

## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## • ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม

รายการ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	159.68	7.17	67.90	3.53	59.38	3.27
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	49.11	2.70
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	194.74	8.75	158.52	8.24	99.08	5.45
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	132.48	5.95	100.33	5.22	136.87	7.53
สินค้าคงเหลือ	29.76	1.34	24.57	1.28	23.50	1.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.92	0.09	11.06	0.58	3.34	0.19
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>523.59</b>	<b>23.29</b>	<b>362.38</b>	<b>18.85</b>	<b>371.28</b>	<b>20.43</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	51.83	2.33	41.62	2.17	41.64	2.29
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,450.83	65.15	1,400.96	72.89	1,293.79	71.20
สินทรัพย์สิทธิการใช้	108.07	4.85	-	-	-	-
สิทธิการเช่าที่ดิน	-	-	15.92	0.83	17.43	0.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	43.12	1.93	44.25	2.30	45.80	2.52
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27.10	1.22	28.59	1.49	31.81	1.75
เงินมัดจำ	27.30	1.23	28.30	1.47	15.34	0.85
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,708.25</b>	<b>76.71</b>	<b>1,559.64</b>	<b>81.15</b>	<b>1,445.81</b>	<b>79.57</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,226.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,922.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,817.09</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	17.61	0.79	15.10	0.79	5.62	0.31
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	230.52	10.35	179.71	9.35	174.42	9.60
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	51.40	2.31	40.65	2.11	35.31	1.94
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	52.08	2.34	40.08	2.09	24.84	1.37
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3.00	0.14	0.47	0.02	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากสำนักงานประกันสังคม	14.22	0.64	9.40	0.49	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.46	0.51	13.26	0.69	14.01	0.77
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>380.29</b>	<b>17.08</b>	<b>298.67</b>	<b>15.54</b>	<b>254.00</b>	<b>13.99</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	156.22	7.02	92.48	4.81	29.92	1.65
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	154.73	6.95	73.41	3.82	78.14	4.30
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	70.93	3.18	65.95	3.43	45.24	2.49
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.93	0.31	6.24	0.33	5.57	0.30
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12.33	0.55	11.59	0.60	9.22	0.51
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>401.14</b>	<b>18.01</b>	<b>249.67</b>	<b>12.99</b>	<b>168.09</b>	<b>9.25</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>781.43</b>	<b>35.09</b>	<b>548.34</b>	<b>28.53</b>	<b>422.29</b>	<b>23.24</b>

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	375.00		375.00		375.00	
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 750,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	375.00	16.84	375.00	19.51	375.00	20.64
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	922.83	41.44	922.83	48.01	922.84	50.79
ส่วนเกินมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	5.63	0.25	5.63	0.29	5.63	0.31
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	37.50	1.68	37.50	1.95	37.50	2.06
สำรองหุ้นซื้อคืน	197.24	8.86	197.24	10.26	197.24	10.85
ยังไม่ได้จัดสรร	102.78	4.62	29.82	1.55	52.77	2.90
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>1,640.98</b>	<b>73.69</b>	<b>1,568.02</b>	<b>81.58</b>	<b>1,590.98</b>	<b>87.55</b>
หัก หุ้นทุนซื้อคืน	(197.24)	(8.86)	(197.24)	(10.26)	(197.24)	(10.85)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่-สุทธิ</b>	<b>1,443.74</b>	<b>64.83</b>	<b>1,370.78</b>	<b>71.32</b>	<b>1,393.74</b>	<b>76.70</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.66	0.08	2.90	0.15	1.06	0.06
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,445.40</b>	<b>64.91</b>	<b>1,373.68</b>	<b>71.47</b>	<b>1,394.80</b>	<b>76.76</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,226.83</b>	<b>100.00</b>	<b>1,922.02</b>	<b>100.00</b>	<b>1,817.09</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการรักษาพยาบาล	1,553.45	85.61	1,383.69	86.65	1,362.09	85.74
รายได้จากการบริการ	247.81	13.66	197.75	12.38	163.41	10.28
รายได้อื่น						
รายได้จากเงินลงทุนสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล	-	-	3.16	0.20	(9.55)	(0.60)
ค่าเช่ารับ	3.33	0.18	3.60	0.23	3.70	0.23
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	0.03	0.00	62.68	3.95
อื่นๆ	10.03	0.55	8.59	0.54	6.34	0.40
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,814.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,596.82</b>	<b>100.00</b>	<b>1,588.67</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนในการรักษาพยาบาล	1,216.70	67.05	1,124.17	70.40	1,060.27	66.74
ต้นทุนบริการ	143.26	7.89	114.61	7.18	86.30	5.43
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	235.46	12.98	179.53	11.24	198.72	12.51
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	47.14	2.60	46.32	2.90	50.68	3.19
ต้นทุนทางการเงิน	13.10	0.72	8.68	0.54	7.28	0.46
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,655.66</b>	<b>91.24</b>	<b>1,473.31</b>	<b>92.27</b>	<b>1,403.25</b>	<b>88.33</b>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	158.96	8.76	123.51	7.73	185.42	11.67
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17.50	0.96	12.64	0.79	28.36	1.79
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>141.46</b>	<b>7.80</b>	<b>110.87</b>	<b>6.94</b>	<b>157.06</b>	<b>9.88</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิจากภาษีเงินได้	1.09	0.06	(7.48)	(0.47)	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1.09	0.06	(7.48)	(0.47)	-	-
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>142.55</b>	<b>7.86</b>	<b>103.39</b>	<b>6.47</b>	<b>157.06</b>	<b>9.89</b>
การแบ่งปันส่วนกำไร						
<b>ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>142.89</b>	<b>7.88</b>	<b>110.49</b>	<b>6.92</b>	<b>156.95</b>	<b>9.87</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(1.43)	(0.08)	0.38	0.02	0.11	0.01
	141.46	7.80	110.87	6.94	157.06	9.88
การแบ่งปันส่วนกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
<b>ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>144.01</b>	<b>7.94</b>	<b>103.05</b>	<b>6.45</b>	<b>156.95</b>	<b>9.87</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(1.46)	(0.08)	0.34	0.02	0.11	0.01
	142.55	7.86	103.39	6.47	157.06	9.88
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>0.20</b>		<b>0.15</b>		<b>0.21</b>	

## งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2563	2562	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสำหรับปี	141.46	110.87	157.06
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ดอกเบี้ยรับ	(0.85)	(1.20)	(1.49)
รายได้จากเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	-	(0.80)	(9.75)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคล	-	(2.36)	19.30
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(57.83)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	1.58	1.02	(4.72)
หนี้สูญ	-	0.04	-
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	1.52	(16.13)	6.87
ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	1.37	1.28	-
ค่าเสื่อมราคา	131.93	98.74	93.11
ค่าตัดจำหน่าย	3.39	4.78	5.11
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	8.26	18.24	5.71
ต้นทุนทางการเงิน	13.10	8.68	7.28
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17.50	12.64	28.36
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	319.26	235.79	249.02
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(37.40)	(60.17)	3.25
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	(32.15)	54.19	(28.36)
สินค้าคงเหลือ	(5.20)	(1.07)	(1.85)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9.89	(8.47)	1.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.59	(2.61)	(2.70)
<b>การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	46.62	5.97	(6.31)
เงินรับล่วงหน้าจากสำนักงานประกันสังคม	4.82	9.40	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.80)	(0.76)	(0.15)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.74	2.37	(7.47)
<b>เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	306.38	234.64	206.65
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.62	0.87	1.11
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1.55)	(6.58)	(7.06)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(15.54)	(18.32)	(39.16)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	289.92	210.61	161.54

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

รายการ	2563	2562	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	51.47	178.57
ดอกเบี้ยรับและส่วนลดรับจากเงินลงทุน	-	0.84	10.57
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(10.21)	0.02	(0.49)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์	(121.43)	(167.58)	(161.11)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์สิทธิการใช้	(12.63)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	97.64
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.22	0.17	7.10
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.62)	(1.98)	(6.15)
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	0.24	0.32	0.37
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(146.43)</b>	<b>(116.72)</b>	<b>126.50</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	2.51	9.48	(20.70)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	20.00	30.00	61.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(20.00)	(30.00)	(62.00)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	99.75	116.00	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(24.04)	(38.20)	(34.04)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(45.05)	(39.35)	(30.86)
เงินสดจ่ายซื้อหุ้นคืน	-	-	(197.24)
เงินปันผลจ่าย	(72.00)	(126.00)	(146.05)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.37	1.43	-
เงินปันผลที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.17)	(0.06)	(0.11)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(13.08)	(8.67)	(7.29)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(51.71)</b>	<b>(85.37)</b>	<b>(437.30)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	91.78	8.52	(149.26)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	67.90	59.38	208.64
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>159.68</b>	<b>67.90</b>	<b>59.38</b>

## อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	2563	2562	2561
<b>อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.36	1.21	1.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.28	1.09	1.35
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการใช้ทรัพย์สิน (Activity Ratios)</b>				
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (1)	เท่า	10.20	12.28	14.99
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (1)	วัน	35.79	29.73	24.35
อัตราหมุนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	1.27	1.19	1.27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.63	7.00	5.98
ระยะเวลารับหนี้	วัน	55.05	52.17	61.01
Cash Cycle (1)	วัน	(11.97)	(15.36)	(29.47)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	50.06	51.54	50.80
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	7.29	7.08	7.18
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.87	0.85	0.81
<b>อัตราส่วนที่แสดงถึงความเสี่ยงจากการกู้ยืม (Leverage Ratios)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.54	0.40	0.30
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	13.11	15.85	27.90
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	24.50	21.67	24.84
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	7.87	6.92	9.88
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	%	8.29	7.07	9.86
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (3)	%	10.15	7.99	10.56
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราการเงินปันผลต่อกำไรสุทธิถึงเฉพาะกิจการ (นโยบาย)				
อัตราการเงินจ่ายจากกำไรสุทธิ	%	78.91	92.47	84.98

