

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

(ก) งบการเงินปี 25 60 ตรวจสอบโดยนางสาวสุมาลี รีวราชันทิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และได้ให้ความเห็นว่างบการเงิน รวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงิน ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25 60 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) งบการเงินปี 25 61 ตรวจสอบโดยนางสาวสุมาลี รีวราชันทิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และได้ให้ความเห็นว่างบการเงิน รวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงิน ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25 61 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ค) งบการเงินปี 25 62 ตรวจสอบโดยนางสาวสุมาลี รีวราชันทิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3970 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และได้ให้ความเห็นว่างบการเงิน รวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงิน ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25 62 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### 13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

| งบแสดงฐานะการเงิน<br>(หน่วย : ล้านบาท)                      | งบการเงินรวม  |               |                 | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |               |
|---|---------------|---------------|-----------------|----------------------|---------------|---------------|
|   | 2560          | 2561          | 2562            | 2560                 | 2561          | 2562          |
| <b>สินทรัพย์</b>  |               |               |                 |                      |               |               |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>                                   |               |               |                 |                      |               |               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                              | 70.16         | 76.29         | 197.09          | 55.70                | 58.89         | 111.38        |
| เงินลงทุนชั่วคราว   | 211.85        | 294.11        | 123.95          | 211.85               | 294.11        | 114.05        |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ                           | 52.58         | 69.27         | 55.15           | 52.58                | 69.44         | 45.26         |
| สินค้าคงเหลือ-สุทธิ   | 12.06         | 16.44         | 23.99           | 11.76                | 15.71         | 17.96         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น                                      | 1.21          | 2.10          | 1.91            | 1.16                 | 1.98          | 1.86          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                                | <b>347.86</b> | <b>458.21</b> | <b>402.09</b>   | <b>333.05</b>        | <b>440.13</b> | <b>290.51</b> |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                                |               |               |                 |                      |               |               |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย                                       | -             | -             | -               | 17.10                | 35.60         | 72.30         |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น  | 227.17        | 80.95         | 85.27           | 227.17               | 80.95         | 75.27         |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน                                | 3.63          | 3.44          | 3.26            | 3.63                 | 3.44          | 3.26          |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์                                     | 316.47        | 418.42        | 593.62          | 302.08               | 398.13        | 545.88        |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน   | 2.43          | 1.46          | 2.15            | 2.43                 | 1.46          | 1.16          |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี                              | 1.44          | 2.15          | 2.75            | 1.44                 | 2.15          | 2.63          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น                                   | 1.31          | 3.67          | 4.32            | 1.31                 | 1.06          | 1.76          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                             | <b>552.45</b> | <b>510.09</b> | <b>691.37</b>   | <b>555.16</b>        | <b>522.80</b> | <b>702.25</b> |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>   | <b>900.31</b> | <b>968.30</b> | <b>1,093.46</b> | <b>888.21</b>        | <b>962.92</b> | <b>992.76</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                          |               |               |                 |                      |               |               |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                                     |               |               |                 |                      |               |               |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                               | 51.69         | 70.79         | 79.16           | 51.00                | 73.08         | 57.53         |
| ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย                                   | 10.95         | 11.47         | 14.10           | 10.95                | 11.47         | 12.39         |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย   | 6.07          | 10.11         | 18.86           | 6.07                 | 10.11         | 15.54         |
| รายได้รับล่วงหน้า   | 1.06          | 2.17          | 13.45           | 1.06                 | 2.17          | 3.08          |
| ประมาณการหนี้สินสำหรับอุปถัมภ์                              | 0.42          | 0.41          | 1.06            | 0.42                 | 0.41          | 0.54          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น  | 0.64          | 1.89          | 1.34            | 0.64                 | 1.51          | 1.13          |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                                  | <b>70.83</b>  | <b>96.84</b>  | <b>127.97</b>   | <b>70.13</b>         | <b>98.75</b>  | <b>90.21</b>  |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                                  |               |               |                 |                      |               |               |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                            | 5.30          | 6.49          | 8.54            | 5.30                 | 6.49          | 8.53          |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                                     | 1.04          | 2.98          | 3.01            | 1.04                 | 2.98          | 2.29          |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                               | <b>6.34</b>   | <b>9.47</b>   | <b>11.54</b>    | <b>6.34</b>          | <b>9.47</b>   | <b>10.81</b>  |
| <b>รวมหนี้สิน</b>   | <b>77.17</b>  | <b>106.31</b> | <b>139.52</b>   | <b>76.47</b>         | <b>108.22</b> | <b>101.02</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                    |               |               |                 |                      |               |               |
| ทุนเรือนหุ้น  |               |               |                 |                      |               |               |
| ทุนจดทะเบียน  | 300.00        | 300.00        | 300.00          | 300.00               | 300.00        | 300.00        |
| ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว                       | 300.00        | 300.00        | 300.00          | 300.00               | 300.00        | 300.00        |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                                     | 411.42        | 411.42        | 411.42          | 411.42               | 411.42        | 411.42        |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม<br>ของบริษัทย่อย | -             | (0.44)        | (6.39)          | -                    | -             | -             |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม  |               |               |                 |                      |               |               |
| จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย                                 | 8.64          | 14.42         | 21.19           | 8.64                 | 14.42         | 21.19         |
| กำไร (ขาดทุน) ยังไม่ได้จัดสรร                               | 90.23         | 129.67        | 184.66          | 91.09                | 128.86        | 158.95        |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น                          | 0.59          | -             | 0.18            | 0.59                 | -             | 0.18          |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>                        | <b>810.88</b> | <b>855.08</b> | <b>911.06</b>   | <b>811.74</b>        | <b>854.71</b> | <b>891.74</b> |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม<br>ของบริษัทย่อย | 12.26         | 6.92          | 42.88           | -                    | -             | -             |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                 | <b>823.14</b> | <b>862.00</b> | <b>953.94</b>   | <b>811.74</b>        | <b>854.71</b> | <b>891.74</b> |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       | <b>900.31</b> | <b>968.30</b> | <b>1,093.46</b> | <b>888.21</b>        | <b>962.92</b> | <b>992.76</b> |

