

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม

รายการ	2558		2557 (ปรับปรุง)		2556 (ปรับปรุง)*	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	589.34	31.76	2.14	0.19	45.33	4.16
เงินลงทุนชั่วคราว	16.50	0.89	-	-	0.21	0.02
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	90.34	4.87	50.19	4.41	57.10	5.25
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	135.09	7.28	174.73	15.35	60.22	5.53
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	2.30	0.21
สินค้าคงเหลือ	19.43	1.05	17.81	1.56	19.15	1.76
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.98	0.21	3.74	0.33	2.23	0.20
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	854.67	46.06	248.61	21.84	186.53	17.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำระยะยาว	0.40	0.02	-	-	-	-
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	63.08	3.40	0.68	0.06	1.56	0.14
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	74.60	4.02	74.72	6.56	74.84	6.88
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	774.87	41.76	734.59	64.53	749.44	68.85
สิทธิการเช่าที่ดิน	21.85	1.18	14.74	1.29	16.00	1.47
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	29.86	1.61	29.85	2.62	23.69	2.18
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	32.36	1.74	32.93	2.89	33.67	3.09
เงินมัดจำ	3.78	0.20	2.25	0.20	2.70	0.25
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,000.80	53.94	889.77	78.16	901.90	82.86
รวมสินทรัพย์	1,855.47	100.00	1,138.38	100.00	1,088.44	100.00

ปี 2556 (ปรับปรุง)* รายการแสดงฐานะการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2556 ปรับปรุงตามรายการที่แสดงในงบการเงิน 2557 ณ วันที่ 1 มกราคม 2557(ปรับปรุงใหม่)

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2558		2557 (ปรับปรุง)		2556 (ปรับปรุง)*	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	2.62	0.14	55.57	4.88	19.61	1.80
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	180.96	9.75	141.03	12.39	112.88	10.37
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	14.71	0.79	8.84	0.78	17.20	1.58
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	57.40	5.04	77.60	7.13
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	43.80	3.85	24.80	2.28
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.05	0.11	5.63	0.49	7.97	0.73
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.10	0.33	6.80	0.60	7.42	0.68
รวมหนี้สินหมุนเวียน	206.44	11.13	319.06	28.03	267.47	24.57
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	40.24	2.17	17.31	1.52	16.58	1.52
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	243.38	21.38	285.91	26.27
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	31.91	1.72	28.48	2.50	15.54	1.43
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.38	0.18	2.39	0.21	3.88	0.36
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.36	0.13	1.66	0.15	1.38	0.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	77.89	4.20	293.22	25.76	323.30	29.70
รวมหนี้สิน	284.33	15.32	612.28	53.79	590.76	54.28

ปี 2556 (ปรับปรุง)* รายการแสดงฐานะการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2556 ปรับปรุงตามรายการที่แสดงในงบการเงิน 2557 ณ วันที่ 1 มกราคม 2557(ปรับปรุงใหม่)

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2558		2557 (ปรับปรุง)		2556 (ปรับปรุง)*	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	375.00	20.21	375.00	32.94	-	-
หุ้นสามัญ 350,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	-	-	-	-	350.00	32.16
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	375.00	20.21	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 550,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	275.00	24.16	-	-
หุ้นสามัญ 275,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	-	-	-	-	275.00	25.27
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	922.83	49.74	45.25	3.97	45.25	4.16
ส่วนเกินมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	5.63	0.30	5.63	0.49	(1.82)	(0.17)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	37.50	2.02	37.50	3.29	34.51	3.17
	229.25	12.36	161.80	14.21	133.09	12.23
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,570.21	84.63	525.17	46.13	486.03	44.65
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.93	0.05	0.92	0.08	11.64	1.07
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,571.14	84.68	526.10	46.21	497.67	45.72
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,855.47	100.00	1,138.38	100.00	1,088.44	100.00

ปี 2556 (ปรับปรุง)* รายการแสดงฐานะการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2556 ปรับปรุงตามรายการที่แสดงในงบการเงิน 2557 ณ วันที่ 1 มกราคม 2557(ปรับปรุงใหม่)

งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2558		2557 (ปรับปรุง)		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการรักษาพยาบาล	1,145.71	91.24	1,044.08	91.86	980.35	92.22
รายได้จากการบริการ	98.40	7.84	84.40	7.43	72.77	6.85
รายได้อื่น						
ค่าเช่ารับ	4.61	0.37	4.15	0.36	4.42	0.42
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	-	-
อื่นๆ	6.98	0.56	3.95	0.35	5.53	0.52
รวมรายได้	1,255.70	100.00	1,136.57	100.00	1,063.07	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรักษาพยาบาล	880.98	70.16	764.59	67.27	686.30	64.56
ต้นทุนบริการ	54.72	4.36	50.98	4.49	45.94	4.32
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	141.57	11.27	137.48	12.10	138.79	13.06
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	33.39	2.66	34.94	3.07	30.04	2.83
ต้นทุนทางการเงิน	19.59	1.56	25.54	2.25	25.20	2.37
รวมค่าใช้จ่าย	1,130.24	90.01	1,013.53	89.17	926.27	87.13
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	125.46	9.99	123.05	10.83	136.80	12.87
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24.90	1.98	22.16	1.95	28.37	2.67
กำไรสำหรับปี	100.56	8.01	100.88	8.88	108.43	10.20
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ผลขาดทุนจากการประมาณการคณิตฯ ประกันภัย - สุทธิ	-	-	(6.89)	(0.61)	-	-
จากภาษีเงินได้						
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	(6.89)	(0.61)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	100.56	8.01	93.99	8.27	108.43	10.20
การแบ่งปันส่วนกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	100.45	8.00	98.98	8.71	105.77	9.95
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.11	0.01	1.91	0.17	2.66	0.25
	100.56	8.01	100.88	8.88	108.43	10.20
การแบ่งปันส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	100.45	8.00	92.20	8.11	105.77	9.95
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.11	0.01	1.80	0.16	2.66	0.25
	100.56	8.01	93.99	8.27	108.43	10.20
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัท	0.17		0.18		0.19	