(\*) การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2563 บริษัทฯ จะดำเนินการภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 32/2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินสำรองตามกฎหมายครบเต็มตามจำนวนตามข้อบังคับบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีต้องจัดสรรเงินกำไรเป็นเงินสำรองตามกฎหมายอีก

## ● การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สามารถแบ่งออกเป็น 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ และธุรกิจให้บริการห้องปฏิบัติการ วิเคราะห์ และตรวจวิจัยทางการแพทย์ 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”) มีจำนวนเตียงจดทะเบียนรวมอาคารศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์รวมจำนวน 206 เตียง และสามารถรองรับผู้ป่วยนอกได้ประมาณ 4,400 คนต่อวัน
- บริษัท โรงพยาบาลลาดพร้าว 2 จำกัด (“LP2”) (บริษัทย่อย) ปัจจุบันยังไม่มีผลการดำเนินงาน โดยบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะดำเนินธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ โดยจะเป็นการดำเนินงานโรงพยาบาลแห่งใหม่ ซึ่งจะดำเนินการผ่าน LP2 ซึ่งอยู่ระหว่างขออนุมัติลงทุนโครงการโรงพยาบาลแห่งใหม่ตามแผนงาน
- บริษัท โรงพยาบาลเอเชีย จำกัด (AH) ดำเนินธุรกิจบริการตรวจสุขภาพ ทั้งในและนอกสถานที่ และให้บริการรักษาพยาบาลโรคทั่วไป (General Hospital) ซึ่งสถานประกอบการโรงพยาบาลขนาดเล็กตั้งอยู่จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เปิดให้บริการรักษาพยาบาลผู้ป่วยนอก และผู้ป่วยฉุกเฉิน

#### 2. ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์ห้องปฏิบัติการและวิจัยทางการแพทย์และการเกษตรแห่งเอเชีย จำกัด (“AMARC”) (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจให้บริการ ดังนี้

การให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตรและยา มุ่งเน้นการวิเคราะห์ผลิตภัณฑ์อาหารสดและอาหารสำเร็จรูป ตรวจผลผลิตด้านการเกษตร ปศุสัตว์ และประมง การตรวจวิเคราะห์ทางเคมี รวมทั้งการตรวจวิเคราะห์หาสิ่งปนเปื้อนทางกายภาพของผลิตภัณฑ์ การตรวจวิเคราะห์ทางเภสัชศาสตร์ การตรวจวิเคราะห์ทางการแพทย์ และการให้บริการสอบเทียบเครื่องมือวัดต่างๆ โดยมีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการวิทยาศาสตร์ที่มีมาตรฐานสากล ครอบคลุมสำหรับสินค้าเกษตร อาหาร และยา ตั้งแต่จุดเริ่มต้นกระบวนการ ประกอบด้วย

- วัตถุดิบทางการเกษตร
- ปัจจัยการผลิต (น้ำ, ปุ๋ย, สารเคมีกำจัดศัตรูพืช, อาหารสัตว์)
- กระบวนการปลูก กระบวนการเพาะเลี้ยง (ปศุสัตว์และประมง)
- กระบวนการผลิต ทั้ง organic และ inorganic,

- o ผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ ทั้งทางตรงและการแปรรูป,
- o ผลิตภัณฑ์ทางยา และเภสัชศาสตร์ รวมถึงกระบวนการผลิตและการมีผลต่อร่างกาย (Bio-Equivalent)
- o การสอบเทียบเครื่องมือห้องปฏิบัติการ,
- o สิ่งแวดล้อม(น้ำดี – น้ำเสีย) ในกระบวนการ,
- o โครงการอาหารปลอดภัยในร้านอาหาร, Hotel Chain, Food Retailer
- o การวิจัย การขอขึ้นทะเบียนตำรับอาหาร อาหารเสริม เครื่องสำอางค์และยา
- o ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าแบบ Real Time

สามารถให้บริการตรวจสอบคุณภาพ (Food Safety and Control) ระบบคุณภาพ รวมถึงสามารถ ออกใบรับรองคุณภาพให้กับลูกค้า สำหรับงานที่ได้รับการถ่ายโอนภารกิจจากส่วนราชการ

ปัจจุบันได้รับสิทธิและประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริม เพื่อกิจการบริการทดสอบทางวิทยาศาสตร์ จำนวน 4 ใบ และบริการสอบเทียบมาตรฐานจำนวน 1 ใบ โดยสิทธิประโยชน์สำคัญที่บริษัทได้รับ

