

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

● ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	59.38	3.27	208.64	9.98	120.06	6.13
เงินลงทุนชั่วคราว	49.11	2.70	246.97	11.82	410.95	20.98
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	99.08	5.45	104.47	5.00	100.54	5.13
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	136.87	7.53	114.06	5.46	150.65	7.69
สินค้าคงเหลือ	23.50	1.29	21.64	1.04	19.37	0.99
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.34	0.18	11.70	0.56	3.12	0.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	371.28	20.43	707.47	33.85	804.70	41.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารประเภทประจำ	-	-	-	-	-	-
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	41.64	2.29	41.15	1.97	40.72	2.08
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	39.82	1.91	74.48	3.80
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,293.79	71.20	1,204.58	57.64	949.21	48.47
สิทธิการเช่าที่ดิน	17.43	0.96	18.94	0.91	20.40	1.04
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	45.80	2.52	43.07	2.06	36.26	1.85
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	31.81	1.75	33.25	1.59	30.50	1.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15.35	0.84	1.73	0.08	2.26	0.12
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,445.81	79.57	1,382.54	66.15	1,153.83	58.91
รวมสินทรัพย์	1,817.09	100.00	2,090.01	100.00	1,958.53	100.00

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	5.62	0.31	27.32	1.31	21.66	1.11
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	174.42	9.60	208.85	9.99	168.25	8.59
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	35.31	1.94	26.82	1.28	20.89	1.07
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	24.84	1.37	28.72	1.37	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	10.31	0.49	8.75	0.45
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14.02	0.77	14.17	0.68	10.28	0.52
รวมหนี้สินหมุนเวียน	254.21	13.99	316.19	15.13	229.83	11.74
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	78.14	4.30	65.62	3.14	65.56	3.35
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	29.92	1.65	60.08	2.87	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.57	0.31	3.71	0.18	3.74	0.19
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	45.24	2.49	46.59	2.23	44.53	2.27
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9.22	0.51	16.69	0.80	7.59	0.39
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	168.09	9.25	192.68	9.22	121.42	6.20
รวมหนี้สิน	422.29	23.24	508.87	24.35	351.25	17.93

รายการ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	375.00	20.64	375.00	17.94	375.00	19.15
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	375.00	20.64	375.00	17.94	375.00	19.15
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	922.83	50.79	922.83	44.15	922.83	47.12
ส่วนเกินมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	5.63	0.31	5.63	0.27	5.63	0.29
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	37.50	2.06	37.50	1.79	37.50	1.91
สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	197.24	10.85	-	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	52.77	2.90	239.10	11.44	265.28	13.54
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,590.97	87.56	1,580.07	75.60	1,606.24	82.01
หัก หุ้นทุนซื้อคืน	(197.24)	(10.85)	-	-	--	--
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท-สุทธิ	1,393.73	76.70	1,580.07	75.60	1,606.24	82.01
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.06	0.06	1.07	0.05	1.03	0.05
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,394.79	76.76	1,581.14	76.65	1,607.28	82.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,817.09	100.00	2,090.01	100.00	1,958.53	100.00

งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการรักษาพยาบาล	1,362.09	85.73	1,291.01	84.68	1,213.16	89.01
รายได้จากการบริการ	163.41	10.29	136.83	8.97	115.32	8.46
รายได้อื่น						
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	-	-	8.75	0.57	-	-
รายได้จากเงินลงทุนสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล	(9.55)	(0.60)	26.67	1.75	21.94	1.61
ค่าเช่ารับ	3.71	0.23	5.45	0.36	-	-
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	62.68	3.95	48.78	3.20	-	-
อื่นๆ	6.34	0.40	7.17	0.47	7.17	0.53
รวมรายได้	1,588.67	100.00	1,524.65	100.00	1,362.93	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรักษาพยาบาล	1,063.00	66.91	991.41	65.03	919.25	67.45
ต้นทุนบริการ	93.83	5.91	79.59	5.22	63.24	4.64
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	188.46	11.86	172.84	11.34	153.02	11.23
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	50.68	3.19	48.51	3.18	36.64	2.69
ต้นทุนทางการเงิน	7.28	0.46	4.84	0.32	3.01	0.22
รวมค่าใช้จ่าย	1,403.25	88.33	1,297.18	85.08	1,175.16	86.22
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	185.42	11.67	227.47	14.92	187.77	13.78
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	28.36	1.79	33.49	2.20	31.65	2.32
กำไรสำหรับปี	157.06	9.89	193.98	12.72	156.12	11.45
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุน						
ผลกำไรจากการประมาณการคณิตฯ ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	5.00	0.33	(7.39)	(0.54)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	5.00	0.33	(7.39)	(0.54)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	157.06	9.89	198.98	13.05	148.73	10.91
การแบ่งปันส่วนกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	156.95	9.88	193.83	12.71	155.90	11.44
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.11	0.01	0.14	0.01	0.22	0.02
	157.06	9.89	193.98	12.72	156.12	11.45
การแบ่งปันส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	156.95	9.88	198.83	13.04	148.53	10.90
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.11	0.01	0.15	0.01	0.20	0.01
	157.06	9.89	198.98	13.05	148.73	10.91
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	0.21		0.26		0.21	

