

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 2559 ตรวจสอบโดยนางสาวสุมาลี รวีราภรณ์ทิติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) และได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) งบการเงินปี 2560 ตรวจสอบโดยนางสาวสุมาลี รวีราภรณ์ทิติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 2561 ตรวจสอบโดยนางสาวสุมาลี รวีราภรณ์ทิติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### 13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2561	2559	2560	2561
<b>สินทรัพย์</b>					
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	70.16	76.29	139.68	55.70	58.89
เงินลงทุนชั่วคราว	211.85	294.11	226.12	211.85	294.11
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	52.58	69.27	48.42	52.58	69.44
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	12.06	16.44	11.91	11.76	15.71
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.21	2.10	1.98	1.16	1.98
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>347.86</b>	<b>458.21</b>	<b>428.11</b>	<b>333.05</b>	<b>440.13</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>					
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	17.10	35.60
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	227.17	80.95	183.92	227.17	80.95
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3.63	3.44		3.63	3.44
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	316.47	418.42	254.82	302.08	398.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.43	1.46	3.48	2.43	1.46
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.44	2.15	1.78	1.44	2.15
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.31	3.67	5.51	1.31	1.06
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>552.45</b>	<b>510.09</b>	<b>449.51</b>	<b>555.16</b>	<b>522.80</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>900.31</b>	<b>968.30</b>	<b>877.62</b>	<b>888.21</b>	<b>962.92</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	51.69	72.96	71.42	51.00	75.25
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	10.95	11.47	9.54	10.95	11.47
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6.07	10.11	3.73	6.07	10.11
ประมาณการหนี้สินสำหรับอุปถัมภ์	0.42	0.41	0.29	0.42	0.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.70	1.89	0.92	1.69	1.51
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>70.83</b>	<b>96.84</b>	<b>85.90</b>	<b>70.13</b>	<b>98.75</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>					
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	5.30	6.49	3.95	5.30	6.49
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.04	2.98	0.39	1.04	2.98
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6.34</b>	<b>9.47</b>	<b>4.34</b>	<b>6.34</b>	<b>9.47</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>77.17</b>	<b>106.31</b>	<b>90.24</b>	<b>76.47</b>	<b>108.22</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
ทุนเรือนหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	411.42	411.42	411.42	411.42	411.42
ส่วนเกินมูลค่าเงินลงทุนที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย	-	(0.44)	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	8.64	14.42	4.41	8.64	14.42
กำไร (ขาดทุน) ยังไม่ได้จัดสรร	90.23	129.67	71.83	91.09	128.86
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.59	-	-0.28	0.59	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>810.88</b>	<b>855.08</b>	<b>787.38</b>	<b>811.74</b>	<b>854.71</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	12.26	6.92	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>823.14</b>	<b>862.00</b>	<b>787.38</b>	<b>811.74</b>	<b>854.71</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>900.31</b>	<b>968.30</b>	<b>877.62</b>	<b>888.21</b>	<b>962.92</b>