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2558	2557 (ปรับปรุง)	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	100.56	100.88	108.43
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) กิจกรรมดำเนินงาน :			
ดอกเบี้ยรับ	(1.68)	(0.19)	(0.42)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	1.42	(0.53)	(0.47)
รายได้เงินปันผล	-	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ (รับคืน)	2.65	(2.19)	1.55
หนี้สูญ	0.88	2.09	1.38
ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	0.68	0.22	-
ค่าเสื่อมราคา	55.14	51.15	57.82
ค่าตัดจำหน่าย	2.74	2.63	1.89
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	4.55	4.37	1.45
ต้นทุนทางการเงิน	19.59	25.54	25.20
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24.90	22.16	28.37
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	211.42	206.13	225.19
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(43.51)	6.74	(23.19)
รายได้ค้างรับ	39.65	(114.51)	(2.45)
สินค้าคงเหลือ	(1.62)	1.34	(4.85)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.23)	(1.37)	(1.61)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.53)	0.48	(2.37)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	38.73	35.49	6.92
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.70)	(1.24)	(2.21)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.70	0.28	(1.22)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	242.90	133.34	194.20
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	1.74	-	-
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1.12)	-	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(22.01)	(23.94)	(24.85)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	221.52	109.40	169.35

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2558	2557 (ปรับปรุง)	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(16.90)	0.21	1.00
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(62.40)	0.88	0.16
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	2.30	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์	(55.54)	(31.78)	(33.63)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.48)	(7.57)	(0.98)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.13	0.65	1.76
เงินสดจ่ายสิทธิการเช่า	(8.42)	-	(16.28)
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	-	0.34	0.58
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(144.61)	(34.98)	(47.39)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากหุ้นเพิ่มทุน	971.99	-	-
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(52.95)	35.97	(35.36)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	29.43	2.00
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(24.73)	(0.20)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	48.10	63.70	34.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(91.90)	(49.40)	(40.50)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(12.68)	(20.47)	(21.10)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7.30	15.07	31.94
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(308.07)	(77.80)	(30.37)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(4.50)	-
เงินปันผลจ่าย	(33.00)	(60.50)	(60.50)
เงินปันผลที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.10)	(0.57)	(0.59)
เงินคืนทุนที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(0.03)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(18.39)	(23.81)	(22.31)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	510.29	(117.61)	(143.02)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	587.20	(43.19)	(21.06)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	2.14	45.33	66.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	589.34	2.14	45.33

อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	2558	2557	2556
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.14	0.78	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	4.03	0.71	0.62
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้ทรัพย์สิน (Activity Ratios)				
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ⁽¹⁾	เท่า	13.30	13.32	13.32
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ⁽¹⁾	วัน	27.45	27.41	27.40
อัตราหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	1.66	1.53	1.38
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	17.15	15.18	14.36
ระยะเวลารั่วรั้งหนี้	วัน	21.29	24.04	25.43
Cash Cycle ⁽¹⁾	วัน	13.42	11.64	10.32
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	50.25	44.13	43.78
ระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7.26	8.27	8.34
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.84	1.02	0.98
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม (Leverage Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	1.17	1.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	14.24	6.60	9.70
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	24.79	27.73	30.47
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	8.01	8.27	10.20
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	%	9.69	13.34	14.90
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	9.59 ⁽²⁾	18.36	22.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	112.00 ⁽³⁾	61.13	57.20

(1) เป็นรายการทางการค้าโดยปกติของธุรกิจ ก่อนรวมรายการค้างรับจากสำนักงานประกันสังคม

(2) ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นสุทธิ 877.58 ล้านบาท จากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนหลังเข้าจดทะเบียนฯ

(3) อัตราการจ่ายเงินปันผล เทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินรวมสำหรับปี โดยในปี 2558 บริษัท มีนโยบายจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิ (อัตรา 59.73%) และจากกำไรสะสมยังไม่จ่าย (อัตรา 52.27%)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถแบ่งออกเป็น 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลผลิตการเกษตร และยา และธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการดำเนินธุรกิจดังนี้

1. ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท โรงพยาบาล ลาดพร้าว จำกัด (มหาชน) (“LPH” “บริษัทฯ” หรือ “โรงพยาบาลฯ”) ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ซึ่งให้บริการรักษาพยาบาลโรคทั่วไป (General Hospital) และให้บริการรักษาโรคเฉพาะทาง ซึ่งเปิดให้บริการรักษาพยาบาลทั้งผู้ป่วยใน ผู้ป่วยนอก และผู้ป่วยฉุกเฉิน รวมทั้งให้บริการรพพยาบาลตลอด 24 ชั่วโมง โดยบุคลากรทางการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ด้วยเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัยและมีมาตรฐานภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลลาดพร้าว” (“โรงพยาบาลฯ”) โดยปัจจุบันมีเตียงจดทะเบียนทั้งหมด 180 เตียง ซึ่งสามารถให้บริการได้มากกว่า 3,000 คนต่อวัน
- บริษัท โรงพยาบาลลาดพร้าว 2 จำกัด (“LP2”) (บริษัทย่อย) ปัจจุบันไม่มีการดำเนินงาน โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ โดยจะเป็นการดำเนินงานโรงพยาบาลแห่งใหม่ ซึ่งจะดำเนินการผ่าน LP2

2. ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลผลิตการเกษตร และยา: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์ห้องปฏิบัติการและวิจัยทางการแพทย์และการเกษตรแห่งเอเชีย จำกัด (“AMARC”) (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจให้บริการตรวจและวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการอย่างครบวงจร ด้วยเครื่องมือทางห้องปฏิบัติการที่ได้มาตรฐานและทันสมัย เป็นที่ยอมรับในระดับสากล โดยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งสามารถให้บริการในการตรวจวิเคราะห์ทั้งในส่วนของสินค้าเกษตรและอาหาร การตรวจวิเคราะห์ยา การตรวจวิเคราะห์ทางการแพทย์ รวมทั้งการสอบเทียบความเที่ยงตรงแม่นยำของอุปกรณ์ต่างๆ

3. ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์บริหารจัดการธุรกิจแห่งเอเชีย จำกัด (“ABMC”) (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ โดยปัจจุบันให้บริการงานด้านเวชสถิติ งานด้านกฎหมาย และงานด้านพัฒนาธุรกิจแก่บริษัทฯ เพียงแห่งเดียว โดยรายได้ของ ABMC จึงถือเป็นรายการระหว่างกันของบริษัทฯ ดังนั้นจึงไม่แสดงรายการรายได้การให้บริการของ ABMC ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ปัจจุบันแหล่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ โดยโรงพยาบาลฯ สามารถให้บริการแก่ผู้ให้บริการทั้งในกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป กลุ่มผู้ให้บริการตามสิทธิโครงการประกันสังคม ซึ่งส่งผลให้มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการที่หลากหลาย ประกอบกับมาตรฐานในการรักษาของโรงพยาบาลฯ เป็นที่ยอมรับ บุคลากรทางการแพทย์ที่มีประสบการณ์และมีชื่อเสียง และมีเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยซึ่งช่วยให้การรักษาเป็นไปอย่างถูกต้องและแม่นยำ อีกทั้งสถานที่ตั้งของโรงพยาบาลฯ ที่อยู่บนถนนลาดพร้าว ซึ่งมีประชากรอาศัยอยู่อย่างหนาแน่น รวมทั้งมีสถานประกอบการต่างๆ ทั้งบริษัทเอกชน ห้างสรรพสินค้า สถาบันการศึกษา เป็นจำนวนมาก และมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การพัฒนาทางด้านความรู้ในเรื่องสุขภาพและการสนับสนุนด้านสาธารณสุขของภาครัฐ ส่งผลให้ประชาชนให้ความสำคัญของการดูแลสุขภาพของตนเองมากขึ้น โดยปัจจัยที่กล่าวมาในข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการดำเนินงานให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิผลเภสัช และยา ดำเนินงานโดย AMARC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยที่ผ่านมารายได้ในส่วนของการให้บริการการตรวจวิเคราะห์ เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการให้บริการที่มีคุณภาพ เป็นไปตามมาตรฐานระดับสากล มีการให้บริการที่สะดวกและรวดเร็ว ส่งผลให้ AMARC ได้รับความไว้วางใจจากผู้ใช้บริการ ทำให้มีการใช้บริการจากทั้งลูกค้าเก่าและลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

• รายได้

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการแบ่งการดำเนินธุรกิจเป็น 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทฯ และมีธุรกิจที่ดำเนินการผ่าน AMARC (บริษัทย่อย) คือ ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิผลเภสัช และยา และธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ ซึ่งดำเนินงานโดย ABMC ตามที่กล่าวมาแล้วในช่วงต้น ทั้งนี้ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจในปัจจุบัน มีการให้บริการแก่บริษัทฯ แต่เพียงแห่งเดียว ดังนั้นรายได้ของ ABMC จึงถูกตัดออกทั้งจำนวน ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2558 สามารถจำแนกเป็น 2 กลุ่มคือ รายได้จากการรักษาพยาบาล และรายได้ค่าบริการ ซึ่งเป็นรายได้จากการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิผลเภสัช และยา (“รายได้จากการตรวจวิเคราะห์”) โดยสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

รายได้	ดำเนินการโดย	2558		2557		2556	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการรักษาพยาบาล	LPH	1,145.71	91.24	1,044.08	91.86	980.35	92.22
2. รายได้ค่าบริการ							
- รายได้จากการตรวจวิเคราะห์	AMARC	98.40	7.84	84.4	7.43	72.77	6.85
3. รายได้อื่น							
- ค่าเช่ารับ		4.61	0.36	4.15	0.36	4.42	0.42
- อื่นๆ		6.98	0.56	3.94	0.35	5.53	0.51
รวม		1,255.70	100.00	1,136.57	100.00	1,063.07	100.00

บริษัทฯ ในปี 2558 มีรายได้รวมทั้งสิ้น จำนวน 1,255.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 10.48 โดยรายได้หลักมาจากการให้บริการรักษาพยาบาลจำนวน 1,145.71 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 91.24 ของรายได้รวม ในส่วนของรายได้จากการให้บริการตรวจวิเคราะห์ซึ่งดำเนินงานโดย AMARC (บริษัทย่อย) มีรายได้เท่ากับ 98.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 7.84 ของรายได้รวม และบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 11.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.92 ของรายได้รวม

รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการรักษาพยาบาล

บริษัทฯ มีรายได้จากการรักษาพยาบาล ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ รายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป และรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการตามสิทธิโครงการประกันสังคม โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการรักษาพยาบาล	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- รายได้จากผู้ใช้บริการทั่วไป	590.27	51.52	557.37	53.38	547.75	55.87
ผู้ป่วยนอก (OPD)	325.49	28.41	311.52	29.83	316.97	32.33

รายได้จากการรักษาพยาบาล	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ป่วยใน (IPD)	264.78	23.11	245.85	23.55	230.79	23.54
- รายได้จากโครงการ ประกันสังคม	555.44	48.48	486.71	46.62	432.59	44.13
รวม	1,145.71	100.00	1,044.08	100.00	980.35	100.00

บริษัท มีรายได้จากการรักษาพยาบาลในปี 2558 เท่ากับ 1,145.71 คิดเป็นร้อยละ 91.24 ของรายได้รวมในช่วงเวลาดังกล่าว รายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 9.73 ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ในส่วนของผู้ใช้บริการทั่วไป โดยบริษัท มีรายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการรักษาเพิ่มขึ้น เนื่องจากคุณภาพในการรักษาของโรงพยาบาลฯ ที่สามารถให้บริการที่หลากหลายด้วยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านและเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัย ส่งผลให้โรงพยาบาลฯ สามารถเสนอทางเลือกแก่ผู้ป่วยในการให้บริการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนและมีค่าบริการต่อครั้งที่เพิ่มสูงขึ้นได้

รายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป

บริษัท มีรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไปในปี 2558 เท่ากับ 590.27 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.52 ของรายได้จากการรักษาพยาบาลรวม โดยรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไปเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 5.83

ในปี 2558 บริษัท มีรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป ในกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เท่ากับ 325.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 55.14 ของรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 4.48 ในขณะที่ บริษัท มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน เท่ากับ 264.78 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 44.86 ของรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป โดยรายได้ของกลุ่มผู้ป่วยใน เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 7.70