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561	2560	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	157.06	193.98	156.12
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ดอกเบี้ยรับ	(1.49)	(1.23)	(2.01)
รายได้จากเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	(9.75)	(14.67)	(17.00)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	19.30	(12.00)	(4.94)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(62.54)	(46.52)	0.36
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	-	(8.75)	-
รายได้อื่น - ค่าที่ปรึกษาค้างจ่าย	-	-	(2.15)
หนี้สงสัยจะสูญ (รับคืน)	6.87	10.23	4.92
หนี้สูญ	-	-	0.91
ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-	-	1.47
ค่าเสื่อมราคา	93.11	70.31	60.52
ค่าตัดจำหน่าย	5.11	4.35	3.84
ค่าความนิยมตัดจ่าย	-	0.44	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	5.71	8.24	6.52
ต้นทุนทางการเงิน	7.28	4.94	3.01
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	28.36	33.49	31.65
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	249.02	242.80	243.22
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3.25	(6.20)	(11.17)
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	(28.36)	26.91	(17.98)
สินค้าคงเหลือ	(1.86)	(2.27)	0.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.22	(3.77)	1.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2.70)	0.53	1.52
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6.31)	11.89	(11.27)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.15)	3.89	4.18
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(7.47)	9.10	5.23
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	206.65	282.77	215.44
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	1.12	0.97	1.47
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(7.06)	-	(2.98)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(39.16)	(32.35)	(23.32)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	161.54	251.38	190.62

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2561	2560	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	-	(1.01)
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	178.57	175.98	(388.11)
เงินสดรับจากเงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล	10.57	16.32	14.48
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.49)	(0.42)	22.35
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์	(161.11)	(274.47)	(187.03)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	97.64	84.64	
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	7.10	1.90	0.45
เงินสดจ่ายสิทธิการเช่า	-	(0.05)	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6.15)	(7.42)	(8.26)
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	0.37	0.33	0.63
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	126.50	(3.20)	(546.50)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(20.70)	4.66	19.04
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	61.00	101.00	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(62.00)	(100.00)	-
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	88.80	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(30.86)	(22.25)	(19.34)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(34.04)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อหุ้นคืน	(197.24)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(146.05)	(225.00)	(112.50)
เงินปันผลที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.11)	(0.11)	(0.10)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(7.29)	(6.69)	(0.50)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(437.30)	(159.70)	(113.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(149.26)	88.58	(469.28)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	208.64	120.06	589.34
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	59.38	208.64	120.06

อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	2561	2560	2559
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.46	2.24	3.50
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.35	2.13	3.40
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้ทรัพย์สิน (Activity Ratios)				
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	14.99	13.93	13.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	24.35	26.20	26.22
อัตราหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	1.27	1.42	1.58
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.04	5.68	5.63
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	60.46	64.26	64.87
Cash Cycle	วัน	(28.99)	(31.07)	(31.44)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	51.26	52.23	50.64
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7.12	6.99	7.21
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.81	0.75	0.71
อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม (Leverage Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.30	0.32	0.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	27.90	34.80	360.19
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	24.17	24.99	26.04
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	9.88	12.71	11.44
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	%	9.86	11.48	10.00
อัตราผลตอบแทนสำหรับผู้ถือหุ้น (ROE)	%	10.56	12.17	9.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราการจัดสรรเงินปันผลต่อกำไรสุทธิถึงเฉพาะกิจการ (นโยบาย ^ข)				
- อัตราการจัดสรรจากกำไรสุทธิ	%	84.98(*)	91.14	70.48
- อัตราการจัดสรรจากกำไรสะสม	%	-	-	30.21

(*)การจัดสรรเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2561 บริษัทฯ จะดำเนินการภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 30/2562

ทั้งนี้ บริษัทมีเงินสำรองตามกฎหมายครบเต็มตามจำนวนตามข้อบังคับบริษัท บริษัทฯ จึงมีต้องจัดสรรเงินกำไรเป็นเงินสำรองตามกฎหมายอีก

• การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถแบ่งออกเป็น 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิผลผลการเกษตร และยา ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ และธุรกิจให้บริการห้องปฏิบัติการ วิเคราะห์ และตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์ โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการดำเนินธุรกิจดังนี้

1. ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท โรงพยาบาล ลาดพร้าว จำกัด (มหาชน) (“LPH” “บริษัทฯ” หรือ “โรงพยาบาลฯ”) ดำเนินธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ซึ่งให้บริการรักษาพยาบาลโรคทั่วไป (General Hospital) และให้บริการรักษาโรคเฉพาะทาง ซึ่งเปิดให้บริการรักษาพยาบาลทั้งผู้ป่วยใน ผู้ป่วยนอก และผู้ป่วยฉุกเฉิน รวมทั้งให้บริการรถพยาบาลตลอด 24 ชั่วโมง โดยบุคลากรทางการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง ด้วยเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัยและมีมาตรฐานภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลลาดพร้าว” (“โรงพยาบาลฯ”) มีจำนวนเตียงจดทะเบียนรวมอาคารศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการ ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2561 รวมจำนวน 206 เตียง และสามารถรองรับผู้ป่วยนอกได้ประมาณ 4,400 คนต่อวัน
- บริษัท โรงพยาบาลลาดพร้าว2 จำกัด (“LP2”) (บริษัทย่อย) ปัจจุบันยังไม่มีกิจการดำเนินงาน โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ โดยจะเป็นการดำเนินงานโรงพยาบาลแห่งใหม่ ซึ่งจะดำเนินการผ่าน LP2 ซึ่งอยู่ระหว่างขออนุมัติลงทุนโครงการโรงพยาบาลแห่งใหม่ตามแผนงาน

2. ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิผลผลการเกษตร และยา: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์ห้องปฏิบัติการและวิจัยทางการแพทย์และการเกษตรแห่งเอเชีย จำกัด (“AMARC”) (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจให้บริการ ดังนี้ (ก) การวิเคราะห์ผลิตภัณฑ์อาหารสดและอาหารสำเร็จรูป ตรวจผลผลิตด้านการเกษตร ปศุสัตว์ และประมง ซึ่งสามารถทดสอบ/วิจัยทางด้านจุลินทรีย์และเชื้อปนเปื้อน การตรวจวิเคราะห์ทางเคมี รวมทั้งการตรวจวิเคราะห์หาสิ่งปนเปื้อนทางกายภาพของผลิตภัณฑ์ดังกล่าวแก่ผู้ให้บริการเพื่อนำผลตรวจวิเคราะห์ไปใช้ตามวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น การขออนุญาตนำเข้าหรือส่งออกสินค้า รวมถึงการขอใบรับรองคุณภาพต่างๆ เป็นต้น (ข) การตรวจวิเคราะห์ทางเภสัชศาสตร์ เช่น การตรวจหาสารประกอบในตัวยาหรือสารปนเปื้อน (ค) การให้บริการสอบเทียบเครื่องมือวัดต่างๆ เพื่อรับรองผลการสอบเทียบความเที่ยงตรงของอุปกรณ์เครื่องมือ เช่น เครื่องชั่ง และเครื่องวัดอุณหภูมิ และ (ง) ทดสอบประสิทธิภาพและวิเคราะห์สารตกค้างวัตถุอันตรายทางการเกษตร ตรวจและรับรองคุณภาพฟาร์มทางการเกษตร เป็นต้น

ปัจจุบันได้รับสิทธิและประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมจำนวน 4 ใบ เพื่อกิจการบริการทดสอบทางวิทยาศาสตร์ จำนวน 3 ใบ และบริการสอบเทียบมาตรฐานจำนวน 1 ใบ โดยสิทธิประโยชน์สำคัญที่บริษัทฯ ได้รับ

1. ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการ ประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมนับแต่วันที่มีรายได้จากการประกอบกิจการ
2. ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริม ซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามข้อ.1 ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้

3. ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์บริหารจัดการธุรกิจแห่งเอเชีย จำกัด ("ABMC") (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจสนับสนุน งานของโรงพยาบาลและการพัฒนาธุรกิจในวิสาหกิจ และบริษัทย่อย โดยมีวัตถุประสงค์การดำเนินการเพื่อให้บริการการสนับสนุนงานด้านกฎหมายของโรงพยาบาลฯ โดยให้คำปรึกษาทางกฎหมาย ฟ้องร้องบังคับคดี ติดตามเร่งรัดหนี้สิน เป็นต้น รวมถึงให้การสนับสนุนงานด้านบริหารจัดการและการพัฒนาธุรกิจ โดย ABMC ว่าจ้างบุคลากรที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสม เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและร่วมบริหารจัดการและพัฒนาธุรกิจ วางแผนงานกำหนดนโยบายธุรกิจ ให้แก่บริษัท และบริษัทย่อยของบริษัทฯ

