

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 รายงานความเห็นผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของ บริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมทั้ง งบการเงินเสมือนสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2557 และ 2556 โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบการเงิน รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชี

นายจรินทร์ ลิ้มปโชติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 1983

ความเห็น

งบการเงินแสดงฐานะ และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

งบการเงิน รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชี

นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534

บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

ความเห็น

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงิน รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชี

นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534

บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

ความเห็น

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินเสมือน สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 2557 และ 2556

ผู้สอบบัญชี

นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3534

บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

ข้อจำกัดในการนำไปใช้

ข้อมูลทางการเงินเสมือนถูกจัดทำขึ้นเพื่อประกอบการยื่นขอทำคำเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและแสดงข้อมูลทางการเงินเสมือนในหนังสือชี้ชวน

14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ อย่างไรก็ตามตั้งแต่ 1 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนมาใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้ พ.ร.บ.วิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 บริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงงบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเปรียบเทียบใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามเกณฑ์ใหม่ โดยอ้างอิงจากข้อมูลงบการเงินปี 2558

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้แสดงข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเสมือน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558 เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการจัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ ซึ่งงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเสมือน ได้ปรับปรุงบันทึกค่าธรรมเนียมแพทย์เป็นทั้งรายได้จากกิจการโรงพยาบาลและต้นทุนกิจการโรงพยาบาลในปี 2557-2559 ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

14.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.40	3.8	117.55	22.9	57.67	8.0
เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	110.00	24.2	80.00	15.6	110.00	15.3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	18.22	4.0	18.34	3.6	21.38	3.0
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	12.13	2.7	11.04	2.1	10.51	1.5
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	157.75	34.7	226.94	44.1	199.56	27.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่คิดการค่าประกัน	0.89	0.2	0.90	0.2	0.74	0.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	12.00	2.6	12.00	2.3	12.00	1.7
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ (สุทธิ)	280.13	61.7	268.77	52.3	499.88	69.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	1.12	0.2	3.07	0.6	6.98	1.0
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม (สุทธิ)	2.21	0.5	2.51	0.5	2.02	0.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ	0.03	0.0	0.03	0.0	0.12	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	296.38	65.3	287.28	55.9	521.74	72.3
รวมสินทรัพย์	454.14	100.0	514.22	100.0	721.30	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	39.07	8.6	37.25	7.2	102.51	14.2
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (สุทธิ)	15.84	3.5	1.60	0.3	-	-
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	0.21	0.0	0.22	0.0	0.21	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.99	1.3	5.88	1.1	8.25	1.1
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.85	0.2	11.56	2.2	20.97	2.9
รวมหนี้สินหมุนเวียน	61.95	13.6	56.51	11.0	131.95	18.3
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (สุทธิ)	68.33	15.0	66.47	12.9	63.81	8.8
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	0.46	0.1	0.25	0.0	0.06	0.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	9.94	2.2	11.98	2.3	10.82	1.5
เงินประกันผลงานก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	78.74	17.3	78.70	15.3	74.68	10.4
รวมหนี้สิน	140.69	31.0	135.21	26.3	206.63	28.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 546,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	-	-	-	-	546	75.7
หุ้นสามัญ 32,950,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	-	-	329.50	64.1	-	-
หุ้นสามัญ 18,225,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	182.25	40.1	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 15,862,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	-	-	-	-	-	-
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 382,220,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	-	-	-	-	382.22	53.0
หุ้นสามัญ 32,950,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	-	-	329.50	64.1	-	-
หุ้นสามัญ 18,225,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	182.25	40.1	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 15,862,500 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	67.28	9.3
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5.55	1.2	9.52	1.9	9.52	1.3
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	18.23	4.0	20.59	4.0	26.20	3.6
ยังไม่จัดสรร	107.43	23.7	19.39	3.8	29.45	4.1
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	313.45	69.0	379.00	73.7	514.67	71.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้น	454.14	100.0	514.22	100.0	721.30	100.0

หมายเหตุ ข้อมูลงบแสดงฐานะการเงินในปี 2557 อ้างอิงจากงบการเงินปี 2558 เนื่องจาก เดิมงบการเงิน ปี 2557 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนมาเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้ พ.ร.บ.วิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 บริษัทฯ จึงได้ปรับปรุงงบการเงินปี 2557 ที่แสดงเปรียบเทียบตามเกณฑ์ใหม่

