต้น	1,072.75	34.0	1,168.23	32.1	1,242.69	32.1

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 1,072.75 ล้านบาท 1,168.23 ล้านบาท และ 1,242.69 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.0 ร้อยละ 32.1 และร้อยละ 32.1 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ในอัตราก่อให้เกิดความเสี่ยงกันอย่างสม่ำเสมอ เป็นผลจากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้ประเภทอื่นซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงพยาบาลโดยตรง ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าสาธารณูปโภค ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้บริการอบรมผู้ช่วยพยาบาล และรายได้อื่นๆ ซึ่งในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ประเภทนี้ต่ำกว่าร้อยละ 1.0 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 425.89 ล้านบาท 493.82 ล้านบาท และ 550.85 ล้านบาทตามลำดับโดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับเพิ่มค่าตอบแทนพนักงานและจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ และการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารประเภทอื่นๆ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วย

ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.4 ร้อยละ 13.5 และร้อยละ 14.1 ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารใกล้เคียงกันแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของบริษัทฯ แม้ว่าในปี 2560 มีการสรรหาบุคลากร เข้ามาในบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของโครงการในอนาคตที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างก็ตาม

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร เป็นค่าใช้จ่ายหลัก คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด

กำไรจากการดำเนินงาน

ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเป็นจำนวน 670.76 ล้านบาท 695.51 ล้านบาท และ 712.47 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 21.1 ร้อยละ 19.0 และร้อยละ 18.3 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมธนาคารและดอกเบี้ยจ่ายเช่าซื้อ โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 0.81 ล้านบาท 9.52 ล้านบาท และ 15.87 ล้านบาทในระหว่างปี 2558 2559 และปี 2560 บริษัทฯ ใช้เงินกู้ระยะสั้นเป็นครั้งคราวเพื่อบริหารสภาพคล่อง และใช้เงินกู้ระยะยาวในการลงทุนก่อสร้างโครงการใหม่รวมถึงการขยายพื้นที่ให้บริการ

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2558 2559 และ 2560 เป็นจำนวน 131.62 ล้านบาท 121.01 ล้านบาท และ 130.82 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ปี 2556 เป็นต้นไปอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ได้ถูกปรับลดลงจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 ตามนโยบายของภาครัฐในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ และดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจอีกทางหนึ่ง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 538.38 ล้านบาท 564.29 ล้านบาท และ 565.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องเป็นผลจาก (1) จำนวนผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น (2) จำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น (3) การเพิ่มศักยภาพในการรักษาและการรักษาโรคที่หายากขึ้นในแต่ละศูนย์เฉพาะทางโรคต่างๆ (Excellent Center) (4) สถิติอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่เข้าข่ายภาระเสี่ยงเพิ่มขึ้น และอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของประเทศ บริษัทฯ จึงได้รับรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการให้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้น (5) สัดส่วนต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้บริษัทฯ สามารถควบคุมได้อย่างสม่ำเสมอด้วยการรักษาประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 16.9 ร้อยละ 15.4 และร้อยละ 14.5 ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทสามารถดำรงอัตรากำไรสุทธิให้อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากระบบการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายและต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมมีสัดส่วนร้อยละ 65.5 ร้อยละ 67.5 และ ร้อยละ 67.6 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมมีสัดส่วนร้อยละ 13.4 ร้อยละ 13.5 และร้อยละ 14.1 ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ

14.1.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

14.1.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ สินทรัพย์หมุนเวียน (ได้แก่ เงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ประกันสังคมค้างรับ ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ เป็นต้น) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (ได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนระยะยาวอื่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เป็นต้น) โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 มีจำนวน 3,559.61 ล้านบาท 4,517.88 ล้านบาท และ 4,951.18 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนระหว่างร้อยละ 26.9 ถึงร้อยละ 38.0 ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,353.33 ล้านบาท 1,334.91 ล้านบาท และ 1,332.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นการลดลงของเงิน

สดและรายการเทียบเท่าเงินสด และรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ข้างรับเป็นส่วนใหญ่ ควบคู่กับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 มีจำนวน 2,206.28 ล้านบาท 3,182.97 ล้านบาท และ 3,619.18 ล้านบาท ตามลำดับมีการเปลี่ยนแปลงในรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จากปี 2558 ถึง 2560 เป็นการลงทุนตามแผนการขยายอาคาร โรงพยาบาลเพื่อรองรับการให้บริการในอนาคด