4. ธุรกิจสนับสนุนการบริการห้องปฏิบัติการ วิเคราะห์ และตรวจวินิจฉัยทางการแพทย์: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์ห้องปฏิบัติการและวินิจฉัยทางการแพทย์แห่งเอเชีย จำกัด ("AMLC") (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจสนับสนุนงานห้องปฏิบัติการ การวิจัยและตรวจวิเคราะห์และวินิจฉัยทางการแพทย์ให้กับทางโรงพยาบาล ประกอบด้วย การให้บริการตรวจวิเคราะห์ทางวิทยาศาสตร์ เช่น ด้านเคมี ด้านภูมิคุ้มกันวิทยา ด้านโลหิตวิทยา และด้านจุลชีววิทยา เป็นต้น บริษัทได้รับอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนในกิจการทั้งหมดของบริษัท เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 คาดว่าจะได้รับบัตรส่งเสริมและเปิดใช้สิทธิและประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุน ในปีดำเนินการ 2562

โดยสิทธิประโยชน์สำคัญที่บริษัทจะได้รับในปีดำเนินการ 2562

1. ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการ ประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมนับแต่วันที่มีรายได้จากการประกอบกิจการ
2. ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริม ซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามข้อ. 1 ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้

ปัจจุบันแหล่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์โดยโรงพยาบาลฯ สามารถให้บริการแก่ผู้ใช้บริการทั้งในกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป กลุ่มผู้ใช้บริการตามสิทธิโครงการประกันสังคม ซึ่งส่งผลให้มีรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการที่หลากหลาย ประกอบกับมาตรฐานในการรักษาของโรงพยาบาลฯ ที่เป็นที่ยอมรับ บุคลากรทางการแพทย์ที่มีประสบการณ์และมีชื่อเสียง และมีเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยซึ่งช่วยให้การรักษาเป็นไปอย่างถูกต้องและแม่นยำ อีกทั้งสถานที่ตั้งของโรงพยาบาลฯ ที่อยู่บนถนนลาดพร้าว ซึ่งมีประชากรอาศัยอยู่อย่างหนาแน่น รวมทั้งมีสถานประกอบการต่างๆ ทั้งบริษัทเอกชน ห้างสรรพสินค้า สถาบันการศึกษา เป็นจำนวนมาก และมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การพัฒนาทางด้านความรู้ในเรื่องสุขภาพและการสนับสนุนด้านสาธารณสุขของภาครัฐ ส่งผลให้ประชาชนให้ความสำคัญของการดูแลสุขภาพของตนเองมากขึ้น โดยปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการดำเนินงานให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวินิจฉัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา ดำเนินงานโดย AMARC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยที่ผ่านมารายได้ในส่วนของการให้บริการการตรวจวิเคราะห์เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการให้บริการที่มีคุณภาพ เป็นไปตามมาตรฐานระดับสากล มีการให้บริการที่สะดวกและรวดเร็ว ส่งผลให้ AMARC ได้รับความไว้วางใจจากผู้ใช้บริการ ทำให้มีการใช้บริการจากทั้งลูกค้าเก่าและลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน**● รายได้**

ปัจจุบันบริษัท มีการแบ่งการดำเนินธุรกิจเป็น 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ซึ่งดำเนินงานโดย บริษัทฯ และมีธุรกิจที่ดำเนินการผ่าน AMARC (บริษัทย่อย) คือ ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา และธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ ซึ่งดำเนินงานโดย ABMC ตามที่กล่าวมาแล้วในข้างต้น ทั้งนี้ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจในปัจจุบัน มีการให้บริการแก่บริษัทฯ แต่เพียงแห่งเดียว ดังนั้นรายได้ของ ABMC จึงถูกตัดออกทั้งจำนวน ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2561 สามารถจำแนกเป็น 2 กลุ่มคือ รายได้จากการรักษาพยาบาล และรายได้ค่าบริการ ซึ่งเป็นรายได้จากการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา (“รายได้จากการตรวจวิเคราะห์”) โดยสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

รายได้	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการรักษาพยาบาล	1,362.09	85.73	1,291.01	84.68	1,213.16	89.01
- รายได้จากผู้ใช้บริการทั่วไป	815.83	51.35	702.11	46.05	635.88	46.66
- รายได้จากโครงการประกันสังคม	546.26	34.38	588.90	38.63	577.28	42.35
2. รายได้ค่าบริการ	163.41	10.29	136.83	8.97	115.32	8.46
- รายได้จากการตรวจวิเคราะห์	163.41	10.29	136.83	8.97	115.32	8.46
3. รายได้อื่น	63.17	3.98	96.81	6.35	34.45	2.53
- กำไรจากการซื้อธุรกิจ	-	-	8.75	0.57	-	-
- รายได้จากเงินลงทุนสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล	(9.55)	(0.60)	26.67	1.75	21.95	1.61
- ค่าเช่ารับ	3.70	0.23	5.45	0.36	5.33	0.39
- กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	62.68	3.95	48.78	3.20	-	-
- อื่นๆ*	6.33	0.40	7.16	0.47	7.17	0.53
รวม	1,588.67	100.00	1,524.65	100.00	1,362.93	100.00