รายได้จากโครงการประกันสังคม

บริษัท มีรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการประกันสังคมในปี 2558 เท่ากับ 555.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 48.48 ของรายได้จากการรักษาพยาบาล โดยรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการตามสิทธิประกันสังคม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 14.12 โดยมีสาเหตุจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการตั้งเบิกรายได้ในส่วนของรายได้ประกันสังคมนอกเหนือเหมาจ่าย และรายได้ในส่วนของการรักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW ที่มากกว่าหรือเท่ากับ 2) ที่มีการส่งต่อ และรายได้ส่วนเพิ่มตามการใช้บริการของผู้ป่วยภาระเสี่ยง ทั้งนี้รายได้ค่ารักษาพยาบาลในกลุ่มผู้ใช้บริการประกันสังคมจะประกอบด้วย 3 ส่วนหลักๆ ดังนี้

1) รายได้ค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่าย โรงพยาบาลจะได้รับค่าบริการทางการแพทย์จากสำนักงานประกันสังคมตามจำนวนผู้ประกันตนที่ลงทะเบียนเลือกโรงพยาบาลฯ เป็นสถานพยาบาลหลัก โดยแบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

- 1.1 รายได้ค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่าย โดยโรงพยาบาลฯ ได้รับชำระเงินเป็นรายเดือนตามจำนวนผู้ประกันตนที่เลือกโรงพยาบาลฯ เป็นสถานพยาบาลประกันสังคม
- 1.2 รายได้ค่าบริการทางการแพทย์กรณีสถานพยาบาลได้รับการรับรองกระบวนการคุณภาพโรงพยาบาล (HA) โดยสำนักงานประกันสังคมได้กำหนดการจ่ายเงินเพิ่มพิเศษให้แก่โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองมาตรฐานดังกล่าว ทั้งนี้โรงพยาบาลฯ ได้รับมาตรฐานการรักษาพยาบาล HA ขั้นที่ 3 ซึ่งเป็นขั้นสูงสุดของมาตรฐานดังกล่าว ซึ่งสำนักงานประกันสังคมได้กำหนดการจ่ายเงินส่วนเพิ่มอัตรา 80 บาท/คน/ปี

2) รายได้ส่วนเพิ่มตามการรักษาพยาบาลผู้ป่วยประกันสังคม โดยสำนักงานประกันสังคมกำหนดเงื่อนไขในการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ตามการรักษาจริง ซึ่งอ้างอิงจากค่าสถิติในการเข้ารับการรักษาพยาบาลและความร้ายแรงของโรค โดยแต่ละโรงพยาบาลจะได้รับรายได้ในส่วนนี้แตกต่างกัน ตามค่าสถิติของโรงพยาบาลนั้นๆ เทียบกับสถานพยาบาลประกันสังคมทั้งหมดทั่วประเทศ ซึ่งแบ่งออกเป็น

2.1 รายได้ส่วนเพิ่มตามการใช้บริการของผู้ป่วยภาวะเสี่ยง ซึ่งเป็นอัตราค่าบริการทางแพทย์เพิ่มเติมตามสถิติการเข้ารับการรักษาของผู้ป่วย โดยแบ่งเป็น 2 กลุ่มคือ (1) กลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) ที่เข้ารับการรักษาด้วยโรคเรื้อรังตามที่สำนักงานประกันสังคมกำหนดจำนวนทั้งสิ้น 26 ชนิดโรค เช่น โรคความดันโลหิตสูง โรคเบาหวาน โรคตับอักเสบเรื้อรังและตับแข็ง เป็นต้น และ (2) กลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) โดยสำนักงานประกันสังคมใช้วิธีการเปรียบเทียบโดยการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (Diagnosis Related Group, DRGs) ซึ่งกำหนดค่าเปรียบเทียบตามค่าน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (Adjusted Relative Weight, AdjRW) โดยผู้ป่วย IPD ที่ได้รับการรักษาและมีค่า AdjRW น้อยกว่า 2 จะถือว่าเป็นผู้ป่วยในกลุ่มภาวะเสี่ยงดังกล่าว ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะกันสำรองเงินประกันสังคม โดยกำหนดค่ากลางในการจ่ายเพิ่มในจำนวนเงินงบประมาณไม่เกิน 432 บาท/คน/ปี ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวเป็นเงินกองทุนสำหรับผู้ป่วยภาวะเสี่ยง เพื่อให้แต่ละโรงพยาบาลสามารถเบิกค่ารักษาพยาบาลได้เพิ่มเติม

2.2 รายได้ส่วนเพิ่มในการรักษาผู้ป่วยกลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งเป็นรายได้เพิ่มเติมในกรณีที่โรงพยาบาลฯ ให้บริการรักษาผู้ป่วยที่มีความร้ายแรงของโรคที่จำเป็นต้องได้รับการรักษาในฐานะผู้ป่วย IPD และมีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 จะถือว่าเป็นผู้ป่วยในกลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง โดยทางโรงพยาบาลฯ จะเก็บสถิติค่า AdjRW ที่มากกว่าหรือเท่ากับ 2 ทั้งหมด และรวบรวมค่าสถิติดังกล่าวเบิกเป็นรายได้ต่อสำนักงานประกันสังคม ทั้งนี้ในปี 2558 ทางสำนักงานประกันสังคมได้มีการจ่ายเงินในกลุ่มผู้ป่วยดังกล่าวในอัตรา 10,000 บาท ต่อ 1 ค่า AdjRW

3) อัตราค่าบริการนอกเหนือเหมาจ่าย เป็นการรักษายาบาลให้กับผู้ป่วยประกันสังคม โดยสำนักงานประกันสังคมได้กำหนดให้สถานพยาบาลสามารถเบิกค่ารักษาพยาบาลได้ตามข้อกำหนด เช่นการเบิกค่ายาในการให้เคมีบำบัดผู้ป่วยมะเร็ง และค่าอุปกรณ์และอวัยวะเทียม เช่น ข้อสะโพกเทียม ลูกตาเทียม เป็นต้น ทั้งนี้ โรงพยาบาลฯ จะดำเนินการส่งใบแจ้งหนี้ตั้งเบิกค่ารักษาพยาบาลหรือค่าอุปกรณ์และอวัยวะเทียมตามไปยังสำนักงานประกันสังคมโดยตรง ตามการรักษาจริงภายใต้เงื่อนไขที่สำนักงานประกันสังคมกำหนด