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2561	2559	2560	2561
<b>รายได้</b>					
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	522.98	638.12	502.13	522.98	638.12
รายได้อื่น	18.00	16.17	9.85	17.93	18.88
<b>รวมรายได้</b>	<b>540.98</b>	<b>654.29</b>	<b>511.98</b>	<b>540.91</b>	<b>657.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	339.01	382.14	325.16	339.01	391.16
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	99.88	128.42	93.41	98.31	124.12
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>438.89</b>	<b>510.57</b>	<b>418.57</b>	<b>437.32</b>	<b>515.28</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>102.09</b>	<b>143.72</b>	<b>93.40</b>	<b>103.59</b>	<b>141.72</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	-	0.27	-	-
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>102.09</b>	<b>143.72</b>	<b>93.13</b>	<b>103.59</b>	<b>141.72</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	18.91	26.28	17.86	18.90	26.28
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>83.18</b>	<b>117.44</b>	<b>75.27</b>	<b>84.69</b>	<b>115.54</b>
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (บาท/หุ้น)	0.14	0.19	0.15	0.14	0.19
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2561	2559	2560	2561
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>					
กำไรก่อนภาษี	102.09	143.72	93.13	103.59	141.72
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน					
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	29.73	35.74	25.28	29.07	33.28
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(2.07)	0.49	0.99	(2.07)	0.49
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	(0.02)	0.15	(0.03)	(0.01)	0.15
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์	1.11	0.22	1.28	1.11	0.22
ประมาณการหนี้สินสำหรับคูปองส่วนลด	0.12	(0.01)	0.02	0.12	(0.01)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1.90	1.39	1.08	1.90	1.39
กำไรจากการปรับมูลค่าหุ้น	(2.06)	(0.67)	(1.12)	(2.06)	(0.67)
ดอกเบี้ยรับ	(7.82)	(6.81)	(1.37)	(7.76)	(6.70)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-	-	0.27	-	-
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>122.98</b>	<b>174.22</b>	<b>119.54</b>	<b>123.89</b>	<b>169.86</b>
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1.04)	(17.04)	(12.36)	(1.04)	(17.22)
สินค้าคงเหลือ	(0.13)	(4.52)	(1.00)	0.17	(4.09)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.77	(0.89)	(0.49)	0.82	(0.82)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.21	(2.36)	(4.91)	4.21	0.24
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(3.89)	16.38	3.37	(4.35)	22.00
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	1.41	0.52	0.45	1.41	0.52
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.78	0.19	0.00	0.78	(0.19)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.67	1.93	0.13	0.67	1.93
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(2.05)	(0.20)	(0.06)	(2.05)	(0.20)
<b>เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>123.71</b>	<b>168.22</b>	<b>104.68</b>	<b>124.51</b>	<b>172.03</b>
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-	-	(0.34)	-	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(16.14)	(22.81)	(16.38)	(16.14)	(22.70)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>107.57</b>	<b>145.41</b>	<b>87.97</b>	<b>108.37</b>	<b>149.33</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>					
รับดอกเบี้ย	6.76	6.69	1.37	6.70	6.58
ซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(3.77)	-	-	(3.77)	-
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	1.42	0.19	-	1.42
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(106.64)	(133.06)	(24.04)	(91.83)	(127.31)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.51)	(0.24)	(1.19)	(0.51)	(0.24)
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	16.33	38.41	(225.00)	16.33	38.41
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(42.17)	25.50	(184.27)	(42.17)	25.50
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(17.10)	(18.50)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(129.99)</b>	<b>61.28</b>	<b>(432.93)</b>	<b>(132.35)</b>	<b>(74.14)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารลดลง	-	-	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	-	-	(12.93)	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	-	-	-
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน	-	-	491.34	-	-
เงินปันผลจ่าย	(60.00)	(72.00)	(11.91)	(60.00)	(72.00)
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	12.90	(6)	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(47.10)</b>	<b>(78.00)</b>	<b>466.50</b>	<b>(60.00)</b>	<b>(72.00)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(69.52)</b>	<b>6.13</b>	<b>121.54</b>	<b>(83.98)</b>	<b>3.19</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	139.68	70.16	18.14	139.68	55.70
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>70.16</b>	<b>76.29</b>	<b>139.68</b>	<b>55.70</b>	<b>58.89</b>

### 13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2561	2559	2560	2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.91	4.73	4.98	4.75	4.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.72	4.54	4.85	4.58	4.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.37	1.74	1.08	1.39	1.77
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.11	12.20	12.43	12.11	12.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	30.14	29.93	29.36	30.14	29.93
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	27.99	26.47	28.16	28.35	28.10
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.04	13.79	12.96	12.88	12.99
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	16.16	19.23	14.52	16.30	18.02
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	22.59	18.98	25.13	22.39	20.25
Cash Cycle (วัน)	20.59	24.73	17.19	20.63	22.67
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	35.18	40.11	35.24	35.18	38.70
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.08	19.99	16.64	16.38	19.25
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	127.93	114.00	105.28	126.51	121.56
อัตรากำไรสุทธิ (%)	15.50	17.91	14.70	15.66	17.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.11	13.62	9.56	10.43	13.52
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>					
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	9.24	12.13	8.58	9.53	12.00
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	25.79	27.74	29.14	27.48	28.67
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.60	0.68	0.58	0.61	0.68
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>					
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.10	0.12	0.11	0.09	0.13
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	86.55	61.31	79.71	85.02	62.31

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมจำนวน 511.98 ล้านบาท ในปี 2559 จำนวน 540.98 ล้านบาท ในปี 2560 และจำนวน 654.29 ล้านบาท ในปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 5.66 และร้อยละ 20.95 ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของผู้เข้ารับบริการทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน และการเปิดศูนย์ผู้มีบุตรยาก