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 เป็นจำนวน 228.88 ล้านบาท 279.67 ล้านบาท และ 272.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี สัดส่วนลูกหนี้การค้าค้างชำระโดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ค้างไม่เกิน 3 เดือน อยู่ในอัตราร้อยละ 82 ของลูกหนี้การค้ารวมและระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการจัดเก็บหนี้ที่ดีขึ้นซึ่งเป็นผลจากบริษัทฯ มีนโยบายการดูแลลูกหนี้อย่างเข้มงวด รวมถึงมีนโยบายพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการควบคุมและบริหารลูกหนี้

กรณีการตัดหนี้สูญ ฝ่ายบัญชีการเงินจะส่งเรื่องให้ฝ่ายกฎหมายดำเนินการตามนโยบายบริษัทฯ และหากไม่สามารถเรียกชำระหนี้ได้ จะขออนุมัติฝ่ายบริหารเพื่อตัดจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้

ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 แยกรายละเอียดตามอายุลูกหนี้การค้า แสดงตามตารางดังนี้

อายุลูกหนี้การค้าค้าง	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อายุลูกหนี้ค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ						
ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	192.96	86.3	223.68	84.3	212.68	82.4
3 - 6 เดือน	19.96	8.9	22.34	8.4	27.32	10.6
6 - 12 เดือน	7.34	3.3	10.26	3.9	9.77	3.8
มากกว่า 12 เดือน	8.75	3.9	15.46	5.8	15.05	5.8
รวมลูกหนี้การค้า	229.01	102.4	271.72	102.4	264.83	102.6
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(5.35)	(2.4)	(6.26)	(2.4)	(6.63)	(2.6)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	223.66	100.0	265.47	100.0	258.20	100.0

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ทั่วไปซึ่งไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการประกอบกิจการโรงพยาบาลโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเป็นจำนวน 5.22 ล้านบาท 14.20 ล้านบาท และ 14.27 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้ประกันสังคมค้างรับ

รายได้ประกันสังคมค้างรับ ได้แก่ รายได้ที่รอการจ่ายชำระจากสำนักงานประกันสังคมทั้งหมดซึ่งแบ่งเป็น 2 ประเภท ได้แก่

(1) รายได้ประกันสังคมค้างรับซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการใช้บริการ ได้แก่ (1.1) รายได้ค้างรับที่อ้างอิงตามอัตราการใช้บริการทางการแพทย์ทั้งหมด ซึ่งเลิกใช้ตั้งแต่ปี 2555 (1.2) รายได้ค้างรับที่อ้างอิงสถิติผู้ป่วยในที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRWมากกว่าหรือเท่ากับ 2) ซึ่งเริ่มใช้ปี 2555 และ (1.3) รายได้ค้างรับที่อ้างอิงสถิติผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะเก็บรวบรวมข้อมูลสถิติผู้ป่วยจากโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศเพื่อใช้ในการคำนวณการจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มดังกล่าวให้แก่โรงพยาบาลแต่ละแห่งในภายหลัง ซึ่งบริษัทฯ จะใช้สมมติฐานที่เหมาะสมในการประมาณการรายได้ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับในแต่ละงวด

(2) รายได้ประกันสังคมค้างรับอื่นๆ เป็นผลจากการให้บริการรักษาพยาบาลโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะ ทาง อาทิ การฟอกเลือดด้วยไตเทียม การให้เคมีบำบัดแก่ผู้ป่วยโรคมะเร็ง อุปกรณ์ที่ใช้ในการผ่าตัดหัวใจแบบเปิด การผ่าตัดใส่อวัยวะเทียมในการบำบัดรักษาโรค เป็นต้น ซึ่งภายหลังการให้บริการรักษา บริษัทฯ จะส่งเอกสารหลักฐานการให้บริการเพื่อประกอบการเบิกค่าบริการจากสำนักงานประกันสังคมต่อไป