14.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเสมือน				งบการเงิน	
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากกิจการ โรงพยาบาล ¹	377.28	98.2	382.14	98.4	409.80	98.4
รายได้อื่น*	6.98	1.8	6.18	1.6	6.62	1.6
รายได้รวม	384.25	100.0	388.31	100.0	416.42	100.0
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการ โรงพยาบาล	(273.35)	(71.1)	(275.79)	(71.0)	(273.54)	(65.7)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.03)	(0.3)	(1.28)	(0.3)	(1.87)	(0.40)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(43.16)	(11.2)	(49.81)	(12.8)	(53.44)	(12.8)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.43)	(0.1)	(0.14)	(0.0)	(0.05)	(0.0)
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน และภาษี	66.29	17.3	61.29	15.8	87.51	21
ต้นทุนทางการเงิน	(5.12)	(1.3)	(4.02)	(1.0)	(2.92)	(0.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	61.17	15.9	57.27	14.7	84.59	20.3
ภาษีเงินได้	(12.69)	(3.3)	(12.29)	(3.2)	(16.69)	(4.0)
กำไรสำหรับปี	48.48	12.6	44.99	11.6	67.90	16.3
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- การวัดมูลค่าใหม่สำหรับการระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	(0.96)	(0.2)	(0.92)	(0.2)	3.08	0.7
- ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.19	0.0	0.18	0.0	(0.62)	(0.1)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	47.71	12.4	44.25	11.4	70.36	16.9
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) ²	0.28		0.23		0.18	

หมายเหตุ บริษัทฯ ได้แสดงข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเสมือนสำหรับงวดปี 2557-2558 โดยปรับปรุงและจัดทำตามมาตรฐานการจัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดปี 2559

¹ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงข้อมูลรายได้จากกิจการโรงพยาบาล และรายได้อื่น ในปี 2557-2558 โดยจัดประเภทรายได้ค่าเช่าจากแพทย์ และรายได้ค่าขอประวัติ จากรายได้อื่นเปลี่ยนเป็นรายได้จากกิจการโรงพยาบาล เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับข้อมูลปี 2559

² บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปลงหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2559 โดยเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10.00 บาท เป็นหุ้นละ 1.00 บาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงปรับปรุงกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในงวดอื่นเพื่อการเปรียบเทียบ

14.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	61.17	57.27	84.59
รายการปรับปรุง (กลับรายการ)			
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า (โอนกลับ)	(0.43)	(0.15)	(0.18)
หนี้สูญรับคืน	-	-	-
หนี้สูญ - ลูกหนี้การค้า	-	-	-
ค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ (โอนกลับ)	0.09	(0.26)	(0.74)
ค่าเสื่อมราคา	15.81	15.29	13.86
ค่าตัดจำหน่าย	0.32	0.22	0.63
ขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ถาวร	-	-	0.36
ขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.04
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	0.01	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.38	0.10	0.05
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.04	0.03	-
รายได้จากการตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้า	(0.04)	(0.05)	-
ดอกเบี้ยรับ	(2.59)	(2.75)	(2.92)
ค่าใช้จ่ายผลตอบแทนแพทย์และพนักงานจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	2.67	3.97	-
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่ายธนาคาร	5.12	4.01	2.79
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่ายสัญญาเช่าการเงิน	0.01	0.01	0.01
ต้นทุนทางการเงิน - ค่าใช้จ่ายทางตรงในการกู้ยืมตัดจ่าย	-	0.00	0.11
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.35	1.70	1.91
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4.82	(0.34)	(3.03)
สินค้าคงเหลือ	0.83	1.34	1.28
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ	-	-	(0.09)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6.45)	3.90	8.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.02	10.71	(6.39)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(0.58)	-
เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	83.12	94.43	100.35
ดอกเบี้ยรับ	2.22	3.12	3.10
ต้นทุนทางการเงินจ่าย - ดอกเบี้ยจ่าย	(5.18)	(4.02)	(2.81)
ภาษีเงินได้จ่าย	(10.93)	(12.52)	(14.39)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	69.23	81.02	86.25

งบกระแสเงินสด	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(50.00)	30.00	(30.00)
เงินฝากธนาคารที่คิดการค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(0.01)	(0.01)	0.16
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(25.02)	(6.86)	(173.66)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(1.61)	(3.66)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	0.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(75.03)	21.53	(207.17)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	64.00	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(19.75)	(79.79)	(4.38)
ค่าใช้จ่ายทางตรงในการกู้ยืมเงิน	-	(0.31)	-
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.10)	(0.20)	(0.22)
ออกหุ้นเพิ่มทุน	24.16	143.10	120.20
ค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนออกหุ้นเพิ่มทุน	-	-	(0.25)
เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(15.84)	(129.20)	(54.31)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(11.53)	(2.41)	61.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(17.32)	100.14	(59.88)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	34.73	17.40	117.55
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	17.40	117.55	57.67