ประเภทรายได้	2559		2560 <sup>1)</sup>		2561 <sup>1)</sup>	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	502.13	98.08	522.98	96.67	638.12	97.53
รายได้อื่น <sup>2)</sup>	9.85	1.92	18.00	3.33	16.17	2.47
รวมรายได้	511.98	100.00	540.98	100.00	654.29	100.00

หมายเหตุ <sup>1)</sup> งบการเงินรวม

<sup>2)</sup> รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ขายอาหาร รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน เป็นต้น

รายได้ของกลุ่มบริษัท แบ่งออกเป็น รายได้จากกิจการโรงพยาบาลและรายได้อื่น โดยในปี 2559-2561 บริษัท มีสัดส่วนรายได้จากกิจการโรงพยาบาล คิดเป็น ร้อยละ 98.08 ร้อยละ 96.67 และร้อยละ 97.53 ของรายได้รวม และมีสัดส่วน รายได้อื่นต่อรายได้รวมในปี 2559-2561 ที่ร้อยละ 1.92 ร้อยละ 3.33 และร้อยละ 2.47 ตามลำดับ

#### รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลของกลุ่มบริษัท สามารถแบ่งออกตามประเภทของผู้ป่วยได้เป็น รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากผู้ป่วยใน (IPD) ดังนี้

ประเภทรายได้	2559		2560*		2561*	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	502.13	98.08	522.98	96.67	638.12	97.53
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	240.88	47.05	262.12	48.45	342.12	52.29
- ลูกค้ำทั่วไป	144.82	28.29	147.61	27.28	191.34	29.24
- ลูกค้ำคู่สัญญา	96.06	18.76	114.51	21.17	150.78	23.05
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	261.25	51.02	260.86	48.22	296.00	45.24
- ลูกค้ำทั่วไป	100.68	19.66	109.41	20.22	100.76	15.40
- ลูกค้ำคู่สัญญา	160.57	31.37	151.45	28.00	195.24	29.84
2. รายได้อื่น**	9.85	1.92	18.00	3.33	16.17	2.47
รวมรายได้	511.98	100.00	540.98	100.00	654.29	100.00

หมายเหตุ \* งบการเงินรวม

\*\* รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ขายอาหาร รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน เป็นต้น

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 2559 - 2561 จำนวน 240.88 ล้านบาท 262.12 ล้านบาท และ 342.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 8.82 และร้อยละ 30.52 และมีรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 2559 - 2561 จำนวน 261.25 ล้านบาท จำนวน 260.86 ล้านบาท และจำนวน 296.00 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ -0.15 และร้อยละ 13.47 ตามลำดับ

ในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้กิจการโรงพยาบาลจำนวน 638.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 522.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 22.02 โดยบริษัท มีรายได้เพิ่มขึ้นจากผู้ป่วยนอก ซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศ การระบาดของไข้หวัดใหญ่ และการเปิดศูนย์ผู้มีบุตรยาก โดยเฉพาะในศูนย์อายุรกรรมและศูนย์กุมารเวชของโรงพยาบาลฯ ส่งผลให้จำนวนครั้งที่ผู้ป่วยนอกเข้ามารับบริการเพิ่มขึ้น จาก 141,467 ครั้งในปี 2560 เป็น 145,663 ครั้งในปี 2561 คิดเป็นอัตราการเข้าใช้บริการผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.97 และมีจำนวนครั้งที่ผู้ป่วยในเข้ารับบริการในปี 2561 จำนวน 8,638 ครั้ง เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 8,237 ครั้ง หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.87

หากพิจารณาจากอัตราการเข้าใช้บริการผู้ป่วยในเฉลี่ย โรงพยาบาลฯ ยังมีกำลังการให้บริการผู้ป่วยในเหลืออยู่ แต่ในบางช่วงเวลา จะมีผู้ป่วยในเข้าใช้บริการค่อนข้างมาก เช่น ในช่วงปลายปี 2561 มีการระบาดของไข้หวัดใหญ่ และไวรัส RVS ทำให้อัตราการเข้าใช้บริการผู้ป่วยในสูงถึงร้อยละ 94 โรงพยาบาลฯ จึงมีโครงการลงทุนก่อสร้างอาคาร 5 ชั้นเชื่อมต่อ กับอาคารโรงพยาบาลเดิม โดยจะมีจำนวนเตียงสำหรับผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นอีก 54 เตียง