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

### 3. ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์บริหารจัดการธุรกิจแห่งเอเชีย จำกัด (“ABMC”) (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจสนับสนุน งานของโรงพยาบาลและการพัฒนาธุรกิจในบริษัท และบริษัทย่อย โดยมีวัตถุประสงค์การดำเนินการเพื่อให้บริการการสนับสนุนงานด้านกฎหมายของโรงพยาบาลฯ โดยให้คำปรึกษาทางกฎหมาย นิติกรรมสัญญา การเบิกค่ารักษาให้แก่ผู้ป่วยที่ประสบอุบัติเหตุทางยานพาหนะ เป็นต้น รวมถึงให้การสนับสนุนงานด้านบริหารจัดการ การตลาดและการขาย สำหรับลูกค้าโครงการและลูกค้าต่างประเทศ รวมถึงการพัฒนาธุรกิจ โดย ABMC ว่าจ้างบุคลากรที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสม เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและร่วมบริหารจัดการและพัฒนาธุรกิจวางแผนงาน กำหนดนโยบายธุรกิจ ให้แก่บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ

### 4. ธุรกิจสนับสนุนการบริการห้องปฏิบัติการ วิเคราะห์ และตรวจวิจัยทางการแพทย์: ซึ่งดำเนินงานโดย

- บริษัท ศูนย์ห้องปฏิบัติการและวิจัยทางการแพทย์แห่งเอเชีย จำกัด (“AMLC”) (บริษัทย่อย) ประกอบธุรกิจสนับสนุนงานห้องปฏิบัติการ การวิจัยและตรวจวิเคราะห์และวินิจฉัยทางการแพทย์ให้กับทางโรงพยาบาล ประกอบด้วย การให้บริการตรวจวิเคราะห์ทางวิทยาศาสตร์ เช่น ด้านเคมี ด้านภูมิคุ้มกันวิทยา ด้านโลหิตวิทยา และด้านจุลชีววิทยา เป็นต้น บริษัทได้รับอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนในกิจการทั้งหมดของบริษัท เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 และได้รับบัตรส่งเสริม เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2562 โดยเริ่มใช้สิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการ เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2562

โดยสิทธิประโยชน์สำคัญที่บริษัทได้รับ



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

ปัจจุบันแหล่งรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ โดยโรงพยาบาลฯ สามารถให้บริการแก่ผู้ให้บริการทั้งในกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป กลุ่มผู้ให้บริการตามสิทธิโครงการประกันสังคม ซึ่งส่งผลให้มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการที่หลากหลาย ประกอบกับมาตรฐานในการรักษาของโรงพยาบาลฯ ที่เป็นที่ยอมรับ บุคลากรทางการแพทย์ที่มีประสบการณ์และมีชื่อเสียง และมีเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยซึ่งช่วยให้การรักษาเป็นไปอย่างถูกต้องและแม่นยำ อีกทั้งสถานที่ตั้งของโรงพยาบาลฯ ที่อยู่บนถนนลาดพร้าว ซึ่งมีประชากรอาศัยอยู่อย่างหนาแน่น รวมทั้งมีสถานประกอบการต่างๆ ทั้งบริษัทเอกชน ห้างสรรพสินค้า สถาบันการศึกษา เป็นจำนวนมาก นอกจากนี้มีรายได้จากด้านธุรกิจบริการตรวจสอบสุขภาพ (AH) จากการพัฒนาทางด้านความรู้ในเรื่องสุขภาพและการสนับสนุนด้านสาธารณสุขของภาครัฐ ส่งผลให้ประชาชนให้ความสำคัญของการดูแลสุขภาพของตนเองมากขึ้น โดยปัจจัยที่กล่าวมาในข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการดำเนินงานให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา ดำเนินงานโดย AMARC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยที่ผ่านมารายได้ในส่วนของการให้บริการการตรวจวิเคราะห์เติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการให้บริการที่มีคุณภาพ เป็นไปตามมาตรฐานระดับสากล มีการให้บริการที่สะดวกและรวดเร็ว ส่งผลให้ AMARC ได้รับความไว้วางใจจากผู้ให้บริการ ทำให้มีการใช้บริการจากทั้งลูกค้าเก่าและลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### • รายได้