หมายเหตุ เนื่องจากเดิมงบการเงิน ปี 2557 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนมาเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้ พ.ร.บ.วิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 ซึ่งข้อมูลงบกระแสเงินสดปี 2557 ที่แสดงได้อ้างอิงจากงบการเงินปี 2558

14.2.4 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.55	4.02	1.51
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.35	3.82	1.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.02	1.37	0.92
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	21.66	21.31	21.11
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	16.62	16.89	17.05
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	21.72	23.80	25.38
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	16.57	15.12	14.18
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	13.90	16.66	16.98
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	วัน	25.90	21.60	21.20
วงจรเงินสด	วัน	7.30	10.41	10.03
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	27.55	27.83	33.25
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	15.72	14.42	19.74
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	1.82	1.59	1.59
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	116.72	147.00	106.61
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	12.62	11.59	16.31
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	17.04	12.99	15.20
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	11.07	9.29	10.99
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	23.15	21.96	21.27
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.88	0.80	0.67
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.45	0.36	0.40
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.99	23.20	35.25
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	1.14	0.37	0.37
อัตราการจ่ายปันผล	ร้อยละ	33.41	288.80	24.26
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ^{1/}	เท่า	3.88	13.10	32.39

หมายเหตุ ^{1/} อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) คำนวณจากกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการพิเศษ หาดด้วย ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ในหนึ่งปี รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ ภายใต้ชื่อโรงพยาบาลราชพฤกษ์ ดำเนินงานภายใต้บริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีห้องตรวจจำนวน 12 ห้อง และเตียงให้บริการจำนวน 55 เตียง

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลของบริษัทฯ ในปี 2557-2559 เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 4.2 โดยในปี 2557-2559 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 1.3 ซึ่งมีผลจากการที่รายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 2557-2559 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 6.6 ซึ่งมีปัจจัยหลักจากผลจากการเพิ่มของรายได้เฉลี่ยต่อเตียงต่อวันที่เติบโตต่อเนื่อง และจากจำนวนวันนอนผู้ป่วยในที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศและสิ่งแวดล้อม ซึ่งส่งผลให้เกิดภาวะการเจ็บป่วยขึ้นบ่อย

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลรายการหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานทางการแพทย์ ค่าแพทย์ และต้นทุน ยา เวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์ โดยสัดส่วนต้นทุนกิจการโรงพยาบาลเทียบรายได้รวม ในปี 2557-2559 คิดเป็นร้อยละ 71.1, ร้อยละ 71.0 และร้อยละ 65.7 ตามลำดับ ซึ่งลดลงเนื่องจาก บริษัทฯสามารถควบคุมต้นทุนได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ประกอบกับการเติบโตโดดเด่นของรายได้จากผู้ป่วยในซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ในส่วนของกำไรสุทธิในปี 2557-2559 เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 18.3 ตามทิศทางการเติบโตของรายได้กิจการโรงพยาบาล

15.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

บริษัทแบ่งรายได้จากกิจการโรงพยาบาล ออกเป็น 2 กลุ่มหลักตามประเภทของผู้ป่วย ได้แก่ ผู้ป่วยนอก (OPD) และ ผู้ป่วยใน (IPD) โดยมีรายละเอียดตามตารางต่อไปนี้

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ป่วยนอก (OPD)	171.11	45.4	172.32	45.1	175.66	42.9
ผู้ป่วยใน (IPD)	206.16	54.6	209.82	54.9	234.14	57.1
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	377.28	100.0	382.14	100.0	409.80	100.0

ในช่วงปี 2557 -2559 รายได้จากกิจการโรงพยาบาลเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้ 377.28 ล้านบาท, 382.14 ล้านบาท และ 409.80 ล้านบาทตามลำดับ การเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) คิดเป็นอัตราร้อยละ 4.2 ซึ่งมีผลจากการปรับเปลี่ยนค่าบริการ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ ค่าตรวจวิเคราะห์โรค เป็นต้น นอกจากนี้ การมีคุณภาพและมาตรฐานในการให้บริการรักษาพยาบาลของบริษัทฯ ส่งผลให้ประชาชนในจังหวัดขอนแก่นและจังหวัดใกล้เคียงให้