| งบกำไรขาดทุน<br>(หน่วย : ล้านบาท)                                | งบการเงินรวม  |               |               | งบการเงินเฉพาะกิจการ |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|
|  | 2560          | 2561          | 2562          | 2560                 | 2561          | 2562          |
| <b>รายได้</b>  |               |               |               |                      |               |               |
| รายได้จากกิจการโรงพยาบาล   | 522.98        | 638.12        | 886.04        | 522.98               | 638.12        | 709.91        |
| รายได้อื่น   | 18.00         | 16.17         | 24.96         | 17.93                | 18.88         | 25.13         |
| <b>รวมรายได้</b>   | <b>540.98</b> | <b>654.29</b> | <b>911.00</b> | <b>540.91</b>        | <b>657.00</b> | <b>735.04</b> |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>  |               |               |               |                      |               |               |
| ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล  | 339.01        | 382.14        | 509.33        | 339.01               | 391.16        | 439.45        |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร  | 99.88         | 128.42        | 195.04        | 98.31                | 124.12        | 127.65        |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>   | <b>438.89</b> | <b>510.57</b> | <b>704.38</b> | <b>437.32</b>        | <b>515.28</b> | <b>567.10</b> |
| <b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ<br/>ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b> | <b>102.09</b> | <b>143.72</b> | <b>206.62</b> | <b>103.59</b>        | <b>141.72</b> | <b>167.93</b> |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน   | -             | -             | -             | -                    | -             | -             |
| <b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>                             | <b>102.09</b> | <b>143.72</b> | <b>206.62</b> | <b>103.59</b>        | <b>141.72</b> | <b>167.93</b> |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้  | 18.91         | 26.28         | 40.54         | 18.90                | 26.18         | 32.54         |
| <b>กำไรสำหรับปี</b>  | <b>83.18</b>  | <b>117.44</b> | <b>166.08</b> | <b>84.69</b>         | <b>115.54</b> | <b>135.40</b> |
| กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ<br>(บาท/หุ้น)             | 0.14          | 0.19          | 0.27          | 0.14                 | 0.19          | 0.23          |
| มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)  | 0.50          | 0.50          | 0.50          | 0.50                 | 0.50          | 0.50          |