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการแบ่งการดำเนินธุรกิจเป็น 5 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์และการตรวจสุขภาพ ดำเนินการภายใต้สถานประกอบการโรงพยาบาลลาดพร้าว ซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทฯ และมีธุรกิจที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อย คือ ธุรกิจให้บริการตรวจวิเคราะห์ ทดสอบ และวิจัยด้านอาหาร ผลิตผลการเกษตร และยา โดย AMARC ในส่วนธุรกิจสนับสนุนการให้บริการทางการแพทย์และการพัฒนาธุรกิจ โดย ABMC ธุรกิจสนับสนุนงานห้องปฏิบัติการ การวิจัยและตรวจวิเคราะห์และวินิจฉัยทางการแพทย์ให้กับทางโรงพยาบาลโดย AMLC และธุรกิจให้บริการรักษาพยาบาล ตรวจสุขภาพ(Mobile Checkup) และพยาบาลปฏิบัติงานในสถานประกอบการขนาดใหญ่ โดย AH ตามที่กล่าวมาแล้วในข้างต้น ทั้งนี้ธุรกิจสนับสนุนการให้บริการรวมถึงการตลาดและการขายที่เกี่ยวข้องกับสถานพยาบาลและการพัฒนาธุรกิจในปัจจุบัน และ ธุรกิจสนับสนุนงานห้องปฏิบัติการ การวิจัยและตรวจวิเคราะห์และวินิจฉัยทางการแพทย์ให้กับทางโรงพยาบาล มีการให้บริการแก่บริษัทฯ แต่เพียงแห่งเดียว ดังนั้นรายได้ของ ABMC และ AMLC จึงถูกตัดออกทั้งจำนวน ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2563 สามารถจำแนกเป็น 2 กลุ่มคือ รายได้จากการรักษาพยาบาล และรายได้ค่าบริการ โดยสามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

รายได้	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการรักษาพยาบาล	1,553.45	85.61	1,383.69	86.65	1,362.09	85.74
- รายได้จากผู้ให้บริการทั่วไป	951.76	52.45	909.98	56.99	815.83	51.35
- รายได้จากโครงการประกันสังคม	601.69	33.16	473.71	29.66	546.26	34.39
2. รายได้ค่าบริการ	247.81	13.66	197.75	12.38	163.41	10.28
- รายได้จากการตรวจวิเคราะห์	219.74	12.11	197.75	12.38	163.41	10.28
- รายได้จากการบริการด้านสุขภาพ	28.07	1.55	-	-	-	-
3. รายได้อื่น	13.36	0.73	15.38	0.97	63.17	3.98
- รายได้จากเงินลงทุนสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล	-	-	3.16	0.20	(9.55)	(0.60)
- ค่าเช่ารับ	3.33	0.18	3.60	0.23	3.70	0.23
- กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	0.03	0.00	62.68	3.95
- อื่นๆ*	10.03	0.55	8.59	0.54	6.34	0.40
รวม	1,814.62	100.00	1,596.82	100.00	1,588.67	100.00

บริษัทฯ ในปี 2563 มีรายได้รวมทั้งสิ้น จำนวน 1,814.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 13.64 รายได้จากการรักษาพยาบาลคนไข้ทั่วไปเติบโตขึ้นร้อยละ 4.59 รายได้จากการรักษาพยาบาลโครงการประกันสังคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.02 โดยรายได้หลักมาจากการให้บริการรักษาพยาบาลจำนวน 1,553.45 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 85.61 ของรายได้รวม ในส่วนของรายได้จากการให้บริการตรวจวิเคราะห์ซึ่งดำเนินงานโดย AMARC (บริษัทย่อย) มีรายได้เท่ากับ 219.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 12.11 ของรายได้รวม ในส่วนของรายได้จากการให้บริการตรวจสุขภาพ AH (บริษัทย่อย) มีรายได้เท่ากับ 28.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 1.55 ของรายได้รวม และบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 13.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 0.73 ของรายได้รวม

### รายได้จากการดำเนินงาน

#### รายได้จากการรักษาพยาบาล

บริษัทฯ มีรายได้จากการรักษาพยาบาล ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ รายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไปและรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการตามสิทธิโครงการประกันสังคม โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการรักษาพยาบาล	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- รายได้จากผู้ให้บริการทั่วไป	951.76	61.27	909.98	65.76	815.83	59.90
ผู้ป่วยนอก (OPD)	646.92	67.97	572.79	62.95	483.74	59.29
ผู้ป่วยใน (IPD)	304.84	32.03	337.19	37.05	332.09	40.71
- รายได้จากโครงการ ประกันสังคม	601.69	38.73	473.71	34.24	546.26	40.10
รวม	1,553.45	100.00	1,383.69	100.00	1,362.09	100.00

บริษัทฯ มีรายได้จากการรักษาพยาบาลในปี 2563 เท่ากับ 1,553.45 คิดเป็นร้อยละ 85.61 ของรายได้รวมในช่วงเวลาดังกล่าว รายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 12.27 รายได้จากการรักษาพยาบาลคนไข้ทั่วไปเติบโตขึ้นร้อยละ 4.59 รายได้จากการรักษาพยาบาลโครงการประกันสังคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.02

### รายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป

บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไปในปี 2563 เท่ากับ 951.76 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.27 ของรายได้จากการรักษาพยาบาลรวม โดยรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไปเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 4.59 จากนโยบายการเพิ่มศักยภาพในการบริการรักษาพยาบาล โดยการขยายขอบเขตการให้บริการของศูนย์เฉพาะทาง เพื่อเตรียมการยกระดับให้เป็นศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ การรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง และการดูแลสุขภาพเฉพาะทางที่เป็นที่ต้องการของผู้มาใช้บริการ อาทิ ศูนย์โรคตาและเลนส์ ศูนย์สมองและระบบประสาท และศูนย์กระดูกและข้อ เป็นผลให้สามารถดึงดูดผู้ป่วยประเภทผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทเพิ่มสูงขึ้น และส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อครั้งของการให้บริการเพิ่มสูงขึ้นด้วย

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป ในกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เท่ากับ 646.92 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 67.97 ของรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 12.94 ในขณะที่ บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน เท่ากับ 304.84 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 32.03 ของรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการทั่วไป โดยรายได้ของกลุ่มผู้ป่วยใน ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 9.59 เนื่องจากการระบาดของไวรัสโควิด 19

### รายได้จากโครงการประกันสังคม

บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการประกันสังคมในปี 2563 เท่ากับ 601.69 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.73 ของรายได้จากการรักษาพยาบาล โดยรายได้จากกลุ่มผู้ให้บริการตามสิทธิประกันสังคม เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 27.02 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่สำนักงานประกันสังคมปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์ ในปี 2563 ให้แก่สถานพยาบาลคู่สัญญาในระบบประกันสังคม

### รายได้จากการให้บริการ

โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากให้บริการทางการแพทย์ทางห้องปฏิบัติการเท่ากับ 219.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.11 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการให้บริการทางการแพทย์ทางห้องปฏิบัติการเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 11.12 โดยมีโครงสร้างรายได้ในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 6 กลุ่มธุรกิจ ตามประเภทของห้องปฏิบัติการ ดังต่อไปนี้

รายได้จากการตรวจวิเคราะห์	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ห้องปฏิบัติการทางอาหารและโภชนาการ	149.28	67.94	144.18	72.91	133.67	81.80
2. ห้องปฏิบัติการทางการแพทย์และเภสัชศาสตร์	9.05	4.12	6.56	3.32	3.81	2.33
3. ห้องปฏิบัติการสอบเทียบเครื่องมือวัด	7.72	3.51	7.83	3.96	7.49	4.59
4. ห้องปฏิบัติการทดสอบประสิทธิภาพวัตถุอันตราย	2.27	1.03	3.78	1.91	3.88	2.37
5. ห้องปฏิบัติการตรวจรับรอง	5.25	2.39	3.88	1.96	6.39	3.91
6. ห้องปฏิบัติการตรวจวิเคราะห์คุณสมบัติวัตถุอันตรายทางการแพทย์และตรวจวิเคราะห์ปฏิกิริยา	43.32	19.72	28.51	14.42	5.64	3.45
7. รายได้จากการให้บริการอื่นๆ*	2.84	1.29	3.01	1.52	2.53	1.55
<b>รวม</b>	<b>219.74</b>	<b>100.00</b>	<b>197.75</b>	<b>100.00</b>	<b>163.41</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : รายได้จากการให้บริการอื่นๆ\* เป็นรายได้ส่วนเพิ่มที่เรียกเก็บจากลูกค้านอกเหนือจากรายได้ตรวจวิเคราะห์ทางวิทยาศาสตร์

อาทิ การออกรายงานเพิ่มเติมให้ผู้ให้บริการ

รายได้จากการตรวจวิเคราะห์ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุหลักจากการขยายขอบเขตการให้บริการแก่ลูกค้าที่เพิ่มขึ้นและชื่อเสียงของ AMARC เป็นที่ยอมรับและเป็นที่รู้จักในกลุ่มผู้ให้บริการมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการบริการด้านสุขภาพ เริ่มดำเนินการ เมษายน 2563 มีรายได้จำนวน 28.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.55 ของรายได้รวม เป็นรายได้จากการให้บริการห้องพยาบาลตามโรงงานและบริการด้านการตรวจสุขภาพ

### รายได้อื่น

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้อื่นนอกเหนือจากการให้บริการทางการแพทย์และการให้บริการเท่ากับ 13.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.73 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ (13.13) ซึ่งการลดลงของรายได้อื่น จำนวนรวม 2.02 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากความแตกต่างของรายการผลกระทบจากกำไรจากรายการจำหน่ายทรัพย์สิน อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนที่เกิดขึ้นเฉพาะในปี 2562

### ต้นทุน

บริษัทฯ มีต้นทุนรวมในปี 2563 เท่ากับ 1,359.96 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 82.14 ของค่าใช้จ่ายรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 9.78 โดยต้นทุนรวมแบ่งออกเป็นต้นทุนในการรักษาพยาบาลซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทฯ และต้นทุนบริการซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อย