### รายได้อื่น

กลุ่มบริษัท มีรายได้อื่นในปี 2559 - 2561 จำนวน 9.85 ล้านบาท 18.00 ล้านบาท และ 16.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.92 ร้อยละ 3.33 และร้อยละ 2.47 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายอาหารในโรงอาหารของโรงพยาบาลฯ รายได้ค่าเช่าพื้นที่จากร้านค้าในโรงพยาบาลฯ และกำไรจากการขายทรัพย์สินที่ไม่สามารถใช้งานได้ เช่น รถยนต์ โต๊ะ คอมพิวเตอร์ เป็นต้น

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2559 - 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 418.84 ล้านบาท 438.89 ล้านบาท และ 510.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	325.16	339.01	382.14
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	93.41	99.88	128.42
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.27	-	-
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	418.84	438.89	510.57

### ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล

ในปี 2559-2561 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล จำนวน 325.16 ล้านบาท 339.01 ล้านบาท และ 382.14 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.76 ร้อยละ 64.82 และร้อยละ 59.89 ต่อรายได้จากการกิจการโรงพยาบาล หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 35.24 ร้อยละ 35.18 และร้อยละ 40.11 ซึ่งต้นทุนหลักของกิจการโรงพยาบาลของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ เงินเดือนบุคลากรด้านการแพทย์ และต้นทุนยาและเวชภัณฑ์

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559-2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 93.41 ล้านบาท จำนวน 99.88 ล้านบาท และ 128.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.24 ร้อยละ 18.46 และร้อยละ 19.63 ต่อรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของกลุ่มบริษัท ในปี 2561 ประกอบด้วย ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ เครื่องใช้สำนักงานและวัสดุสิ้นเปลือง โดยในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจาก ค่าตอบแทนพนักงานและค่าส่งเสริมการขาย

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2559 – 2561 จำนวน 0.27 ล้านบาท จำนวน 0.00 ล้านบาท และจำนวน 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.05 ร้อยละ 0.00 และร้อยละ 0.00 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ได้แก่ ดอกเบี้ยจ่ายวงเงินเบิกเกินบัญชี

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจาก บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดในปี 2559 ซึ่งปัจจุบันไม่มียอดภาระหนี้คงค้าง

### กำไรสำหรับปี

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้นทำให้กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีในปี 2559 – 2561 จำนวน 75.27 ล้านบาท 83.83 ล้านบาท และ 117.21 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.70 ร้อยละ 15.50 และร้อยละ 17.91 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรเติบโตในปี 2560 ร้อยละ 11.37 และร้อยละ 39.82 ในปี 2561

## 14.2 ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 877.62 ล้านบาท 900.31 ล้านบาท และ 968.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญต่างๆ มีดังนี้

### ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2559 – 2561 กลุ่มบริษัท มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 45.21 ล้านบาท 41.16 ล้านบาท และ 63.48 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.15 ร้อยละ 4.57 และร้อยละ 6.56 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

จากการที่ลูกค้าของบริษัทฯ มี 2 ประเภท ได้แก่ ลูกค้าทั่วไปซึ่งจะชำระค่าบริการเป็นเงินสด และลูกค้าคู่สัญญาซึ่งได้รับเครดิตทางการค้าจากบริษัทฯ ดังนั้น ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะเป็นลูกหนี้การค้าจากลูกค้าคู่สัญญาทั้งลูกค้าบริษัทประกันคู่สัญญาและลูกค้าบริษัทคู่สัญญา โดยบริษัทฯ มีการให้ระยะเวลาการชำระหนี้แก่ลูกค้าคู่สัญญาประมาณ 30 วัน ซึ่งลูกหนี้กลุ่มนี้ส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้ที่ไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทประกันที่มีชื่อเสียงรวมทั้งบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีกระบวนการตรวจสอบเครดิตลูกค้าก่อนการให้เครดิต จึงทำให้ความเสี่ยงในการรับชำระเงินของลูกค้าคู่สัญญาของบริษัทฯ ค่อนข้างต่ำ