| งบกระแสเงินสด<br>(หน่วย : ล้านบาท)   | งบการเงินรวม    |                |                | งบการเงินเฉพาะกิจการ |                |                |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|  | 2560            | 2561           | 2562           | 2560                 | 2561           | 2562           |
| <b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>  |                 |                |                |                      |                |                |
| กำไรก่อนภาษี   | 102.09          | 143.72         | 206.62         | 103.59               | 141.72         | 167.93         |
| รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)                         |                 |                |                |                      |                |                |
| จากกิจกรรมดำเนินงาน  |                 |                |                |                      |                |                |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  | 29.73           | 35.74          | 47.11          | 29.07                | 33.28          | 41.57          |
| ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)  | (2.07)          | 0.49           | (0.55)         | (2.07)               | 0.49           | (0.55)         |
| การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็น                                    |                 |                |                |                      |                |                |
| มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)   | (0.02)          | 0.15           | 0.14           | (0.01)               | 0.15           | 0.14           |
| ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์  | 1.11            | 0.22           | 0.55           | 1.11                 | 0.22           | 0.55           |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย   | -               | -              | -              | -                    | -              | (0.32)         |
| ประมาณการหนี้สินสำหรับคูปองส่วนลด (โอนกลับ)                                | 0.12            | (0.01)         | 0.66           | 0.12                 | (0.01)         | 0.14           |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน   | 1.90            | 1.39           | 2.63           | 1.90                 | 1.39           | 2.62           |
| กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว                                      | (2.06)          | (0.67)         | (0.35)         | (2.06)               | (0.67)         | (0.35)         |
| ดอกเบี้ยรับ  | (7.82)          | (6.81)         | (5.57)         | (7.76)               | (6.70)         | (5.15)         |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย   | -               | -              | -              | -                    | -              | -              |
| <b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b> | <b>122.98</b>   | <b>174.22</b>  | <b>251.25</b>  | <b>123.89</b>        | <b>169.86</b>  | <b>206.58</b>  |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง  |                 |                |                |                      |                |                |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น  | (1.04)          | (18.15)        | 13.15          | (1.04)               | (18.33)        | 23.21          |
| สินค้าคงเหลือ  | (0.13)          | (4.52)         | (7.69)         | 0.17                 | (4.09)         | (2.39)         |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น   | 0.77            | (0.89)         | 0.19           | 0.82                 | (0.82)         | 0.12           |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น  | 4.21            | (2.36)         | (0.66)         | 4.21                 | 0.24           | (0.70)         |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)   |                 |                |                |                      |                |                |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น  | (3.89)          | 16.38          | 7.67           | (4.35)               | 22.00          | (11.39)        |
| ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย  | 1.41            | 0.52           | 2.62           | 1.41                 | 0.52           | 0.91           |
| รายได้รับล่วงหน้า  | 0.32            | 1.11           | 11.28          | 0.32                 | 1.11           | 0.91           |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น   | 0.78            | 0.19           | (0.55)         | 0.78                 | (0.19)         | (0.38)         |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น  | 0.35            | 1.93           | 0.03           | 0.35                 | 1.93           | (0.69)         |
| จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน   | (2.05)          | (0.20)         | -              | (2.05)               | (0.20)         | -              |
| <b>เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>                                | <b>123.71</b>   | <b>168.22</b>  | <b>277.31</b>  | <b>124.51</b>        | <b>172.03</b>  | <b>216.18</b>  |
| เงินสดจ่ายดอกเบี้ย   | -               | -              | -              | -                    | -              | -              |
| เงินสดจ่ายภาษีเงินได้  | (16.14)         | (22.81)        | (32.54)        | (16.14)              | (22.70)        | (27.74)        |
| <b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>                           | <b>107.57</b>   | <b>145.41</b>  | <b>244.76</b>  | <b>108.37</b>        | <b>149.33</b>  | <b>188.44</b>  |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>  |                 |                |                |                      |                |                |
| รับดอกเบี้ย  | 6.76            | 6.69           | 7.08           | 6.70                 | 6.58           | 6.67           |
| ซื้อสินทรัพย์เพื่อการลงทุน   | (3.77)          | -              | -              | (3.77)               | -              | -              |
| ซื้ออาคารและอุปกรณ์  | (106.64)        | (133.06)       | (221.02)       | (91.83)              | (127.31)       | (192.98)       |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน  | (0.51)          | (0.24)         | (1.65)         | (0.51)               | (0.24)         | (0.56)         |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์  | -               | 1.42           | -              | -                    | 1.42           | -              |
| เงินลงทุนชั่วคราวลดลง  | 16.33           | 38.41          | 170.50         | 16.33                | 38.41          | 180.40         |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง   | (50.00)         | 40.50          | 40.94          | (50.00)              | 40.50          | 40.94          |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น (เพิ่มขึ้น)   | 7.84            | (15.00)        | (45.03)        | 7.84                 | (15.00)        | (35.03)        |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย  | -               | -              | -              | (17.10)              | (18.50)        | (40.65)        |
| เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัทย่อย                  | -               | -              | -              | -                    | -              | 4.27           |
| <b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>                               | <b>(129.99)</b> | <b>(61.28)</b> | <b>(49.19)</b> | <b>(132.35)</b>      | <b>(74.14)</b> | <b>(36.94)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                                      |                 |                |                |                      |                |                |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารลดลง                        | -               | -              | -              | -                    | -              | -              |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร  | -               | -              | -              | -                    | -              | -              |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน                                | -               | -              | -              | -                    | -              | -              |
| เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน   | -               | -              | -              | -                    | -              | -              |
| ซื้อส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย                | -               | (6.00)         | -              | -                    | -              | -              |
| เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย               | 12.90           | -              | 4.27           | -                    | -              | -              |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย                                       | -               | -              | 19.95          | -                    | -              | -              |
| เงินปันผลจ่าย  | (60.00)         | (72.00)        | (99.00)        | (60.00)              | (72.00)        | (99.00)        |