ความไว้วางใจ และมีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นโดยตลอด จึงมีปริมาณความต้องการใช้บริการโรงพยาบาลเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับประชาชนมีความตื่นตัวในการใส่ใจต่อสุขภาพมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสถานการณ์ที่มีภาวะโรคใหม่และโรคที่มีความรุนแรงซับซ้อนมากขึ้น ประชาชนจึงให้ความสำคัญกับการทำประกันสุขภาพเพิ่มขึ้น เป็นผลให้มีความสามารถในการเข้ารับการรักษาพยาบาลในโรงพยาบาลเอกชนที่สูงขึ้น นับเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนต่อธุรกิจโรงพยาบาล

ทั้งนี้ ในปี 2557-2559 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 1.3 โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกในปี 2557-2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.4, ร้อยละ 45.1 และร้อยละ 42.9 ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลตามลำดับ

ในส่วนของรายได้จากผู้ป่วยในปี 2557-2559 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 6.6 โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยในปี 2557-2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.6, ร้อยละ 54.9 และร้อยละ 57.1 ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลตามลำดับ

ทั้งนี้ บริษัทฯมีแผนการลงทุนขยายกิจการโรงพยาบาล โดยการก่อสร้างโรงพยาบาลแห่งใหม่ขนาด 202 เตียง เพื่อเพิ่มความสามารถในการรองรับผู้ป่วยในอนาคต ซึ่งปัจจุบันโครงการดังกล่าวกำลังอยู่ระหว่างการก่อสร้างในส่วนของอาคาร โดย ณ วันที่ 16 มีนาคม 2560 ความคืบหน้าในการก่อสร้างคิดอัตราส่วนประมาณร้อยละ 29.22 ของโครงการทั้งหมด

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจข้อ 5. โครงการในอนาคต)

รายได้จากกิจการ โรงพยาบาลแบ่งตามประเภทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้จากผู้ป่วยนอก

ผู้ป่วยนอก	หน่วย	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ
รายได้ - ผู้ป่วยนอก (OPD)	ล้านบาท	171.11	172.32	175.66	1.3
จำนวนการให้บริการ - ผู้ป่วยนอก	ครั้ง	112,921	109,372	106,228	-3.0
รายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้ง	บาท/ครั้ง	1,515	1,576	1,654	4.5

รายได้จากผู้ป่วยนอก ปี 2557-2559 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 1.3 โดยปัจจัยการเติบโตหลักมาจากรายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้ง โดยระหว่างปี 2557-2559 รายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 4.5 ซึ่งมีผลจากการปรับเพิ่มค่าบริการตามนโยบายปกติของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ ค่าตรวจวิเคราะห์โรค เป็นต้น

รายได้จากผู้ป่วยใน

ผู้ป่วยใน	หน่วย	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559	เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ
รายได้ - ผู้ป่วยใน (IPD)	ล้านบาท	206.16	209.82	234.14	6.6
จำนวนวันนอนผู้ป่วยใน	เตียง/ปี	18,378	18,412	18,596	0.6
รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อเตียง	บาท/เตียง/วัน	11,218	11,396	12,591	5.9

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยในปี 2557-2559 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 6.6 โดยปัจจัยหลักเป็นการเติบโตในส่วนของรายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อเตียง ซึ่งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 5.9 ส่วนจำนวนวันนอนของผู้ป่วยใน มีการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 0.6 ทั้งนี้ ซึ่งมีผลจากการปรับเพิ่มค่าบริการตามนโยบายปกติของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ ค่าตรวจวิเคราะห์โรค เป็นต้น ประกอบกับเกิดจากการเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศและสิ่งแวดล้อม ซึ่งส่งผลให้เกิดภาวะการเจ็บป่วยขึ้นบ่อย

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลในปี 2557-2559 มีจำนวน 273.35 ล้านบาท, 275.795 ล้านบาท และ 273.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวมในปี 2557-2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 71.1, ร้อยละ 71.0 และร้อยละ 65.7 ตามลำดับ พบว่า สัดส่วนต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวมลดลง เนื่องจากบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนด้านยา เวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งเป็นผลจากการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด และผู้ตรวจสอบภายในเข้ามาตรวจสอบบัญชีและระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2558 ส่งผลให้ระบบควบคุมภายในมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อาทิเช่น การเบิกจ่ายยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองต่าง ๆ เป็นต้น ประกอบกับปัจจัยบวกจากการเติบโตของรายได้จากกิจการ โรงพยาบาลในปี 2559 เทียบกับปี 2558 ซึ่งมีการเติบโตในอัตราร้อยละ 7.1 ทำให้สามารถบริหารต้นทุนในส่วน of ต้นทุนคงที่ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้นด้วย โดยต้นทุนหลักของต้นทุนกิจการโรงพยาบาล ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานทางการแพทย์ ค่าแพทย์ และต้นทุนยา เวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	หน่วย	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2557	2558	2559
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	103.93	106.35	136.26
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	27.55	27.83	33.25