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ลูกหนี้การค้า</b>						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	22.50	49.77	19.76	48.01	25.44	40.08
ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	16.10	35.61	19.10	46.40	33.44	52.68
เกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน	2.59	5.73	1.11	2.70	1.80	2.84
เกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน	1.06	2.34	0.63	1.53	1.50	2.36
เกิน 12 เดือน	2.96	6.55	0.56	1.36	1.30	2.05
<b>รวมลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>45.21</b>	<b>100.00</b>	<b>41.16</b>	<b>100.00</b>	<b>63.48</b>	<b>100.00</b>
<b>หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>(3.03)</b>		<b>(0.96)</b>		<b>(1.44)</b>	
<b>ลูกหนี้การค้า – สุทธิ</b>	<b>42.18</b>		<b>40.20</b>		<b>62.04</b>	



เมื่อพิจารณาจากต้นทุนการแบ่งตามระยะเวลาข้างชำระตามตารางข้างต้น บริษัท มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้นปี 2559 – 2561 จำนวนร้อยละ 49.77 ร้อยละ 48.01 และร้อยละ 40.08 ของยอดลูกหนี้การค้ำก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามลำดับ โดยลูกหนี้ค้างชำระของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 35.61 ร้อยละ 46.40 และร้อยละ 52.68 ตามลำดับ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนต่อยอดลูกหนี้การค้ำก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัท จากร้อยละ 14.62 ณ สิ้นปี 2559 ลดลงเป็นร้อยละ 5.59 ณ สิ้นปี 2560 และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 7.25 ณ สิ้นปี 2561 อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้กำหนดนโยบายการติดตามหนี้ที่เข้มงวดมากขึ้น และได้กำหนดตัวชี้วัดการทำงานของพนักงานในส่วนการติดตามหนี้เพื่อให้การดำเนินการมีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

สำหรับนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัท จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากอายุของลูกหนี้ที่ค้าง โดยลูกหนี้ที่มีอายุคงค้างมากกว่า 365 วันจะตั้งสำรองที่อัตราร้อยละ 100 ยกเว้นลูกหนี้กลุ่มลูกค้าทั่วไปจะตั้งสำรองที่อัตราร้อยละ 100 เมื่อมีอายุคงค้างมากกว่า 180 วัน โดยในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 1.44 ล้านบาท ตามนโยบายดังกล่าว

### สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2559 - 2561 กลุ่มบริษัท มีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 11.92 ล้านบาท 12.06 ล้านบาท และจำนวน 16.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.36, ร้อยละ 1.34 และร้อยละ 1.70 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินค้าคงเหลือของบริษัท ได้แก่ ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุอื่น

สินค้าคงเหลือ	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	7.44	61.74	7.30	59.98	10.93	65.45
เวชภัณฑ์	4.09	33.94	4.33	35.58	4.73	28.32
วัสดุอื่น*	0.52	4.32	0.54	4.44	1.04	6.23
รวมสินค้าคงเหลือ	12.05	100.00	12.17	100.00	16.70	100.00
หักปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิ	(0.13)		(0.11)		(0.26)	
รวมสินค้าคงเหลือ – สุทธิ	11.92		12.06		16.44	

หมายเหตุ \*วัสดุอื่น ประกอบด้วย วัสดุทั่วไป ผ้าและเครื่องนอน เป็นต้น

สินค้าคงเหลือหลักของบริษัท ได้แก่ ยา และเวชภัณฑ์ โดย ณ สิ้นปี 2559 – 2561 สัดส่วนยาและเวชภัณฑ์ต่อสินค้าคงเหลือรวมเท่ากับร้อยละ 95.68 ร้อยละ 95.56 และร้อยละ 93.77 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2559 – 2561 อยู่ที่ 12.96 วัน 13.04 วัน และ 13.65 วัน ตามลำดับ บริษัท มีเป้าหมายในการลดปริมาณสินค้าคงเหลือโดยใช้หลักการสั่งซื้อสินค้าเมื่อระดับสินค้าที่เก็บลดลงมาอยู่ในระดับที่กำหนด (Reorder Level Policy: ROL) ซึ่งบริษัท กำหนดระยะเวลาการจัดเก็บสินค้าไม่เกิน 30 วัน มาใช้ ซึ่งจะช่วยให้บริษัท สามารถติดตามปริมาณยาและเวชภัณฑ์คงเหลือได้อย่างรวดเร็ว ลดประมาณการสั่งยาและเวชภัณฑ์ในแต่ละครั้ง ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณยาและเวชภัณฑ์คงเหลือลดลงในอนาคต