| งบกระแสเงินสด<br>(หน่วย : ล้านบาท)                   | งบการเงินรวม |         |         | งบการเงินเฉพาะกิจการ |         |         |
|--|--------------|---------|---------|----------------------|---------|---------|
|  | 2560         | 2561    | 2562    | 2560                 | 2561    | 2562    |
| เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน         | (47.10)      | (78.00) | (74.78) | (60.00)              | (72.00) | (99.00) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (69.52)      | 6.13    | 120.80  | (83.98)              | 3.19    | 52.49   |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี                  | 139.68       | 70.16   | 76.29   | 139.68               | 55.70   | 58.89   |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี                 | 70.16        | 76.29   | 197.09  | 55.70                | 58.89   | 111.38  |
|  |              |         |         |                      |         |         |

### 13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ                                      | งบการเงินรวม |        |        | งบการเงินเฉพาะกิจการ |        |        |
|--|--------------|--------|--------|----------------------|--------|--------|
|  | 2560         | 2561   | 2562   | 2560                 | 2561   | 2562   |
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>                      |              |        |        |                      |        |        |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)  | 4.91         | 4.73   | 3.14   | 4.75                 | 4.46   | 3.22   |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)                                | 4.72         | 4.54   | 2.95   | 4.58                 | 4.30   | 3.02   |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)                             | 1.37         | 1.74   | 2.18   | 1.39                 | 1.77   | 1.99   |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)                           | 12.11        | 12.20  | 15.48  | 12.11                | 12.20  | 13.60  |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)                                     | 30.14        | 29.93  | 23.58  | 30.14                | 29.93  | 26.84  |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)                           | 27.99        | 26.47  | 24.79  | 28.35                | 28.10  | 25.61  |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)                                    | 13.04        | 13.79  | 14.72  | 12.88                | 12.99  | 14.25  |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)                          | 16.16        | 19.23  | 21.28  | 16.30                | 18.02  | 19.00  |
| ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)   | 22.59        | 18.98  | 17.15  | 22.39                | 20.25  | 19.21  |
| Cash Cycle (วัน)   | 20.59        | 24.73  | 21.15  | 20.63                | 22.67  | 21.88  |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>  |              |        |        |                      |        |        |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%)   | 35.18        | 40.11  | 42.52  | 35.18                | 38.70  | 38.10  |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)                                     | 16.08        | 19.99  | 20.50  | 16.38                | 19.25  | 20.12  |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)                                  | 127.93       | 114.00 | 134.73 | 126.51               | 121.56 | 131.95 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)   | 15.50        | 17.91  | 17.60  | 15.66                | 17.59  | 18.42  |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)                                      | 10.11        | 13.62  | 17.41  | 10.43                | 13.52  | 15.18  |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b> |              |        |        |                      |        |        |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)                                    | 9.24         | 12.13  | 15.19  | 9.53                 | 12.00  | 13.64  |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)                                | 25.79        | 27.74  | 27.73  | 27.48                | 28.67  | 24.60  |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)                                     | 0.60         | 0.68   | 0.83   | 0.61                 | 0.68   | 0.74   |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>      |              |        |        |                      |        |        |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)                          | 0.10         | 0.12   | 0.15   | 0.09                 | 0.13   | 0.11   |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)  | 86.55        | 61.31  | 75.87  | 85.02                | 85.68  | 93.06  |

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 540.98 ล้านบาท ในปี 2560 จำนวน 654.29 ล้านบาท ในปี 2561 และจำนวน 911.00 ล้านบาท ในปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 20.95 และร้อยละ 39.23 ตามลำดับ โดยรายได้ในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของผู้เข้ารับบริการทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน และการเปิดศูนย์ผู้มีบุตรยาก

| ประเภทรายได้             | 2560 <sup>1)</sup> |        | 2561 <sup>1)</sup> |        | 2562 <sup>1)</sup> |        |
|--------------------------|--------------------|--------|--------------------|--------|--------------------|--------|
|                          | ล้านบาท            | ร้อยละ | ล้านบาท            | ร้อยละ | ล้านบาท            | ร้อยละ |
| รายได้จากกิจการโรงพยาบาล | 522.98             | 96.67  | 638.12             | 97.53  | 886.04             | 97.26  |
| รายได้อื่น <sup>2)</sup> | 18.00              | 3.33   | 16.17              | 2.47   | 24.96              | 2.74   |
| รวมรายได้                | 540.98             | 100.00 | 654.29             | 100.00 | 911.00             | 100.00 |

หมายเหตุ <sup>1)</sup> งบการเงินรวม

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

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งออกเป็น รายได้จากกิจการโรงพยาบาลและรายได้อื่น โดยในปี 2560-2562 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกิจการโรงพยาบาล คิดเป็น ร้อยละ 96.67 ร้อยละ 97.53 และร้อยละ 97.26 ของรายได้รวม และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมในปี 2560-2562 ที่ร้อยละ 3.33 ร้อยละ 2.47 และร้อยละ 2.74 ตามลำดับ

#### รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลของกลุ่มบริษัทฯ สามารถแบ่งออกตามประเภทของผู้ป่วยได้เป็น รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากผู้ป่วยใน (IPD) ดังนี้

| ประเภทรายได้                | 2560*   |        | 2561*   |        | 2562*   |        |
|-----------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                             | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| 1. รายได้จากกิจการโรงพยาบาล | 522.98  | 96.67  | 638.12  | 97.53  | 886.04  | 97.26  |
| รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)   | 262.12  | 48.45  | 342.12  | 52.29  | 551.50  | 60.54  |
| - ลูกค้ำทั่วไป              | 147.61  | 27.28  | 191.34  | 29.24  | 183.10  | 20.10  |
| - ลูกค้ำคู่สัญญา            | 114.51  | 21.17  | 150.78  | 23.05  | 368.40  | 40.44  |
| รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)    | 260.86  | 48.22  | 296.00  | 45.24  | 334.54  | 36.72  |
| - ลูกค้ำทั่วไป              | 109.41  | 20.22  | 100.76  | 15.40  | 119.17  | 13.08  |
| - ลูกค้ำคู่สัญญา            | 151.45  | 28.00  | 195.24  | 29.84  | 215.37  | 23.64  |
| 2. รายได้อื่น**             | 18.00   | 3.33   | 16.17   | 2.47   | 24.96   | 2.74   |
| รวมรายได้                   | 540.98  | 100.00 | 654.29  | 100.00 | 911.00  | 100.00 |

หมายเหตุ \* งบการเงินรวม

\*\* รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้ขายอาหาร รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน เป็นต้น

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 25 60 - 2562 จำนวน 262.12 ล้านบาท 342.12 ล้านบาท และ 551.50 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 30.52 และร้อยละ 61.20 และมีรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 25 60 - 2562 จำนวน 260.86 ล้านบาท 296.00 ล้านบาท และ 334.54 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 13.47 และร้อยละ 13.02 ตามลำดับ

ในปี 2562 กลุ่มบริษัท มีรายได้กิจการโรงพยาบาลจำนวน 886.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 638.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 38.85 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผู้มารับบริการ โดยเฉพาะ แผนกกุมารเวชและศูนย์ผู้มีบุตรยาก

### รายได้อื่น

กลุ่ม บริษัท มีรายได้อื่นในปี 25 60 – 2562 จำนวน 18.00 ล้านบาท 16.17 ล้านบาท และ 24.96 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.33 ร้อยละ 2.47 และร้อยละ 2.74 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นของบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายอาหาร ในโรงอาหารของโรงพยาบาล รายได้ค่าเช่าพื้นที่ จากร้านค้าใน โรงพยาบาล และกำไรจากการขายทรัพย์สินที่ไม่สามารถใช้งานได้ เช่น รถยนต์ โต๊ะ คอมพิวเตอร์ เป็นต้น

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 25 60 – 2562 บริษัท มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 438.89 ล้านบาท 510.57 ล้านบาท และ 704.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)

| ต้นทุนและค่าใช้จ่าย    | 2560   | 2561   | 2562   |
|------------------------|--------|--------|--------|
| ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล  | 339.01 | 382.14 | 509.33 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร  | 99.88  | 128.42 | 195.04 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน   | -      | -      | -      |
| รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย | 438.89 | 510.57 | 704.37 |

### ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล

ในปี 2560 – 2562 กลุ่มบริษัท มีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล จำนวน 339.01 ล้านบาท 382.14 ล้านบาท และ 509.33 ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.82 ร้อยละ 59.89 และร้อยละ 57.48 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 35.18 ร้อยละ 40.11 และร้อยละ 42.52 ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนหลักของกิจการโรงพยาบาลของบริษัท ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ เงินเดือนบุคลากรด้านการแพทย์ ต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ และค่าเสื่อมราคา

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560-2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 99.88 ล้านบาท 128.42 ล้านบาท และ 195.04 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.46 ร้อยละ 19.63 และร้อยละ 21.41 ต่อรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของกลุ่มบริษัท ในปี 25 62 ประกอบด้วย ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ เครื่องใช้สำนักงานและวัสดุสิ้นเปลือง โดยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายที่เพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2560-2562 กลุ่มบริษัท ไม่มีการกู้ยืมเงินและไม่มีการใช้จ่ายทางการเงิน