รายได้จากการให้บริการ

โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการทางการแพทย์และสุขภาพทางห้องปฏิบัติการเท่ากับ 98.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.84 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการให้บริการทางการแพทย์และสุขภาพทางห้องปฏิบัติการเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 16.59 โดยมีโครงสร้างรายได้ในการให้บริการทางการแพทย์และสุขภาพทางห้องปฏิบัติการที่สามารถแบ่งออกเป็น 4 กลุ่มธุรกิจ ตามประเภทของห้องปฏิบัติการ ดังต่อไปนี้

รายได้จากการตรวจวิเคราะห์	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ห้องปฏิบัติการทางอาหารและโภชนาการ	87.09	88.30	72.18	83.77	62.78	84.22
2. ห้องปฏิบัติการทางการแพทย์และเภสัชศาสตร์	5.24	5.32	9.21	10.68	9.39	12.60
3. ห้องปฏิบัติการสอบเทียบเครื่องมือวัด	5.21	5.29	3.90	4.53	2.37	3.18
4. รายได้การให้บริการอื่นๆ*	1.07	1.09	0.88	1.02	-	-
รวมรายได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน	98.61	100.00	86.17	100.00	74.54	100.00
หักรายการระหว่างกัน	0.21	-	1.77	-	1.77	-
รวม	98.40	-	84.40	-	72.77	-

หมายเหตุ: รายได้การให้บริการอื่นๆ* ประกอบด้วย การออกรายงานเพิ่มเติมให้ผู้ใช้บริการ

รายได้จากการตรวจวิเคราะห์ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักจากการให้บริการแก่ลูกค้าที่เพิ่มขึ้น จาก

ห้องปฏิบัติการที่ได้รับรองมาตรฐานในระดับสากล และการบริการที่รวดเร็วมีประสิทธิภาพ รวมถึงมีผู้เชี่ยวชาญที่สามารถให้ข้อมูลเพิ่มเติมในการให้บริการได้อย่างครบถ้วน ซึ่งทำให้ผู้ใช้บริการมีความประทับใจในบริการและผลงาน ส่งผลให้ชื่อเสียงของ AMARC เป็นที่ยอมรับและเป็นที่รู้จักในกลุ่มผู้ใช้บริการมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการมุ่งเน้นทางการตลาดของ AMARC โดยมีเจ้าหน้าที่การขายเป็นผู้เสนอบริการแก่กลุ่มผู้ใช้บริการต่างๆ โดยมีการกระจายไปยังแต่ละภูมิภาค ซึ่งเป็นอีกปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของ AMARC ในช่วงเวลาดังกล่าว

รายได้อื่น

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นนอกเหนือจากการให้บริการทางการแพทย์และการให้บริการตรวจวิเคราะห์เท่ากับ 11.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.92 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 43.29 โดยสามารถแยกรายละเอียดเป็น 1) รายได้ค่าเช่า และ 2) รายได้อื่นฯ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) รายได้ค่าเช่าในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2558 เท่ากับ 4.61 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.37 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 11.30 ทั้งนี้รายได้ค่าเช่าของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย รายได้ค่าเช่าพื้นที่ร้านค้าต่างๆ ภายในโรงพยาบาลฯ ค่าเช่าร้านอาหาร ค่าเช่าหอพักพนักงาน และค่าเช่าที่ดินบริเวณแขวงวังทองหลาง เขตบางกะปิ กทม. เป็นต้น

2) รายได้อื่นฯ ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงรายได้อื่นฯ ในปี 2558 เท่ากับ 6.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.56 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 76.90 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยรับ โดยรายได้อื่นฯ ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากโปรแกรมรักษาที่ใช้บริการไม่ได้เข้ารับการบริการครบตามกำหนด ดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อย ค่าสาธารณูปโภคหอพักพนักงาน รายได้ค่าเช่าอื่นฯ และกำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ เป็นต้น

● ต้นทุน

บริษัทฯ มีต้นทุนรวมในปี 2558 เท่ากับ 935.69 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 82.79 ของค่าใช้จ่ายรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 14.73 โดยต้นทุนรวมแบ่งออกเป็นต้นทุนในการรักษาพยาบาลซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทฯ และต้นทุนบริการซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อย ทั้งนี้ ต้นทุนหลัก ได้แก่ ต้นทุนในการรักษาพยาบาลคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 94.15 ของต้นทุนรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 15.22

ต้นทุนในการรักษาพยาบาล

ต้นทุนในการรักษาพยาบาลในปี 2558 เท่ากับ 880.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.89 ของรายได้จากการรักษาพยาบาล เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 15.22 ต้นทุนในการรักษาพยาบาลที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าแพทย์ ค่าตอบแทนพยาบาล ค่ายาและเวชภัณฑ์

สัดส่วนต้นทุนในการรักษาพยาบาลบริษัทฯ เทียบกับรายได้จากการรักษาพยาบาล มีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 73.23 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 76.89 ในปี 2558 โดยมีสาเหตุจากการพัฒนาประสิทธิภาพในการให้การรักษายาบาลอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการเพิ่มจำนวนบุคลากร และค่าตอบแทนของบุคลากรทางการแพทย์ เพื่อรองรับการพัฒนาศูนย์การแพทย์ต่างๆ เพื่อก้าวสู่ความเป็นเลิศทางการแพทย์รักษาตามเป้าหมายการเติบโตของบริษัทฯ รวมทั้ง การเพิ่มขึ้นของต้นทุนในส่วนของการให้บริการของผู้ป่วยประกันสังคมซึ่งมีการใช้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น ในส่วนที่มีการส่งตัวผู้ป่วยไปรักษายังสถานพยาบาลที่มีศักยภาพที่สูงกว่าเพิ่มขึ้น และเพื่อเป็นการพัฒนาคุณภาพในการให้บริการแก่ผู้ใช้บริการ ส่งผลให้ต้นทุนในการรักษาพยาบาลในปี 2558 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการ ในปี 2558 เท่ากับ 54.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.36 ของรายได้รวม เป็นต้นทุนที่เกิดจากการให้บริการในการตรวจวิเคราะห์ ซึ่งดำเนินการโดย AMARC โดยต้นทุนการให้บริการตรวจวิเคราะห์หลักประกอบไปด้วยต้นทุนค่าตอบแทนบุคลากรทางห้องปฏิบัติการ ค่าน้ำยาและเวชภัณฑ์ทางห้องปฏิบัติการ และค่าเสื่อมราคา คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ย