รายได้ประกันสังคมค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 2559 และ 2560 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้ประกันสังคมค้างรับ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์สำหรับผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง	193.54	40.9%	192.77	44.8%	225.82	55.6%
รายได้ทางการแพทย์ภาระเสี่ยงค้างรับ	132.18	28.0%	136.41	31.7%	52.03	12.8%
รายได้ประกันสังคมค้างรับอื่น	149.66	31.7%	103.94	24.1%	157.76	38.8%
รวมรายได้ประกันสังคมค้างรับ	475.38	100.5%	433.12	100.6%	435.61	107.3%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.58)	-0.5%	(2.58)	-0.6%	(29.47)	-7.3%
รวมรายได้ประกันสังคมค้างรับสุทธิ	472.80	100.0%	430.54	100.0%	406.14	100.0%

รายได้ประกันสังคมค้างรับ ในปี 2559 ลดลง 42.27 ล้านบาท เป็นผลมาจากการปรับปรุงการเบิกและจ่ายชำระเงินของสำนักงานประกันสังคมที่รวดเร็วมากยิ่งขึ้น รวมถึงมีนโยบายการนำระบบการเบิกจ่ายผ่านระบบ E-Claims ที่ช่วยลดขั้นตอนและระยะเวลาในการวางบิลให้รวดเร็วมากยิ่งขึ้น และ ปี 2560 เพิ่มขึ้น 2.49 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์ของสำนักงานประกันสังคม คือ ตรวจสอบสุขภาพผู้ประกันตน และทันตกรรม ในปี 2560

ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มียา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ (“สินค้าคงเหลือ”) เป็นจำนวน 103.09 ล้านบาท 109.64 ล้านบาท และ 118.88 ล้านบาท ตามลำดับ และในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเป็นจำนวน 16 วัน 16 วัน และ 16 วัน ตามลำดับการดำรงสินค้าคงคลังและระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของ บริษัทฯ อยู่ในอัตราที่สม่ำเสมอ เนื่องจากระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ

รายละเอียดสินค้าคงเหลือแต่ละประเภทแสดงดังตาราง

สินค้าคงเหลือ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	58.77	57.0	70.94	64.7	70.92	59.7
เวชภัณฑ์	18.21	17.7	16.02	14.6	20.72	17.4
อุปกรณ์การแพทย์	2.15	2.1	0.04	0.0	0.38	0.3
วัสดุอื่น	23.95	23.2	22.64	20.7	26.86	22.6
รวม	103.09	100.0	109.64	100.0	118.88	100.0

บริษัทฯ ตั้งสำรองสินค้าคงเหลือเสื่อมสภาพจากการหมดอายุในระดับต่ำ เนื่องจาก บริษัทฯ มีการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งกำหนดให้เจ้าหน้าที่ทำการตรวจสอบยาและเวชภัณฑ์ ในคลังสินค้าและหอผู้ป่วยทุกเดือน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีสายสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดการจำหน่ายยา จึงสามารถเปลี่ยนสินค้าที่ใกล้หมดอายุกับผู้จำหน่ายได้

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นจำนวน 1,987.14 ล้านบาท 2,935.79 ล้านบาท และ 3,385.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ลงทุนใน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการและรองรับโอกาสในการเติบโตในอนาคต โดยมีมูลค่าเงินลงทุนเป็นจำนวน 573.96 ล้านบาท 1,016.28 ล้านบาทและ 659.13 ล้านบาทตามลำดับซึ่งสินทรัพย์หลักที่บริษัทฯ ลงทุนคือ เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงการก่อสร้างอาคารส่วนต่อขยาย เพื่อเพิ่มพื้นที่การให้บริการตามแผนงานของบริษัทฯ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นจำนวน 19.08 ล้านบาท 17.09 ล้านบาท และ 15.75 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

14.1.3.2 หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ หนี้สินหมุนเวียน (ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เป็นต้น) และหนี้สินไม่หมุนเวียน (ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เป็นต้น) โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 มีจำนวน 590.56 ล้านบาท 1,294.36 ล้านบาท และ 1,478.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนอยู่ระหว่างร้อยละ 69.27 ถึงร้อยละ 91.44 ของหนี้สินทั้งหมดในช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นรายการที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มหนี้สิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นต่อหนี้สินรวมร้อยละ 68.41 ร้อยละ 28.28 และร้อยละ 31.38 ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้ฯ เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งบริษัทฯ จัดซื้อเพื่อให้บริการทางการแพทย์ ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นๆ ที่เกี่ยวกับการก่อสร้างและส่วนเพิ่มขยายอาคาร