บริษัทฯ ในปี 2561 มีรายได้รวมทั้งสิ้น จำนวน 1,588.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 4.20 โดยรายได้หลักมาจากการให้บริการรักษาพยาบาลจำนวน 1,362.09 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 85.73 ของรายได้รวม ในส่วนของรายได้จากการให้บริการตรวจวิเคราะห์ซึ่งดำเนินงานโดย AMARC (บริษัทย่อย) มีรายได้เท่ากับ 163.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 10.29 ของรายได้รวม และบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 63.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 3.98 ของรายได้รวม โดยมีปัจจัยหลักจากกำไรจากการซื้อธุรกิจรวมถึงการจำหน่ายทรัพย์สินซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมา

รายได้จากการดำเนินงาน**รายได้จากการรักษาพยาบาล**

บริษัทฯ มีรายได้จากการรักษาพยาบาล ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ รายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป และรายได้จากกลุ่มผู้ใช้บริการตามสิทธิโครงการประกันสังคม โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการรักษาพยาบาล	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- รายได้จากผู้ให้บริการทั่วไป	815.83	59.90	702.11	54.38	635.88	52.42
ผู้ป่วยนอก (OPD)	483.74	35.52	417.49	32.34	365.00	30.09
ผู้ป่วยใน (IPD)	332.09	24.38	284.62	22.04	270.88	22.33
- รายได้จากโครงการ ประกันสังคม	546.26	40.10	588.90	45.62	577.28	47.58
รวม	1,362.09	100.00	1,291.01	100.00	1,213.16	100.00

บริษัทฯ มีรายได้จากการรักษาพยาบาลในปี 2561 เท่ากับ 1,362.09 คิดเป็นร้อยละ 85.73 ของรายได้รวมในช่วงเวลาดังกล่าว รายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 5.51 ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ในส่วนของผู้ให้บริการทั่วไป โดยบริษัทฯ มีรายได้เฉลี่ยต่อการรักษาเพิ่มขึ้น เนื่องจากคุณภาพในการรักษาของโรงพยาบาลฯ ที่สามารถในการให้บริการที่หลากหลายด้วยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านและเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัย ส่งผลให้โรงพยาบาลฯ สามารถเสนอทางเลือกแก่ผู้ป่วยในการให้บริการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนและมีค่าบริการต่อครั้งที่เพิ่มสูงขึ้นได้

รายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป

บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไปในปี 2561 เท่ากับ 815.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.90 ของรายได้จากการรักษาพยาบาลรวม โดยรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไปเพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 16.20 จากนโยบายการเพิ่มศักยภาพในการบริการรักษาพยาบาล โดยการขยายขอบเขตการให้บริการของศูนย์เฉพาะทาง เพื่อเตรียมการยกระดับให้เป็นศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ การรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง และการดูแลสุขภาพเฉพาะทางที่เป็นที่ต้องการของผู้มาใช้บริการ อาทิ ศูนย์โรคตาและเลนส์ ศูนย์สมองและระบบประสาท และศูนย์กระดูกและข้อ เป็นผลให้สามารถดึงดูดผู้ป่วยประเภทผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษากับบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้น และส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อการให้บริการเพิ่มขึ้นด้วย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป ในกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เท่ากับ 483.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 59.29 ของรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 15.87 ในขณะที่ บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน เท่ากับ 332.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 40.71 ของรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป โดยรายได้ของกลุ่มผู้ป่วยใน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 16.68

รายได้จากโครงการประกันสังคม

บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการประกันสังคมในปี 2561 เท่ากับ 546.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.10 ของรายได้จากการรักษาพยาบาล โดยรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการตามสิทธิประกันสังคม ลดลงจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ (7.24) โดยมีสาเหตุหลักเป็นผลกระทบจากการประกาศใช้การจัดกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วมไทยและน้ำหนักร่วม 6 ที่ทำให้การเบิกค่ารักษาผู้ป่วยกลุ่ม Adj.RW มากกว่า 2 บางกลุ่มโรคที่มีค่า Adj.RW ลดลง และการปรับเปลี่ยนวิธีการจ่ายค่าบริการจากระดับมาตรฐานสถานพยาบาล(HA)ที่แต่ละโรงพยาบาลได้รับเป็นการจ่ายจากเกณฑ์การพิจารณาผลลัพธ์คุณภาพการให้บริการ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ติดตามการปรับเปลี่ยนนโยบายภาครัฐอย่างใกล้ชิดรวมถึงผ่านทางชมรมโรงพยาบาลเพื่อการพัฒนาประกันสังคมเพื่อให้สามารถประเมินความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รายได้จากการให้บริการ

โดยในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากให้บริการทางการแพทย์และการให้บริการตรวจวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการเท่ากับ 163.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.29 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการให้บริการทางการแพทย์และการให้บริการตรวจวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการเพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 19.43 โดยมีโครงสร้างรายได้ในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจ ตามประเภทของห้องปฏิบัติการ ดังต่อไปนี้