ถึงแม้ว่ายาและเวชภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัท สามารถเปลี่ยนหรือคืนได้ก่อนวันหมดอายุ ตามเงื่อนไขและข้อกำหนดของผู้จัดจำหน่าย อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 – 2561 บริษัท มีการปรับลดราคาทุนยาและเวชภัณฑ์ให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 0.13 ล้านบาท 0.11 ล้านบาท และ 0.26 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากเป็นยาและเวชภัณฑ์ที่ถูกนำไปใช้บางส่วนแล้วและหมดอายุ ทำให้ไม่สามารถเปลี่ยนหรือคืนได้ตามข้อกำหนดของผู้จัดจำหน่ายได้ และเพื่อให้การบริหารสินค้าคงเหลือมีประสิทธิภาพมากขึ้น ในปี 2558 บริษัท ได้กำหนดนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสภาพยาและเวชภัณฑ์ที่ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไปที่อัตราร้อยละ 100.00 โดยในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีการปรับลดราคาทุนยาและเวชภัณฑ์สำหรับยาหมดอายุที่ไม่สามารถเปลี่ยนหรือคืนได้จำนวน 0.26 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัท ได้มีการปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพื่อการวัดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพื่อให้เหมาะสมกับยาและเวชภัณฑ์แต่ละประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประเภทยาและเวชภัณฑ์	อายุสินค้าคงเหลือ	สัดส่วนการตั้งสำรอง สินค้าเสื่อมสภาพ (ร้อยละ)
ยาครีม ยาผง ยาโลชั่น ยาฉีด และ น้ำเกลือ	ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป	100.00
ยารัตถุออกฤทธิ์ ยาน้ำและยาฆ่าเชื้อ	ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป	100.00
ยาเม็ดและเวชภัณฑ์	ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป	100.00

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เป็นสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทฯ โดย ณ สิ้นปี 2559 – 2561 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 254.82 ล้านบาท จำนวน 316.47 ล้านบาท และ 418.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 29.04 ร้อยละ 35.15 และร้อยละ 43.21 ตามลำดับ

มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีการลงทุนหลักในส่วนของสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งจำนวน 121.03 ล้านบาท เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์เพิ่มเติมจำนวน 8.30 ล้านบาท ยานพาหนะเพิ่มเติมจำนวน 6.56 ล้านบาท เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงานจำนวน 1.13 ล้านบาท ปรับปรุงอาคารจำนวน 0.90 ล้านบาท และมีค่าเสื่อมราคา ณ สิ้นปี 2559-2561 จำนวน 24.07 ล้านบาท 28.34 ล้านบาท และ 34.33 ล้านบาท ตามลำดับ

### ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)	8.58	9.24	12.13
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)	29.14	25.79	27.74
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	0.58	0.60	0.68

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมในปี 2559-2561 จำนวน 877.62 ล้านบาท 900.31 ล้านบาท และ 968.30 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559-2561 บริษัทฯ มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 75.27 ล้านบาท 83.83 ล้านบาท และ 117.21 ล้านบาท ตามลำดับ และมีรายได้รวมในปี 2559-2561 จำนวน 511.98 ล้านบาท 540.98 ล้านบาท และ 654.29 ล้านบาท ตามลำดับ จึงทำให้บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ในอัตราร้อยละ 8.58 ร้อยละ 9.24 และร้อยละ 12.13 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรในอัตราร้อยละ 29.14 ร้อยละ 25.79 และร้อยละ 27.74 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ อยู่ที่ 0.58 เท่า 0.60 เท่า และ 0.68 ตามลำดับ

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2559-2561 จำนวน 87.97 ล้านบาท 107.58 ล้านบาท และ 145.41 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน และส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2559-2561 จำนวน 432.93 ล้านบาท 129.99 ล้านบาท และ 61.28 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลงทุนหลักของบริษัทฯ เป็นการลงทุนปรับปรุงอาคาร ลงทุนซื้อเครื่องมือทางการแพทย์เพิ่มเติม

กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2559-2561 จำนวน 466.50 ล้านบาท 47.10 ล้านบาท และ 78.00 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	87.97	107.57	145.41
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(432.93)	(129.99)	(61.28)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	466.50	(47.10)	(78.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	121.54	(69.52)	6.13

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2559 – 2561 เท่ากับ 4.98 เท่า 4.91 เท่า และ 4.73 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 4.82 เท่า 4.72 เท่า และ 4.54 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้เงินกู้จากธนาคาร

กลุ่มบริษัท มี Cash Cycle ในปี 2559-2561 เท่ากับ 16.95 วัน 20.59 วัน และ 24.73 วัน ตามลำดับ เป็นผลมาจากการที่บริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เป็น 29.93 วัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีระยะเวลาระงับหนี้ลดลงเหลือ 18.98 วัน

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.98	4.91	4.73
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.82	4.72	4.54
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.95	30.14	29.93
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.78	13.04	13.79
ระยะเวลาระงับหนี้ (วัน)	24.79	22.59	18.98
Cash Cycle (วัน)	16.95	20.59	24.73

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

##### หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2559-2561 มีจำนวน 90.24 ล้านบาท 77.17 ล้านบาท และ 106.31 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นเจ้าหนี้การค้า โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2559-2561 เท่ากับร้อยละ 95.19 ร้อยละ 91.78 และร้อยละ 91.09 ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559- 2561 เท่ากับร้อยละ 4.81 ร้อยละ 8.22 และร้อยละ 8.91 ตามลำดับ โดยในส่วนของสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และมีสัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

##### ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559-2561 จำนวน 787.38 ล้านบาท 823.14 ล้านบาท และ 862.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 117.21 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 144.09 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.11	0.09	0.12

กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559-2561 เท่ากับ 0.11 เท่า 0.09 เท่า และ 0.12 เท่าตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในอัตราที่ต่ำ ต่อเนื่องบริษัทฯ ไม่มีภาระคงค้างเงินกู้ยืม

### ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากการที่บริษัทฯ มีเป้าหมายในการเป็นโรงพยาบาลเด็กของจังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียง รวมถึงรองรับความต้องการห้องพักรักษาตัวที่เพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ จึงมีโครงการลงทุนก่อสร้างอาคาร 5 ชั้นเชื่อมต่อกับอาคารโรงพยาบาลเดิม เพื่อเป็นศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่ของโรงพยาบาล และเพิ่มจำนวนห้องพักรักษาตัว โดยได้เริ่มก่อสร้างในช่วงปลายปี 2560 และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้กลางปี 2562 และจากการประมาณการผลการดำเนินการเบื้องต้น ระหว่างการดำเนินการลงทุนก่อสร้างอาคารแห่งใหม่ในปี 2560-2562 บริษัทฯ จะมีรายจ่ายเงินลงทุนค่อนข้างสูง ได้แก่ เงินลงทุนก่อสร้างอาคาร เงินลงทุนซื้อเครื่องมือทางการแพทย์ ซึ่งอาคารแห่งใหม่ยังไม่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ดังนั้น หากโครงการดังกล่าวเกิดความล่าช้าหรือไม่สามารถดำเนินการได้ตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาในการทำรายงานศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอย่างละเอียด ซึ่งรวมถึงความเป็นไปได้ทางการตลาด และความเป็นได้ทางการเงิน ทำให้ความเสี่ยงจากการลงทุนดังกล่าวค่อนข้างต่ำ นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าการลงทุนโครงการก่อสร้างอาคารกุมารเวชดังกล่าวจะเป็นการขยายโอกาสทางธุรกิจ และเพิ่มศักยภาพในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคตโดยบริษัทฯ จะใช้เงินที่ได้จากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (IPO) มาลงทุนในโครงการก่อสร้างศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่ของโรงพยาบาลฯ ซึ่งจะเป็นการทยอยลงทุนตามกระบวนการก่อสร้างอาคาร โดยระหว่างก่อสร้าง บริษัทฯ อาจนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนดังกล่าวบางส่วนซึ่งอยู่ระหว่างการทยอยลงทุนไปฝากธนาคารพาณิชย์ และ/หรือลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำ และ/หรือลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำ โดยจะพิจารณาถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ ในการลงทุนดังกล่าว