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วยเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะสั้นประกอบด้วยเงินกู้เบิกเกินบัญชี และตั๋วสัญญาใช้เงิน ซึ่งบริษัทฯ เบิกใช้เป็นประจำคราวเพื่อการบริหารสภาพคล่องในการดำเนินการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 52.0 ล้านบาท 637.0 ล้านบาท และ 380.0 ล้านบาทตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวเป็นการกู้ยืมเพื่อวัตถุประสงค์ ในการก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลตามแผนการขยายพื้นที่การให้บริการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 26.3 ล้านบาท 164.5 ล้านบาทและ 472.3 ล้านบาทตามลำดับ

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีภาระผูกพันรวมจำนวน 588 ล้านบาท แบ่งเป็นภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 197 ล้านบาท และภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 27 ล้านบาท ทั้งนี้ ภาระผูกพันที่เกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนประกอบด้วยภาระผูกพันเพื่อการลงทุนก่อสร้างอาคารเพื่อขยายพื้นที่การให้บริการและเพื่อการซื้ออุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์และบริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนที่ยังไม่เรียกชำระในบริษัทย่อยมูลค่า 364 ล้านบาท

14.1.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดจำนวน 2,965.01 ล้านบาท 3,130.37 ล้านบาทและ 3,299.84 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุจากการที่บริษัทฯ สามารถรักษาอัตรากำไรสุทธิของรายได้ และอัตราการทำกำไรมาอย่างต่อเนื่อง

14.1.3.4 โครงสร้างทางการเงิน

โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนนโยบายการเงินหลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 และ 2560 แสดงดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.20 เท่า 0.41 เท่า และ 0.45 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.03 เท่า 0.26 เท่า และ 0.26 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อยู่ในระดับ 828.21 เท่า 73.05 เท่า และ 44.89 เท่าตามลำดับ

หากพิจารณาเปรียบเทียบโครงสร้างทางการเงินระหว่างบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มโรงพยาบาลที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯยังอยู่ในระดับที่ต่ำแสดงให้เห็นถึงการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบอนุรักษ์นิยม ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อลงทุนขยายกิจการในอนาคต

14.1.3.5 สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามประเภท สรุปตามตาราง

(ล้านบาท)	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการดำเนินงาน	697.54	705.26	916.14
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน	(608.30)	(1,027.66)	(594.14)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการจัดหาเงิน	(327.92)	323.98	(349.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(238.68)	1.57	(27.36)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	678.46	439.78	441.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด	439.78	441.36	414.00

จากการเปรียบเทียบระหว่างปี 2558 ถึงปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 697.54 ล้านบาท 705.26 ล้านบาท เป็น 916.14 ล้านบาท ตามลำดับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2560 เพิ่มขึ้นตามผลกำไรจากการดำเนินงานและการรับชำระหนี้ที่ดีของบริษัทฯ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในระดับ 2.51 เท่า 1.22 เท่า และ 1.30 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ในระดับ 1.24 เท่า และ 0.66 เท่า และ 0.67 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่างๆ พบว่า สภาพคล่องของบริษัทฯสูงมาก แสดงถึงศักยภาพในการชำระภาระผูกพันระยะสั้นได้เป็นอย่างดี

วงจรกิจจาด

ในระหว่างปี 2558 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีวงจรกิจจาดเฉลี่ยคิดเป็น 43 วัน 37 วัน และ 31 วัน ตามลำดับ โดยวงจรกิจจาดดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ต้องเตรียมเงินสดเพื่อรองรับการดำเนินงานโดยเฉลี่ยประมาณ 30-40 วัน ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ บริหารสภาพคล่องจากกระแสเงินสดภายในเป็นหลัก โดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องเป็นครั้งคราว

14.1.3.6 การวิเคราะห์ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 2559 และ 2560 คิดเป็นร้อยละ 18.67 ร้อยละ 18.54 และร้อยละ 17.60 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นใกล้เคียงกันในแต่ละปีสะท้อนถึง *ประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย*: อัตรากำไรสุทธิ (Net Profits Margin) อยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกันอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 2559 และ 2560 คิดเป็นร้อยละ 16.93 ร้อยละ 15.45 และร้อยละ 14.52 ตามลำดับ