ร้อยละ 40.23 ร้อยละ 35.63 และร้อยละ 15.60 ของต้นทุนในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการตรวจวิเคราะห์ โดย AMARC มีการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพทั้งในส่วนบุคลากรทางห้องปฏิบัติการ รวมถึงน้ำยาและเวชภัณฑ์ที่ใช้ในการตรวจวิเคราะห์

● ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าตอบแทนของพนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์ ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายทางฝ่ายบริหาร เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ในปี 2558 เท่ากับ 174.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.93 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 1.47 โดยที่ บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการระบบการบริหารงานโดยทั่วไปในโรงพยาบาลฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายหลักๆ ในการดำเนินงานได้อย่างเหมาะสม อาทิเช่น เงินเดือนพนักงานและฝ่ายบริหาร และ ค่าเช่าทรัพย์สิน ทั้งนี้ รายการที่เพิ่มขึ้น สาเหตุหลักจากการจัดกิจกรรมการเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประชาสัมพันธ์ การบริการของโรงพยาบาลฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้ใช้บริการได้รู้จักและทราบถึงความสามารถของการรักษาของโรงพยาบาลฯ มากยิ่งขึ้น

● ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2558 เท่ากับ 19.58 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 23.30 สาเหตุจาก ช่วงปลายเดือน ตุลาคม ทำการคืนหนี้ระยะยาวให้กับสถาบันทางการเงิน ซึ่งมีผลทำให้ต้นทุนทางการเงินของกิจการลดลง

กำไร

ความสามารถในการทำกำไร	2558		2557 (ปรับปรุง)		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	320.00	25.48	321.00	28.24	380.89	30.47
กำไรสุทธิสำหรับปี	100.56	8.01	100.88	8.88	108.43	10.20
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	100.45	8.00	98.98	8.71	105.77	9.95

อัตรากำไรขั้นต้นและกำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้น สำหรับปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 25.48 ของรายได้รวม อัตรากำไรขั้นต้นลดลงมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการรักษาพยาบาล โดยเฉพาะการเพิ่มจำนวนบุคลากร และค่าตอบแทนของบุคลากรทางการแพทย์ เพื่อรองรับการพัฒนาศูนย์การแพทย์ต่างๆ เพื่อก้าวสู่ความเป็นเลิศทางการแพทย์รักษาตามเป้าหมายการเติบโตของบริษัทฯ รวมทั้ง การเพิ่มขึ้นของต้นทุนในส่วนของการให้บริการของผู้ป่วยประกันสังคมซึ่งมีการใช้บริการที่เพิ่มขึ้น ในส่วนที่มีการส่งตัวผู้ป่วยไปรักษายังสถานพยาบาลที่มีศักยภาพที่สูงกว่าเพิ่มขึ้น และเพื่อเป็นการพัฒนาคุณภาพในการให้บริการแก่ผู้ใช้บริการ

อัตรากำไรสุทธิและกำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 8.01 ของรายได้รวม อัตรากำไรสุทธิที่ลดลงร้อยละ 0.87 มีสาเหตุจาก สัดส่วนต้นทุนในการรักษาพยาบาลต่อรายได้การรักษาพยาบาล ในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.66 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายควบคุม และบริหารจัดการ ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ให้มีประสิทธิภาพ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารต่อรายได้รวมลดลงร้อยละ 0.83 และ 0.41 ตามลำดับ ดังจะเห็นได้จากผลกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ที่ยังคงสูงกว่าปี 2557 และส่งผลให้ผลประกอบการรวมในปี 2558 ของบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิรวมใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทเติบโตขึ้นร้อยละ 1.50

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

● สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 1,855.47 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 855.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.08 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 1,000.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.92 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 606.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.65 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น จากปี 2557 มีสาเหตุหลักจากการที่บริษัทได้เงินจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2558

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 90.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.87 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของลูกหนี้การค้า สามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้า	2558 ล้านบาท	2557 ล้านบาท	2556 ล้านบาท
ลูกหนี้ประกันสังคม	34.33	1.08	4.41
ลูกหนี้การค้าอื่นๆ	56.00	47.57	47.93
รวม	90.33	48.54	52.34
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7.26)	(4.62)	(6.81)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	83.06	43.92	45.53

จากข้อมูลในตารางจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้ประกันสังคม เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายการรายได้นอกเหนือเหมาจ่ายของคนไข้ประกันสังคมค้างรับ ซึ่งรอการจ่ายชำระจากสำนักงานประกันสังคม ทั้งนี้ หากพิจารณาจากลูกหนี้กลุ่มอื่นที่นอกเหนือจากกลุ่มรายได้ประกันสังคม พบว่ามีลูกหนี้การค้าส่วนที่เหลือเท่ากับ 56 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.72 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามปกติของธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(รวมลูกหนี้ประกันสังคม)ในปี 2558 เท่ากับ 36.80 วัน อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะส่วนของลูกหนี้การค้าทั่วไปโดยปกติของธุรกิจก่อนรวมรายการค้างรับลูกหนี้ประกันสังคม จะมีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้เฉพาะส่วนดังกล่าวเฉลี่ย 27.45 วัน

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	2558		2557		2556	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	21.94	24.29	20.28	41.78	17.56	33.55
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	31.13	34.46	18.06	37.20	20.68	39.51
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	17.33	19.19	4.44	9.14	5.72	10.93
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	15.52	17.18	2.23	4.60	4.07	7.78
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	4.41	4.88	3.53	7.28	4.31	8.23
รวม	90.33	100.00	48.54	100.00	52.34	100.00

สัดส่วนรายการลูกหนี้ในกลุ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึงลูกหนี้ที่มีอายุน้อยกว่า 180 วันต่อรายการลูกหนี้การค้ารวมในปี 2558 ลดลงร้อยละ 10.18 มีสาเหตุหลักจากการจัดเก็บหนี้ล่าช้า จากการเบิกจ่ายจากทางสำนักงานประกันสังคม