### กำไรสำหรับปี

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้นทำให้กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีในปี 2560 – 2562 จำนวน 83.83 ล้านบาท 117.21 ล้านบาท และ 160.30 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.50 ร้อยละ 17.91 และร้อยละ 17.60 ตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตในปี 2561 ร้อยละ 39.82 และร้อยละ 36.76 ในปี 2562

## 14.2 ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 900.31 ล้านบาท 968.30 ล้านบาท และ 1,093.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญต่างๆ มีดังนี้

### ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 41.16 ล้านบาท 63.40 ล้านบาท และ 50.98 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.57 ร้อยละ 6.55 และร้อยละ 4.66 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

จากการที่ลูกค้าของบริษัทฯ มี 2 ประเภท ได้แก่ ลูกค้าทั่วไปซึ่งจะชำระค่าบริการเป็นเงินสด และลูกค้าคู่สัญญาซึ่งได้รับเครดิตทางการค้าจากบริษัทฯ ดังนั้น ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะเป็นลูกหนี้การค้าจากลูกค้าคู่สัญญาทั้งลูกค้าบริษัทประกันคู่สัญญาและลูกค้าบริษัทคู่สัญญา โดย บริษัทฯ มีการให้ระยะเวลาการชำระหนี้แก่ลูกค้า คู่สัญญาประมาณ 30 วัน ซึ่งลูกหนี้กลุ่มนี้ส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้ที่ไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทประกันที่มีชื่อเสียงรวมทั้งบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีกระบวนการตรวจสอบเครดิตลูกค้าก่อนการให้เครดิต จึงทำให้ความเสี่ยงในการรับชำระหนี้ของลูกค้าคู่สัญญาของบริษัทฯ ค่อนข้างต่ำ

| ระยะเวลาดังชำระ                                      | ณ 31 ธ.ค. 2560 |               | ณ 31 ธ.ค. 2561 |               | ณ 31 ธ.ค. 2562 |               |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|  | ล้านบาท        | ร้อยละ        | ล้านบาท        | ร้อยละ        | ล้านบาท        | ร้อยละ        |
| <b>ลูกหนี้การค้า</b>                                 |                |               |                |               |                |               |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ                                   | 19.76          | 48.01         | 25.44          | 40.08         | 21.04          | 41.27         |
| ค้างชำระ   |                |               |                |               |                |               |
| ไม่เกิน 3 เดือน                                      | 19.10          | 46.40         | 33.44          | 52.68         | 24.75          | 48.55         |
| เกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน                          | 1.11           | 2.70          | 1.80           | 2.84          | 0.79           | 1.55          |
| เกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน                         | 0.63           | 1.53          | 1.50           | 2.36          | 3.56           | 6.98          |
| เกิน 12 เดือน  | 0.56           | 1.36          | 1.30           | 2.05          | 0.84           | 1.65          |
| <b>รวมลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b> | <b>41.16</b>   | <b>100.00</b> | <b>63.48</b>   | <b>100.00</b> | <b>50.98</b>   | <b>100.00</b> |
| <b>หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b>                     | <b>(0.96)</b>  |               | <b>(1.44)</b>  |               | <b>(0.90)</b>  |               |
| <b>ลูกหนี้การค้า – สุทธิ</b>                         | <b>40.20</b>   |               | <b>62.04</b>   |               | <b>50.08</b>   |               |

เมื่อพิจารณาลูกหนี้การค้าแบ่งตามระยะเวลาดังชำระตามตารางข้างต้น บริษัทฯ มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้นปี 2560 – 2562 จำนวนร้อยละ 48.01 ร้อยละ 40.08 และร้อยละ 41.27 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามลำดับ โดยลูกหนี้ค้างชำระของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นร้อยละ 46.40 ร้อยละ 52.68 และร้อยละ 48.55 ตามลำดับ สัดส่วนลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนต่อยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทฯ จากร้อยละ 5.59 ณ สิ้นปี 2560 เป็นร้อยละ 7.25 ณ สิ้นปี 2561 และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.18 ณ สิ้นปี 2562 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการติดตามหนี้ที่เข้มงวดมากขึ้น และได้กำหนด ตัวชี้วัดการทำงาน ของพนักงานในส่วนการติดตามหนี้เพื่อให้การดำเนินการมีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น



สำหรับนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากอายุของลูกหนี้ที่คงค้าง โดยลูกหนี้ที่มีอายุคงค้างมากกว่า 365 วันจะตั้งสำรองที่อัตราร้อยละ 100 ยกเว้นลูกหนี้กลุ่มลูกค้าทั่วไปจะตั้งสำรองที่อัตราร้อยละ 100 เมื่อมีอายุคงค้างมากกว่า 180 วัน โดยในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.90 ล้านบาท ตามนโยบายดังกล่าว

#### สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือสุทธิ จำนวน 12.06 ล้านบาท จำนวน 16.44 ล้านบาท และจำนวน 23.99 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.34 ร้อยละ 1.70 และร้อยละ 2.19 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินค้ำคงเหลือของบริษัทฯ ได้แก่ ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุอื่น

| สินค้ำคงเหลือ                      | ณ 31 ธ.ค. 2560 |               | ณ 31 ธ.ค. 2561 |               | ณ 31 ธ.ค. 2562 |               |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                    | ล้านบาท        | ร้อยละ        | ล้านบาท        | ร้อยละ        | ล้านบาท        | ร้อยละ        |
| ยา                                 | 7.30           | 59.98         | 10.93          | 65.45         | 15.89          | 65.15         |
| เวชภัณฑ์                           | 4.33           | 35.58         | 4.73           | 28.32         | 6.97           | 28.58         |
| วัสดุอื่น*                         | 0.54           | 4.44          | 1.04           | 6.23          | 1.53           | 6.27          |
| <b>รวมสินค้ำคงเหลือ</b>            | <b>12.17</b>   | <b>100.00</b> | <b>16.70</b>   | <b>100.00</b> | <b>24.39</b>   | <b>100.00</b> |
| หักปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิ | (0.11)         |               | (0.26)         |               | (0.40)         |               |
| <b>รวมสินค้ำคงเหลือ – สุทธิ</b>    | <b>12.06</b>   |               | <b>16.44</b>   |               | <b>23.99</b>   |               |

หมายเหตุ \*วัสดุอื่น ประกอบด้วย วัสดุทั่วไป ผ้าและเครื่องนอน เป็นต้น

สินค้ำคงเหลือหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ยา และเวชภัณฑ์ โดย ณ สิ้นปี 2560 – 2562 สัดส่วนยาและเวชภัณฑ์ต่อสินค้ำคงเหลือรวมเท่ากับร้อยละ 95.56 ร้อยละ 93.77 และร้อยละ 93.73 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาระยะเวลาขายสินค้ำเฉลี่ยในปี 2560 – 2562 อยู่ที่ 13.04 วัน 13.79 วัน และ 14.72 ตามลำดับ บริษัทฯ มีเป้าหมายในการลดปริมาณสินค้ำคงเหลือโดยใช้หลักการสั่งซื้อสินค้ำเมื่อระดับสินค้ำที่เก็บลดลงมาอยู่ในระดับที่กำหนด ( Reorder Level Policy: ROL) ซึ่งบริษัทฯ กำหนดระยะเวลาการจัดเก็บสินค้ำไม่เกิน 30 วัน มาใช้ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถติดตามปริมาณยาและเวชภัณฑ์คงเหลือได้อย่างรวดเร็ว ลดประมาณการสั่งยาและเวชภัณฑ์ในแต่ละครั้ง ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณยาและเวชภัณฑ์คงเหลือลดลงในอนาคต

ถึงแม้ว่า ยาและเวชภัณฑ์ ส่วนใหญ่ของ บริษัทฯ สามารถเปลี่ยนหรือคืนได้ก่อน วันหมดอายุ ตามเงื่อนไขและข้อกำหนดของผู้จัดจำหน่าย อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีการปรับลดราคาทุนยาและเวชภัณฑ์ให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจำนวน 0.11 ล้านบาท 0.26 ล้านบาท และ 0.40 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากเป็นยาและเวชภัณฑ์ที่ถูกนำไปใช้บางส่วนแล้วและหมดอายุ ทำให้ไม่สามารถเปลี่ยนหรือคืนได้ตามข้อกำหนดของผู้จัดจำหน่ายได้ และเพื่อให้การบริหารสินค้ำคงเหลือมีประสิทธิภาพมากขึ้น ในปี 2558 บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสภาพยาและเวชภัณฑ์ที่ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไปที่อัตราร้อยละ 100.00

ในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงนโยบาย การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของสินค้ำคงเหลือ เพื่อให้เหมาะสมกับยาและเวชภัณฑ์แต่ละประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้

| ประเภทยาและเวชภัณฑ์                    | อายุสินค้ำคงเหลือ               | สัดส่วนการตั้งสำรองสินค้ำเสื่อมสภาพ (ร้อยละ) |
|--|---------------------------------|--|
| ยาครีม ยาผง ยาโลชั่น ยาฉีด และน้ำเกลือ | ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 2 ปีขึ้นไป | 100.00                                       |
| ยาเม็ดออกฤทธิ์ ยาน้ำและยาฆ่าเชื้อ      | ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป | 100.00                                       |
| ยาเม็ดและเวชภัณฑ์                      | ไม่เคลื่อนไหวตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป | 100.00                                       |

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 กลุ่มบริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิจำนวน 316.47 ล้านบาท 418.42 ล้านบาท และ 593.62 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 35.15 ร้อยละ 43.21 และร้อยละ 54.29 ตามลำดับ

มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีการลงทุนหลักในส่วนของการก่อสร้างอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร จำนวน 171.40 ล้านบาท เครื่องมือและอุปกรณ์การแพทย์ 31.63 ล้านบาท สินทรัพย์ระหว่างติดตั้งจำนวน 9.25 ล้านบาท เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงานจำนวน 8.52 ล้านบาท ยานพาหนะ 0.91 ล้านบาท และมีค่าเสื่อมราคา ณ สิ้นปี 2560 – 2562 จำนวน 28.34 ล้านบาท 34.33 ล้านบาท และ 45.96 ล้านบาท ตามลำดับ

### ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

| อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | 2560  | 2561  | 2562  |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (%)      | 9.24  | 12.13 | 15.19 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (%)  | 25.79 | 27.74 | 27.73 |
| อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)  | 0.60  | 0.68  | 0.83  |

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมในปี 2560 – 2562 จำนวน 900.31 ล้านบาท 968.30 ล้านบาท และ 1,093.46 ล้านบาท ตามลำดับ มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 83.83 ล้านบาท 117.21 ล้านบาท และ 160.30 ล้านบาท ตามลำดับ และมีรายได้รวมในปี 2560–2562 จำนวน 540.98 ล้านบาท 654.29 ล้านบาท และ 911.00 ล้านบาท ตามลำดับ จึงทำให้บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ในอัตราร้อยละ 9.24 ร้อยละ 12.13 และร้อยละ 15.19 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรในอัตราร้อยละ 25.79 ร้อยละ 27.74 และร้อยละ 27.73 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ อยู่ที่ 0.60 เท่า 0.68 เท่า และ 0.83 เท่า ตามลำดับ

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 25 60 – 2562 จำนวน 107.58 ล้านบาท 145.41 ล้านบาท และ 244.76 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 25 62 เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน และส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทฯ ในปี 25 60 – 2562 จำนวน 129.99 ล้านบาท 61.28 ล้านบาท และ 49.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลงทุนหลักของบริษัทฯ เป็นการลงทุนปรับปรุงอาคาร ลงทุนซื้อเครื่องมือทางการแพทย์เพิ่มเติม

กลุ่มบริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 – 2562 จำนวน 47.10 ล้านบาท 78.00 ล้านบาท และ 74.78 ล้านบาท ตามลำดับ

| (หน่วย : ล้านบาท)                                  | 2560     | 2561    | 2562    |
|--|----------|---------|---------|
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน            | 107.57   | 145.41  | 244.76  |
| เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน                | (129.99) | (61.28) | (49.19) |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน       | (47.10)  | (78.00) | (74.78) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | (69.52)  | 6.13    | 120.80  |

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2560 – 2562 เท่ากับ 4.91 เท่า 4.73 เท่า และ 3.14 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 4.72 เท่า 4.54 เท่า และ 2.95 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้เงินกู้จากธนาคาร

กลุ่มบริษัท มี Cash Cycle ในปี 2560 – 2562 เท่ากับ 20.59 วัน 24.73 วัน และ 21.15 วัน ตามลำดับ เป็นผลมาจากการที่บริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เป็น 23.58 วัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีระยะเวลารับหนี้ลดลงเหลือ 17.15 วัน

|                                   | 2560  | 2561  | 2562  |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)         | 4.91  | 4.73  | 3.14  |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 4.72  | 4.54  | 2.95  |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)      | 30.14 | 29.93 | 23.58 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)     | 13.04 | 13.79 | 14.72 |
| ระยะเวลารับหนี้ (วัน)             | 22.59 | 18.98 | 17.15 |
| Cash Cycle (วัน)                  | 20.59 | 24.73 | 21.15 |

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2560 – 2562 มีจำนวน 77.17 ล้านบาท 106.31 ล้านบาท และ 139.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลักส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นเจ้าหนี้การค้า โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2560 – 2562 เท่ากับร้อยละ 91.78 ร้อยละ 91.09 และร้อยละ 91.72 ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 – 2562 เท่ากับร้อยละ 8.22 ร้อยละ 8.91 และร้อยละ 8.28 ตามลำดับ โดยในส่วนของสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และมีสัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่ม บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 – 2562 จำนวน 823.14 ล้านบาท 862.00 ล้านบาท และ 953.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจาก มีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 160.30 ล้านบาท ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสะสมจำนวน 184.66 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

| อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน               | 2560 | 2561 | 2562 |
|---|------|------|------|
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.09 | 0.12 | 0.15 |

กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 – 2562 เท่ากับ 0.09 เท่า 0.12 เท่า และ 0.15 เท่า ตามลำดับ โดย อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในอัตราที่ต่ำ ต่อเนื่องบริษัทฯ ไม่มีการระดมทุนเพิ่ม