รายได้จากการตรวจวิเคราะห์	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ห้องปฏิบัติการทางอาหารและเกษตร	133.67	81.80	118.90	86.90	105.03	91.07
2. ห้องปฏิบัติการทางการแพทย์และเภสัชศาสตร์	3.81	2.33	3.83	2.80	2.86	2.48
3. ห้องปฏิบัติการสอบเทียบเครื่องมือวัด	7.49	4.59	6.83	4.99	5.98	5.19
4. ห้องปฏิบัติการทดสอบประสิทธิภาพวัตถุอันตราย	3.88	2.37	1.24	0.91	-	-
5. ห้องปฏิบัติการตรวจรับรอง	6.39	3.91	2.66	1.94	-	-
6. ห้องปฏิบัติการตรวจวิเคราะห์คุณสมบัติวัตถุอันตรายทางการแพทย์ และตรวจวิเคราะห์ปุ๋ย	5.64	3.45	0.03	0.02	-	-
7. รายได้การให้บริการอื่นๆ*	2.53	1.55	3.34	2.44	1.45	1.26
รวมรายได้ก่อนหักรายการระหว่างกัน	163.41	100.00	136.83	100.00	115.32	100.00
หักรายการระหว่างกัน	-	-	-	-	-	-
รวม	163.41	-	136.83	-	115.32	-

หมายเหตุ : รายได้การให้บริการอื่นๆ* เป็นรายได้ส่วนเพิ่มที่เรียกเก็บจากลูกค้านอกเหนือจากรายได้ตรวจวิเคราะห์ทางวิทยาศาสตร์ อาทิ การออกรายงานเพิ่มเติมให้ผู้ให้บริการ

รายได้จากการตรวจวิเคราะห์ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักจากการขยายขอบเขตการให้บริการแก่ลูกค้าที่เพิ่มขึ้นและชื่อเสียงของ AMARC เป็นที่ยอมรับและเป็นที่รู้จักในกลุ่มผู้ให้บริการมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้อื่น

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นนอกเหนือจากการให้บริการทางการแพทย์และการให้บริการตรวจวิเคราะห์เท่ากับ 63.18 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 3.98 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นๆ ลดลงจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ (-34.75) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) ในปี 2561 บริษัทฯ ไม่มี รายการกำไรจากการได้มาหรือจำหน่ายไปของกิจการ จึงไม่มีผลกำไรจากการซื้อธุรกิจเหมือนปี 2560

2) รายได้จากเงินลงทุนสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล ในปี 2561 เท่ากับ (9.55) ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ (0.06) ของรายได้รวม บริษัทฯ ระบุผลขาดทุนที่เกิดจากการลดลงของราคาหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในรอบปีดำเนินงาน

3) รายได้ค่าเช่าในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ปี 2561 เท่ากับ 3.71 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.23 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ (32.07) เนื่องจากบริษัทจำหน่ายทรัพย์สินให้เช่าบางส่วนออกไปในรอบปี ทั้งนี้รายได้ค่าเช่าของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย รายได้ค่าเช่าพื้นที่ร้านค้าต่างๆ ภายในโรงพยาบาลฯ ค่าเช่าร้านอาหาร ค่าเช่าห้องพักพนักงาน และค่าเช่าที่ดิน ที่เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ

4) กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน ในงบการเงินรวมของบริษัท ปี 2561 เท่ากับ 62.68 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 3.95 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 28.50 เนื่องจากเป็นนโยบายของบริษัทที่จะขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ไม่ได้ใช้ในการประกอบธุรกิจ เพื่อนำเงินที่ได้รับมาใช้ในการลงทุนในการขยายธุรกิจหลักให้เติบโตตามเป้าหมายและนโยบายของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของการลงทุนในโรงพยาบาลเอกชนที่มีผลกำไร รวมถึงโครงการขยายศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง และศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์

5) รายได้อื่นๆ ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ แสดงรายได้อื่นๆ ในปี 2561 เท่ากับ 6.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.40 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2560 โดยรายได้อื่นๆ ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากโปรแกรมรักษาที่ผู้ใช้บริการไม่ได้เข้ารับบริการครบตามกำหนด ดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ค่าสาธารณูปโภคเรียกเก็บจากพื้นที่เช่า เป็นต้น

● ต้นทุน

บริษัทฯ มีต้นทุนรวมในปี 2561 เท่ากับ 1,156.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 82.44 ของค่าใช้จ่ายรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 8.01 โดยต้นทุนรวมแบ่งออกเป็นต้นทุนในการรักษาพยาบาลซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทฯ และต้นทุนบริการซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อย