#### ต้นทุนในการรักษาพยาบาล

ต้นทุนในการรักษาพยาบาลในปี 2563 เท่ากับ 1,216.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.05 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 8.23 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มแพทย์เฉพาะทางและพยาบาลผู้เชี่ยวชาญ เพื่อขยายและพัฒนาประสิทธิภาพในการให้การรักษายาบาลอย่างต่อเนื่อง และต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มสูงขึ้นจากการลงทุนในทรัพย์สิน โดยเฉพาะอาคารศูนย์ความเป็นเลิศซึ่งรวมถึงการพัฒนาศูนย์การแพทย์ต่างๆ เพื่อก้าวสู่ความเป็นเลิศทางการแพทย์ตามเป้าหมายการเติบโตของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นบางส่วนเกิดขึ้นจากการบริหารจัดการป้องกันการระบาดของไวรัสโควิด 19 ในรอบปี 2563 ที่ผ่านมา

#### ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการ ในปี 2563 เท่ากับ 143.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.89 ของรายได้รวม ประกอบด้วย

ต้นทุนในการบริการด้านการตรวจวิเคราะห์ เท่ากับ 121.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.42 ของรายได้ค่าบริการตรวจวิเคราะห์ เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 6.26 เป็นต้นทุนที่เกิดจากการให้บริการในการตรวจวิเคราะห์ ประกอบไปด้วย ต้นทุนค่าตอบแทนบุคลากรทางห้องปฏิบัติการ ค่าน้ำยาและเวชภัณฑ์ทางห้องปฏิบัติการและ ค่าเสื่อมราคา คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ย ร้อยละ 56.96 ร้อยละ 27.23 และร้อยละ 15.81 ของต้นทุนในการให้บริการตรวจวิเคราะห์ตามลำดับ

ต้นทุนในการบริการตรวจสุขภาพ เท่ากับ 21.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.49 ของรายได้ค่าบริการตรวจสุขภาพ ประกอบไปด้วยต้นทุนค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์ และค่าใช้จ่ายในการบริการตรวจสุขภาพ คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ย ร้อยละ 80.48 และร้อยละ 19.52 ของต้นทุนในการให้บริการตรวจสุขภาพตามลำดับ

#### ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าตอบแทนของพนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์ ค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ในปี 2563 เท่ากับ 282.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.57 ของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 25.13

### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2563 เท่ากับ 13.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.72 ของรายได้รวมของกิจการ

### กำไร

ความสามารถในการทำกำไร	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	441.30	24.50	342.66	21.67	378.93	24.84
กำไรสุทธิสำหรับปี	141.46	7.80	110.87	6.94	157.06	9.89
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	142.89	7.87	110.49	6.92	156.95	9.88

### ความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้น 441.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.50 ของรายได้จากการดำเนินงาน อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้น เกิดจากการบริหารต้นทุนในการรักษาพยาบาล และการให้บริการ โดยเฉพาะการเพิ่มจำนวนบุคลากรทางการแพทย์และผู้เชี่ยวชาญ เพื่อรองรับการขยายและการยกระดับศูนย์การแพทย์ต่างๆ ให้ก้าวสู่ความเป็นเลิศทางการแพทย์และการบริการ ตามเป้าหมายการเติบโตของบริษัทฯ เป็นไปในทิศทางที่มีประสิทธิภาพ และส่งผลให้รายได้มีอัตรากำไรเติบโตสูงกว่าต้นทุนกำไรขั้นต้นของบริษัทจึงเพิ่มสูงขึ้น

## 14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 2,226.83 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 518.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.29 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 1,708.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.71 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 159.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.17 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากการให้บริการลูกค้าทั่วไป และค่าบริการในส่วนของประกันสังคม ในสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 194.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.75 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของลูกหนี้การค้า สามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้า	2563 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)
ลูกหนี้ประกันสังคม	8.53	15.03	5.26
ลูกหนี้การค้าอื่นๆ	170.69	121.77	91.25
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	27.31	35.32	14.64
รวม	206.53	172.12	111.15
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11.79)	(13.60)	(12.07)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ	194.74	158.52	99.08

จากข้อมูลในตารางจะเห็นได้ว่า รายการลูกหนี้ประกันสังคมในปี 2563 ลดลง จากปี 2562 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักการเบิกจ่ายของสำนักงานประกันสังคม ทั้งนี้ หากพิจารณาลูกหนี้กลุ่มอื่นที่นอกเหนือจากกลุ่มรายได้ประกันสังคม พบว่ามีลูกหนี้การคำนวณที่เหลือเท่ากับ 170.69 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามปกติของธุรกิจ

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	2563		2562		2561	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	88.77	49.53	61.79	45.17	42.04	43.56
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	54.15	30.21	45.91	33.56	32.86	34.05
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	20.09	11.21	14.02	10.25	8.29	8.59
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	4.12	2.30	3.16	2.31	4.25	4.40
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	12.09	6.75	11.92	8.71	9.07	9.40
<b>รวม</b>	<b>179.22</b>	<b>100.00</b>	<b>136.80</b>	<b>100.00</b>	<b>96.51</b>	<b>100.00</b>

สัดส่วนรายการลูกหนี้ในกลุ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจนถึงลูกหนี้ที่มีอายุน้อยกว่า 180 วันต่อรายการลูกหนี้การคำนวณในปี 2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.29 มีสาเหตุหลักจากลูกหนี้การคำนวณที่เติบโตขึ้นในสัดส่วนของรายได้ที่เพิ่มขึ้นตามปกติของธุรกิจ

ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บไม่ได้ โดยใช้การประเมินผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss) โดยมีสมมติฐานของอัตราความน่าจะเป็นของการผิดนัดชำระ (หลังการพิจารณา Forward Looking View) ตามช่วงของอายุหนี้ตามตารางข้างต้นอยู่ที่ อัตรา ร้อยละ 8 , 25 ,42 ,65 และ 100 ตามลำดับ และสมมติฐานของอัตราความน่าจะเป็นของ การได้รับชำระภายหลังการผิดนัดชำระ (หลังการพิจารณา Forward Looking View) อยู่ที่ร้อยละ 65

#### รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับสุทธิเท่ากับ 132.48 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.95 ของสินทรัพย์รวม โดยรายละเอียดของรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ระยะเสียง	63.07	47.61	57.65	57.46	71.84	52.49
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์กลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง	63.87	48.21	27.37	27.28	64.81	47.35
รายได้ประกันสังคมอื่น	5.54	4.18	15.31	15.26	17.87	13.06
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ					(17.65)	(12.90)
<b>รวม</b>	<b>132.48</b>	<b>100.00</b>	<b>100.33</b>	<b>100.00</b>	<b>136.87</b>	<b>100.00</b>

รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับเป็นรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ที่ยังไม่ได้รับจากสำนักงานประกันสังคม ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถทราบจำนวนเงินที่จะได้รับแน่นอน ผู้บริหารของบริษัทฯจึงได้ประมาณการรายได้ค้างรับดังกล่าวตามหลักเกณฑ์วิธีการและเงื่อนไขตามที่กำหนดโดยหน่วยงานดังกล่าว และจากจำนวนเงินที่ได้รับจริงครั้งล่าสุดควบคู่ไปกับภาวะการณ์ในปัจจุบัน

#### สินค้ำคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้ำคงเหลือเท่ากับ 29.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.33 ของสินทรัพย์รวม โดยสินค้ำคงเหลือ ประกอบด้วย ยา เวชภัณฑ์/วัสดุทางการแพทย์ วัสดุทั่วไป และน้ำยาห้องปฏิบัติการ โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

สินค้าคงเหลือ	2563		2562		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	13.78	46.30	12.33	50.18	10.41	44.30
เวชภัณฑ์/วัสดุทางการแพทย์	4.42	14.86	2.09	8.51	2.46	10.47
วัสดุทั่วไป	4.03	13.54	3.76	15.30	4.95	21.06
น้ำยาห้องปฏิบัติการ	7.53	25.30	6.39	26.01	5.68	24.17
<b>รวม</b>	<b>29.76</b>	<b>100.00</b>	<b>24.57</b>	<b>100.00</b>	<b>23.50</b>	<b>100.00</b>

ในภาพรวม ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมียอดสินค้าคงเหลือจำนวน 29.76 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 21.12 มาจากการสำรองยาและน้ำยาห้องปฏิบัติการเพื่อการบริหารมากขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 1,450.83 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65.15 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น จากปี 2562 ร้อยละ 3.56 สาเหตุหลักจากการขยายการลงทุนในศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ และการลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์แพทย์ รองรับการเพิ่มศักยภาพการให้บริการของบริษัทฯ โดยต่อเนื่อง

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 781.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 42.51 โดยมีสาเหตุ มาจากการรับการสนับสนุนจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพื่อลงทุนในศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ การปรับปรุงศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง การลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์แพทย์ และเครื่องมือในห้องปฏิบัติการทางการแพทย์ เกษตร และอาหาร รองรับการเพิ่มศักยภาพการให้บริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามแผนธุรกิจ และมีหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นตามมาตรฐานสัญญาเช่า TFRS16

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ก่อนหักหุ้นทุนซื้อคืนเท่ากับ 1,640.98 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อหักหุ้นทุนซื้อคืนตามโครงการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นจำนวน 197.24 ล้านบาท จะคงแสดงรายการส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สุทธิจำนวน 1,443.74 ล้านบาท