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

สถานะอุตสาหกรรมและจำนวนประชากรในพื้นที่ให้บริการ

โรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท ทั้ง 5 แห่ง ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมสำคัญของจังหวัดสมุทรปราการและจังหวัดฉะเชิงเทรา และในปี 2558 บริษัทฯ มีการขยายพื้นที่การให้บริการไปในจังหวัดชลบุรี จังหวัดปราจีนบุรี และในปี 2559 ขยายพื้นที่การให้บริการไปในจังหวัดระยอง พื้นที่ดังกล่าวมีพนักงานทำงานในโรงงานอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมาก และที่ผ่านมา มีประชากรโยกย้ายเข้าสู่พื้นที่อย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของสถานะอุตสาหกรรมในพื้นที่ ซึ่งเป็นผลดีต่อธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากมีฐานผู้ป่วยเพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของกลุ่มโครงการประกันสังคมและกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

การรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)

แผนการรวมกลุ่ม AEC ในปี 2558 จะทำให้ธุรกิจด้านสุขภาพของประเทศไทยได้รับประโยชน์ โดยในส่วนของธุรกิจโรงพยาบาล คาดว่าจะมีผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการในประเทศไทยเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงพยาบาลในประเทศไทยมีมาตรฐานการรักษาและการให้บริการในระดับสูง รวมถึงการมีบุคลากรที่มีคุณภาพ ประกอบกับอัตราค่ารักษาพยาบาลที่อยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับประเทศอื่นที่มีคุณภาพการรักษาใกล้เคียงกันทั้งนี้ แม้กลุ่มผู้ป่วยของบริษัทฯ ในปัจจุบันโดยส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มผู้ป่วยภายในประเทศ แต่จากการที่บริษัทฯ มีแผนพัฒนาความเชี่ยวชาญในการรักษาเฉพาะด้าน ประกอบกับการที่โรงพยาบาลในกลุ่ม 2 แห่งคือ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 ตั้งอยู่ในรัศมี 10 กิโลเมตรจากสนามบินสุวรรณภูมิ จึงคาดว่าบริษัทฯ จะมีกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก AEC ในอนาคตและโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 เป็นโรงพยาบาลแห่งหนึ่งในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งได้รับการรับรองคุณภาพโรงพยาบาลระดับสากล JCI (Joint Commission International) และจะสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับชาวต่างชาติในเรื่องคุณภาพการรักษาพยาบาลที่เป็นสากล

สัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.2 ร้อยละ 54.9 และร้อยละ 57.6 ในปี 2558 2559 และ 2560 ตามลำดับ โดยเมื่อพิจารณาจากข้อมูลระหว่างปี 2558 ถึงปี 2560 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นจาก 1,616.71 ล้านบาท เป็น 2,232.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 17.50 ต่อปี ในขณะที่จำนวนการให้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วย

นอกที่เพิ่มขึ้นจาก 621,969 ครั้งในปี 2558 เป็น 743,666 ครั้ง และ 804,167 ครั้งในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 13.71 ต่อปี ในขณะที่อัตราการเข้าใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 109 เตียงต่อวันในปี 2558 เป็น 138 เตียงต่อวันและ 143 เตียงต่อวันในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 14.50 ต่อปี ซึ่งในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มจำนวนผู้ป่วยทั่วไปโดยการเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาลและเน้นการรักษาที่ใช้ความเชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง และบริษัทมีแผนขยายและปรับปรุงอาคารสถานที่ให้มีความพร้อมและเพียงพอกับปริมาณผู้รับบริการ พร้อมด้วยเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัย ตามแผนการขยายคาดว่าจะแล้วเสร็จทั้ง 3 โครงการภายในไตรมาส 4 ปี 2559 รวมถึงการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการศูนย์ความงามจุฬารัตน์-เลอนัวร์ให้การบริการเฉพาะทางด้านโรคหัวใจครบวงจร เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้กลยุทธ์การตลาดเชิงรุกในการเจาะกลุ่มลูกค้าทั่วไป เช่น การให้ส่วนลดแก่ผู้ป่วยที่ทำประกันสุขภาพกับบริษัทประกันที่เป็นคู่สัญญากับบริษัทฯ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปมีอัตรากำไรสูงกว่ารายได้จากโครงการภาครัฐ ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป จะส่งผลทางบวกต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ

รายได้จากโครงการสวัสดิการสังคมด้านสุขภาพของภาครัฐ เป็นรายได้ที่มีสัดส่วนสูงของบริษัทฯ ซึ่งในปี 2558 ถึงปี 2560 รายได้ในส่วนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.8 และร้อยละ 42.4 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล และหากนับรวมเฉพาะรายได้จากโครงการประกันสังคมจะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.1 และ 37.4 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงนโยบายสวัสดิการสังคมด้านสุขภาพของภาครัฐที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ ภาครัฐมีนโยบายปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเหลือร้อยละ 20 ตั้งแต่วันที่ 2556 เป็นต้นไปเพื่อเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ และดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งนโยบายการลดอัตราภาษีดังกล่าว ส่งผลต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์อัตราการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ของสำนักงานประกันสังคม

ในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์โดยรวม เพื่อให้โรงพยาบาลมีความพร้อมในการให้บริการโรคที่มีความซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายสูง โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญได้แก่

- การปรับเพิ่มอัตราค่าบริการเหมาจ่ายประกันสังคม: อัตราการเหมาจ่ายตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,306 บาทต่อคนต่อปีในปี 2551 เป็น 1,404 บาทต่อคนต่อปีในปี 2552 เพิ่มขึ้นเป็น 1,446 บาทต่อคนต่อปีในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 1,460 บาทต่อคนต่อปีในปี 2557 และเพิ่มขึ้นเป็น 1,500 บาทต่อคนต่อปีโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ซึ่งโดยทั่วไป จะมีการพิจารณาปรับเพิ่มอัตราเหมาจ่ายในทุกๆ ไม่เกิน 3 ปี
- การเปลี่ยนแปลงค่าบริการเหมาจ่ายส่วนเพิ่มตามคุณภาพของโรงพยาบาล : นับแต่เดือนกรกฎาคม 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับ HA ขั้นที่ 2 จะได้รับค่าบริการดังกล่าวในอัตรา 40 บาทต่อคนต่อปี ส่วนโรงพยาบาลที่ได้รับ HA ขั้นที่ 3 หรือ JCI จะได้รับค่าบริการดังกล่าวในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 3 และ JCI โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 3 และ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 2

- การใช้อัตราค่าบริการกรณีให้การรักษายาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง: เป็นรายได้ส่วนเพิ่มประเภทใหม่ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 สำหรับกรณีที่ผู้ป่วยมีอาการเจ็บป่วยโรคที่มีความรุนแรงและมีค่าใช้จ่ายสูง และต้องเข้ารับการรักษากลายเป็นผู้ป่วยใน (IPD) โดยสำนักงานประกันสังคมใช้แนวทางการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (DRGs) ในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกลุ่มโรคแต่ละประเภทและกำหนดหน่วยที่ใช้เปรียบเทียบ คือ คำนวณน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (AdjRW) ซึ่งหากผู้ป่วยมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 บริษัทฯ จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มจากสำนักงานประกันสังคม โดยในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมกำหนดอัตราการเบิกเพิ่ม AdjRW ละไม่เกิน 15,000 บาท
- การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าบริการตามอัตราการใช้บริการของผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง: อัตราค่าบริการตามภาระเสี่ยงจาก 432 บาทต่อคนต่อปี และเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ปรับเพิ่มเป็นอัตรา 447 บาทต่อคนต่อปี

โดยสรุป บริษัทฯ ได้รับผลบวกจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์อัตราการจ่ายเงินข้างต้น โดยรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจาก 3,273 บาทต่อคนต่อปีในปี 2558 เป็น 3,612 บาทต่อคนต่อปีในปี 2560 โดยภาครัฐจะเป็นผู้กำหนดเกณฑ์ค่าบริการประเภทต่างๆ ของโครงการประกันสังคม ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอโดยพิจารณาจากความเหมาะสมและต้นทุนค่าใช้จ่ายในการให้บริการรักษา

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานทางบัญชี

เพื่อให้งบการเงินของไทยมีมาตรฐานเปรียบเทียบได้กับงบการเงินในระดับนานาชาติ สภาวิชาชีพบัญชีจึงได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ โดยมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียดดังนี้

ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐาน การรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ข. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