ต้นทุนในการรักษาพยาบาล

ต้นทุนในการรักษาพยาบาลในปี 2561 เท่ากับ 1,063.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.04 ของรายได้จากการรักษาพยาบาล เพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 7.22 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มแพทย์เฉพาะทางและพยาบาลผู้เชี่ยวชาญ เพื่อขยายและพัฒนาประสิทธิภาพในการให้การรักษายาบาลอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากรายการต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้นจากการลงทุนในทรัพย์สินโดยเฉพาะอาคารศูนย์ความเป็นเลิศซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการในต้นปี 2561 รวมถึงการพัฒนาศูนย์การแพทย์ต่างๆ เพื่อก้าวสู่ความเป็นเลิศทางการแพทย์ตามเป้าหมายการเติบโตของบริษัทฯ และการพัฒนาคุณภาพการรักษาพยาบาลตามมาตรฐานสากล ต้นทุนในการรักษาพยาบาลที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าแพทย์ ค่าตอบแทนพยาบาล ค่ายาและเวชภัณฑ์

ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการ ในปี 2561 เท่ากับ 93.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.91 ของรายได้รวม เป็นต้นทุนที่เกิดจากการให้บริการในการตรวจวิเคราะห์ ซึ่งดำเนินการโดย AMARC โดยต้นทุนการให้บริการตรวจวิเคราะห์หลักประกอบไปด้วยต้นทุนค่าตอบแทนบุคลากรทางห้องปฏิบัติการ ค่าน้ำยาและเวชภัณฑ์ทางห้องปฏิบัติการ และค่าเสื่อมราคา คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ย ร้อยละ 50.97 ร้อยละ 36.27 และร้อยละ 11.27 ของต้นทุนในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ตามลำดับ

● ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าตอบแทนของพนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์ ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ในปี 2561 เท่ากับ 239.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.05 ของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 8.04 การเพิ่มสูงขึ้นดังกล่าว เป็นผลจากการเพิ่มบุคลากรรองรับการขยายกิจการ การตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ การจัดกิจกรรมทางการตลาด การจัดซื้อโฆษณาประชาสัมพันธ์ การติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อบริการเปิดและการขยายการให้บริการและเปิดอาคาร/ศูนย์เฉพาะทางใหม่

● ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2561 เท่ากับ 7.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.46 ของรายได้รวมของกิจการ

กำไร

ความสามารถในการทำกำไร	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	368.66	24.17	356.83	24.99	345.99	26.04
กำไรสุทธิสำหรับปี	157.06	9.89	193.98	12.72	156.12	11.45
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	156.95	9.88	193.83	12.71	155.90	11.44

ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้น 368.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.17 ของรายได้จากการดำเนินงาน การปรับลดลงของกำไรขั้นต้นในปีดำเนินงาน 2560 – 2561 มีปัจจัยหลักมาจากต้นทุนการเปิดดำเนินการอาคารศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ ทั้งในส่วนของต้นทุนแพทย์ พยาบาล และต้นทุนค่าเสื่อมราคา

อย่างไรก็ตามผลประกอบการประจำปี 2561 รายได้รวมที่เติบโตขึ้นร้อยละ 4.20 จากปีที่ผ่านมาจากการเติบโตของธุรกิจ โดยในส่วนของรายได้จากการรักษาพยาบาลและบริการรวมเติบโตขึ้นร้อยละ 6.84 โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนจากการเติบโตของผู้มาใช้บริการโรงพยาบาลและการใช้จ่ายเพื่อสุขภาพที่เพิ่มขึ้น แม้อาคารศูนย์ความเป็นเลิศจะเพิ่งเริ่มเปิดให้บริการในไตรมาสแรกของปี โดยยังมีผู้มาใช้บริการไม่มากนักก็ตาม การขยายฐานที่มากขึ้นของกลุ่มลูกค้าที่มาใช้บริการของบริษัทย่อย (AMARC) ซึ่งรายได้เติบโตร้อยละ 19.43 และ บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนที่ไม่มีแผนการใช้เพื่อประกอบธุรกิจหลักของบริษัท จำนวน 62.68 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะรักษาความสามารถในการสร้างกำไรให้ต่อเนื่องภายใต้การบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างมีประสิทธิภาพซึ่งในรอบปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 8.18 ทั้งที่มีการเปิดอาคารศูนย์ความเป็นเลิศฯ ก็ตาม

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

● สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 1,817.09 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 371.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.43 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 1,445.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.57 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 108.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.97 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2561 ลดลงจากปี 2560 มีสาเหตุหลักจากการลงทุนในอาคารศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ ซึ่งเปิดดำเนินการในต้นปี 2561

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 99.08 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.45 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของลูกหนี้การค้า สามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้า	2561 (ล้านบาท)	2560 (ล้านบาท)	2559 (ล้านบาท)
ลูกหนี้ประกันสังคม	5.26	6.94	11.63
ลูกหนี้การค้าอื่นๆ	91.25	79.04	68.07
รวม	56.51	85.98	79.70
หัก ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ	(12.07)	(10.76)	(9.76)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	84.44	75.22	69.94