ทั้งนี้บริษัท มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้ โดยพิจารณาจากช่วงอายุของลูกหนี้ ในกรณีที่ลูกหนี้ที่มีอายุ 181 – 360 วัน จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จากยอดลูกหนี้คงเหลือร้อยละ 50 ในกรณีที่ลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จากยอดลูกหนี้ทั้งจำนวน

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัท และบริษัทย่อย มีรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับเท่ากับ 135.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.28 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ระยะเสี่ยง	54.40	40.27	50.00	28.61	37.65	62.52
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์กลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง	75.15	55.63	119.18	68.20	16.58	27.53
รายได้ประกันสังคมอื่น	5.54	4.10	5.56	3.18	5.99	9.94
รวม	135.09	100.00	174.73	100.00	60.22	100.00

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์กลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง มีจำนวนลดลงคิดเป็นร้อยละ 36.95 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับลดอัตราการจ่ายจากงบประมาณของสำนักงานประกันสังคม

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัท และบริษัทย่อย มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 19.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.05 ของสินทรัพย์รวม โดยสินค้าคงเหลือ ประกอบด้วย ยา เวชภัณฑ์/วัสดุทางการแพทย์ วัสดุทั่วไป และน้ำยาห้องปฏิบัติการ โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

สินค้าคงเหลือ	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	9.02	46.43	9.52	53.45	11.53	60.21
เวชภัณฑ์/วัสดุทางการแพทย์	3.71	19.09	5.27	29.59	3.82	19.95
วัสดุทั่วไป	4.15	21.35	1.36	7.64	1.59	8.30
น้ำยาห้องปฏิบัติการ	2.55	13.12	1.66	9.32	2.21	11.54
รวม	19.43	100.00	17.81	100.00	19.15	100.00

ในภาพรวม ณ สิ้นปี 2558 บริษัท และบริษัทย่อยมียอดสินค้าคงเหลือจำนวน 19.43 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 9.08 ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของรายได้ตามที่มีจำนวนผู้มาใช้บริการเพิ่มมากขึ้น ทำให้ต้องมีการสำรองสินค้าคงเหลือเพิ่มมากขึ้นเช่นกัน

หากพิจารณาระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัท ในปี 58 อยู่ที่ 7.26 วัน เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่ 8.27 วัน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงผลของนโยบายการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพ สามารถสั่งซื้อสินค้าได้ในปริมาณที่พอเหมาะต่อความต้องการใช้ได้อย่างสม่ำเสมอ โดยได้รับความร่วมมือจากคู่ค้าทางธุรกิจ และผู้จัดจำหน่ายสินค้าต่างๆ เป็นอย่างดี

ทั้งนี้ บริษัท ไม่มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือหลักของโรงพยาบาล เนื่องจากสามารถเปลี่ยนหรือคืนได้ก่อนการหมดอายุของสินค้า โดยเภสัชกรและแผนกจัดซื้อจะทำการตรวจสอบอายุของสินค้าแต่ละประเภทอย่างสม่ำเสมอ และทำการเปลี่ยนหรือคืนสินค้าก่อนที่จะหมดอายุกับผู้จัดจำหน่ายตามเงื่อนไขของผู้จัดจำหน่ายแต่ละราย นอกจากนี้ บริษัท

ยอย (AMARC) มีการบริหารจัดการควบคุมสินค้าคงเหลือโดยมีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกเดือน และมีการรายงานความเคลื่อนไหวของการใช้สินค้าคงเหลือเพื่อตรวจสอบการเสื่อมสภาพของสินค้าอย่างต่อเนื่อง โดยหากสินค้ามีแนวโน้มการเสื่อมสภาพจะมีการขออนุมัติตั้งค่าเผื่อและตัดจำหน่ายตามขั้นตอน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับ 74.60 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 4.02 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นที่ดินและลานกีฬาที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ และให้บริษัท ศูนย์การเรียนรู้และฝึกอบรมแห่งเอเชีย จำกัด- (“ALTC”) เช่าเพื่อใช้เป็นที่ตั้งของโรงเรียนสองภาษาลาดพร้าว รายการดังกล่าวเปิดเผยในรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 774.87 ล้านบาท ร้อยละ 41.76 ของสินทรัพย์รวม การลดลงของมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ มีสาเหตุหลักจากการตัดค่าเสื่อมราคาเป็นค่าใช้จ่าย ในปี 2558 เท่ากับ 56.32 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการคิดค่าเสื่อมอาคารและอุปกรณ์โดยวิธีเส้นตรงและบริษัทมีการทบทวนอายุการใช้ประโยชน์ทุกปี ปัจจุบันบริษัทยังไม่มีมีการประเมินมูลค่าและ/หรือบันทึกการด้อยค่ารายการที่ดินแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม มูลค่าที่ดินมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากราคาตามบัญชี ซึ่งเป็นราคาทุนได้มาจากแนวโน้มโครงการขนส่งมวลชนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

สภาพคล่อง

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง	หน่วย	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.14	0.78	0.70
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	4.03	0.71	0.62

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 4.14 เท่า โดยคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 4.03 เท่า เพิ่มสูงขึ้นดีกว่าปีที่ผ่านมา 4 เท่า สืบเนื่องจากกระแสเงินสดที่เพิ่มสูงขึ้น จากการดำเนินงานทั้งของบริษัทฯ และบริษัทย่อย การเพิ่มทุน และต้นทุนการเงินรวมที่ลดลงจากการชำระคืนเสร็จสิ้นในปี 2558

แหล่งที่มาของเงินทุน

● หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 284.33 ล้านบาท สัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 27.40 หนี้สินรวมในปี 2558 ปรับตัวลดลงคิดเป็นร้อยละ 53.56 โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนหนี้สินระยะยาวทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้ทรัพย์สินถาวรของบริษัทฯ และบริษัทย่อยทั้งหมดปราศจากภาระผูกพัน

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,571.14 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 198.64 สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นมาจากกำไรสุทธิของกิจการ และการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200.00 ล้านหุ้น โดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากปีที่ผ่านมา 877.58 ล้านบาท

อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม

อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม	หน่วย	2558	2557	2556
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.18	1.17	1.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	14.24	6.60	9.70

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อ

ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.18 เท่า ลดลงจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 84.62 จากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนและการนำเงินที่ได้ชำระคืนหนี้สถาบันการเงินจนเสร็จสิ้นดังที่ได้ชี้แจงไว้ก่อนหน้านี้ในส่วนของหนี้สิน ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยในปี 2558 เท่ากับ 14.24 เท่า ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 115.76 อันจะส่งผลให้บริษัทมีศักยภาพในการขยายงานและลงทุนในโครงการในอนาคตได้ตามแผนงาน

ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งจำแนกเป็น 3 กรณี ประกอบด้วย 1) หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์วงเงิน 23.07 ล้านบาท 2) ภาวะผูกพันเกี่ยวกับการจ่ายค่าบริหารจัดการให้แก่บริษัทย่อย (ABMC) ในอัตราร้อยละ 20 ต่อปี ของยอดเงินส่วนเกินจากประมาณการรายได้ประจำปี กับรายได้ที่สำนักงานประกันสังคมจ่ายให้กับโรงพยาบาลฯ และ 3) ภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าที่ดินและอาคารเพื่อใช้ในการดำเนินงานภายใน 1 ปี จำนวน 5.89 ล้านบาท มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี จำนวน 11.59 ล้านบาท และมากกว่า 5 ปี จำนวน 15.43 ล้านบาท ซึ่งภาวะผูกพันดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้ หากการดำเนินงานไม่เป็นตามแผนงาน

14.3 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

● การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ

การเปลี่ยนแปลงนโยบายของภาครัฐในการสนับสนุนด้านสุขภาพ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ในอนาคต โดยในปี 2558 รายได้จากการรักษาพยาบาลของกลุ่มประกันสังคม มีสัดส่วนร้อยละ 48.48 ของรายได้จากการรักษาพยาบาลรวม

ในปี 2558 มีการประกาศของสำนักงานประกันสังคมเพิ่มในส่วนของการเพิ่มสิทธิการรักษากรณีการฆ่าตัวตาย ซึ่งอาจมีผลต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้นของ รพ. เนื่องจากสำนักงานประกันสังคมไม่เพิ่มค่าเหมาจ่ายรายหัวให้แก่ รพ. เน้นให้ทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดูแลควบคุมต้นทุนให้เหมาะสมและด้วยจำนวนผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวมีจำนวนเล็กน้อยจึงไม่มีผลกระทบมากนัก นอกจากนี้ก็มีเรื่องการตรวจสอบการเปิดเผยราคาของกองสนับสนุนบริการสุขภาพ ซึ่งโรงพยาบาลจัดทำบัญชีรายการราคาและมีป้ายแสดงให้ผู้รับบริการตรวจสอบและสอบถามราคาได้อย่างชัดเจนอยู่แล้ว และการกำหนดราคาของโรงพยาบาลก็ยุติธรรม

อย่างไรก็ตาม สำนักงานประกันสังคมได้พิจารณาเพิ่มศักยภาพการรับผู้ประกันตน ตามพระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 ประจำปี 2559 จำนวน 10,000 คน ให้กับบริษัท เพื่อให้บริการทางการแพทย์แก่ผู้ประกันตน โดยบริษัทได้ลงนามในสัญญา เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2559 (เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน)

● การเปลี่ยนแปลงแผนการดำเนินงานจากโครงการลงทุนในอนาคตของบริษัท

บริษัทมีแผนการลงทุนในโครงการเพิ่มศักยภาพการให้บริการโดยการปรับปรุงพื้นที่ในอาคารปัจจุบัน และสร้างอาคารใหม่ เพื่อขยายศูนย์การแพทย์เฉพาะทางและศูนย์การแพทย์ประกันสังคม การดำเนินการปรับปรุงพื้นที่และการก่อสร้างอาคารใหม่ดำเนินการได้ตามแผนงาน โดยอาคารใหม่คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จภายในระยะเวลา 10 เดือน เปิดให้บริการได้ตามแผนในต้นปี 2560 ทั้งนี้ อาจมีการพิจารณาปรับปรุงเพิ่ม(ลด)และ/หรือเปลี่ยนแปลงการใช้ประโยชน์พื้นที่เพื่อเป็นศูนย์การแพทย์ด้านต่างๆ ให้เหมาะสม อาทิ การขยายพื้นที่ ศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์เฉพาะทางสำหรับผู้สูงอายุในอาคารใหม่ การขยายพื้นที่ศูนย์การแพทย์ประกันสังคมในอาคารปัจจุบัน โดยมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการ ความสะดวกของผู้ใช้บริการ รวมถึงเพื่อรองรับการนำเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้มาใช้บริการสูงสุด

แผนการลงทุนในการเปิดโรงพยาบาลแห่งใหม่(โรงพยาบาลลาดพร้าวสาขา 2 ลำลูกกา) ยังคงมีการดำเนินการตาม

แผนงาน ซึ่งจะเป็นการขยายพื้นที่การให้บริการและเพิ่มกลุ่มฐานลูกค้าของบริษัทมากขึ้น ส่งผลให้เป็นการเพิ่มรายได้หลักของกลุ่มกิจการและ สร้างความแข็งแกร่งให้กับบริษัทในอนาคต โดยมีกระบวนการพิจารณา ศึกษา ความเป็นไปได้ต่างๆ ด้านกำหนดแผนงาน ตลอดจนขั้นตอนการลงทุน ให้เป็นไปตามขั้นตอนที่ถูกต้อง มีความรัดกุมและรอบคอบ พร้อมทั้งมีนโยบายในการเตรียมความพร้อมขององค์กรและบุคลากร ผู้เชี่ยวชาญในสาขาที่เกี่ยวข้อง เพื่อรองรับการขยายธุรกิจและลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ในขั้นตอนของการวางแผนงานและศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอย่างรัดกุมรอบคอบ ซึ่งหากบริษัทฯ เริ่มดำเนินโครงการ จะมุ่งเน้นการวางแผนและควบคุมการใช้จ่ายเงินในการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบสภาพคล่องในการลงทุนโครงการที่มีขนาดใหญ่