จากข้อมูลในตารางจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้ประกันสังคมในปี 2560-2561 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2559 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักการเบิกจ่ายตามตารางการชำระหนี้ของสำนักงานประกันสังคมที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ หากพิจารณา ลูกหนี้กลุ่มอื่นที่นอกเหนือจากกลุ่มรายได้ประกันสังคม พบว่ามีลูกหนี้การคำนวณที่เหลือเท่ากับ 91.25 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามปกติของธุรกิจ

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	2561		2560		2559	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	42.04	43.56	42.57	49.51	24.61	30.88
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	32.86	34.05	25.58	29.75	36.51	45.81
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	8.29	8.59	5.51	6.41	5.78	7.25
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	4.25	4.40	4.35	5.06	5.89	7.39
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	9.07	9.40	7.97	9.27	6.91	8.67
รวม	96.51	100.00	85.98	100.00	79.70	100.00

สัดส่วนรายการลูกหนี้ในกลุ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึงลูกหนี้ที่มีอายุน้อยกว่า 180 วันต่อรายการลูกหนี้การคำนวณ ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.53 มีสาเหตุหลักจากลูกหนี้การคำนวณที่เติบโตขึ้นในสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามปกติของธุรกิจ

ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้ โดยพิจารณาจากช่วงอายุของลูกหนี้ ในกรณีที่ลูกหนี้ที่มีอายุ 181-360 วัน จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากยอดลูกหนี้คงเหลือร้อยละ 50 ในกรณีที่ลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี จะพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จากยอดลูกหนี้ทั้งจำนวน

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับสุทธิเท่ากับ 136.87 ล้านบาท คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 7.53 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ภาระเสี่ยง	71.84	52.49	31.54	27.65	62.85	41.72
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์กลุ่มโรคที่มีค่าให้จ่ายสูง	64.81	47.35	88.52	77.61	84.25	55.93
รายได้ประกันสังคมอื่น	17.87	13.06	6.10	5.35	5.96	3.96
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(17.65)	-12.90	(12.10)	-10.61	(2.42)	-1.61
รวม	136.87	100.00	114.06	100.00	150.64	100.00

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับเป็นรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ที่ยังไม่ได้รับจากสำนักงานประกันสังคม ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถทราบจำนวนเงินที่จะได้รับแน่นอน ผู้บริหารของบริษัทฯจึงได้ประมาณการรายได้ค้างรับดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขตามที่กำหนดโดยหน่วยงานดังกล่าว และจากจำนวนเงินที่ได้รับจริงครั้งล่าสุดควบคู่ไปกับภาวะการณ์ในปัจจุบัน

สินค้างเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้างเหลือเท่ากับ 23.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.29 ของสินทรัพย์รวม โดยสินค้างเหลือ ประกอบด้วย ยา เวชภัณฑ์/วัสดุทางการแพทย์ วัสดุทั่วไป และยานพาหนะปฏิบัติการ โดยมี

รายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

สินค้าคงเหลือ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	10.41	44.30	11.00	50.83	9.81	50.64
เวชภัณฑ์/วัสดุทางการแพทย์	2.46	10.47	2.42	11.18	3.03	15.64
วัสดุทั่วไป	4.95	21.06	3.85	17.79	3.60	18.59
น้ำยาห้องปฏิบัติการ	5.68	24.17	4.37	20.20	2.93	15.13
รวม	23.50	100.00	21.64	100.00	19.37	100.00

ในภาพรวม ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดสินค้าคงเหลือจำนวน 23.50 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 8.58 มาจากการสำรองยาและน้ำยาห้องปฏิบัติการเพื่อการบริการมากขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เนื่องจากบริษัทได้จำหน่ายส่วนสินทรัพย์ที่ไม่มีแผนการใช้เพื่อประกอบธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินนำมาลงทุนในธุรกิจหลัก คือโรงพยาบาลได้อย่างมีศักยภาพ ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/ 2560

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 1,293.79 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 71.20 ของสินทรัพย์รวม การเพิ่มขึ้นของมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ มีสาเหตุหลักจากการขยายการลงทุนในศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์และการลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์แพทย์ รองรับการพัฒนาคุณภาพการให้บริการของบริษัทฯ

แหล่งที่มาของเงินทุน

● หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 422.29 ล้านบาท หนี้สินรวมในปี 2561 ลดลงคิดเป็นร้อยละ (17.01) โดยมีสาเหตุหลักมาจากการนำเงินสดคงเหลือจากกิจการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ก่อนหักหุ้นทุนซื้อคืนเท่ากับ 1,590.97 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อหักหุ้นทุนซื้อคืนตามโครงการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นจำนวน 197.24 ล้านบาท จะคงแสดงรายการส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สุทธิจำนวน 1,393.73 ล้านบาท