ในปี 2557-2558 อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 27.55 และร้อยละ 27.83 ส่วนในปี 2559 อัตรากำไรขั้นต้นมีอัตราที่สูงขึ้นเป็นร้อยละ 33.25 เนื่องจาก รายได้จากกิจการ โรงพยาบาลในปี 2559 เทียบกับปี 2558 เติบโตในอัตราร้อยละ 7.1 ประกอบกับสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยในซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 54.9 ในปี 2558 มาอยู่ที่อัตราร้อยละ 57.1 ในปี 2559

รายได้อื่น

รายได้อื่นหลักประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่า และเงินสนับสนุนการขายจากผู้ผลิต ซึ่งเป็นรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้บริการรักษาพยาบาลโดยตรง โดยปี 2557-2559 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเทียบรายได้รวมคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 1.8, ร้อยละ 1.6 และร้อยละ 1.6 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายการตลาดและค่าใช้จ่ายพนักงานด้านการขาย โดยในปี 2557-2559 ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่จำนวน 1.03 ล้านบาท, 1.28 ล้านบาท และ 1.87 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งในระหว่างปี 2557-2559 ค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.3, ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.4 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานด้านบริหาร ค่าที่ปรึกษา ค่าเสื่อมราคา ค่าธรรมเนียมธนาคาร เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานด้านบริหารเป็นค่าใช้จ่ายหลักของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2557-2559 จำนวน 43.16 ล้านบาท, 49.81 ล้านบาท และ 53.44 ล้านบาทตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.2, ร้อยละ 12.8 และร้อยละ 12.8 ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 เพิ่มขึ้น เนื่องจาก ในปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ อาทิเช่น ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงระบบการบริหารงานและระบบควบคุมภายใน รวมทั้งค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี อีกทั้งบริษัทฯ ยังเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขยายการบริหารระบบงานของบริษัทฯ และรองรับการขยายตัวของจำนวนผู้ป่วย

ค่าใช้จ่ายอื่น – ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร

ค่าใช้จ่ายอื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร โดยในปี 2557-2559 มีจำนวน 0.43 ล้านบาท, 0.14 ล้านบาท และ 0.05 ล้านบาทตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินปี 2557-2559 เป็นจำนวน 5.12 ล้านบาท, 4.02 ล้านบาท และ 2.92 ล้านบาทตามลำดับ สัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยมีสัดส่วนร้อยละ 1.3, ร้อยละ 1.0 และร้อยละ 0.7 ตามลำดับ เนื่องจาก เงินกู้ยืมระยะยาวที่ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ต้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีในปี 2557-2559 จำนวน 12.69 ล้านบาท, 12.29 ล้านบาท และ 16.69 ล้านบาทตามลำดับ โดยสัดส่วนภาษีเงินได้ต่อรายได้รวมอยู่ในระดับใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 3.3, ร้อยละ 3.2 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ปี 2557-2559 อยู่ที่ 48.48 ล้านบาท, 44.99 ล้านบาท และ 67.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.6, ร้อยละ 11.6 และร้อยละ 16.3 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิในปี 2558 ปรับลดลงเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากรายการที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์ เช่น ค่าใช้จ่ายใน

การปรับปรุงระบบการบริหารงานและระบบควบคุมภายใน รวมทั้งการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของ บริษัทฯ และการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยทุก ๆ ปี

ในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตรากำลังสุทธิเพิ่มขึ้นโดยปัจจัยหลักมาจากรายได้จากกิจการ โรงพยาบาลเดิมน้อยลง 7.2 ซึ่งป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 และรายได้ผู้ป่วยใน ที่เติบโตในอัตราร้อยละ 6.6 ในขณะที่สัดส่วนต้นทุนกิจการ โรงพยาบาลต่อรายได้รวมลดลง เนื่องจาก บริษัทฯสามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

16.3 วิเคราะห์ฐานะการเงิน

16.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เป็นต้น โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 454.14 ล้านบาท, 514.22 ล้านบาท และ 721.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินทรัพย์ขยายตัวในช่วงปี 2557-2559 ในอัตราร้อยละต่อปีอยู่ที่ร้อยละ 26.0 เป็นผลจากการที่ บริษัทฯ ดำเนินการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 157.75 ล้านบาท, 226.94 ล้านบาท และ 199.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมปี 2557-2559 คิดเป็นร้อยละ 34.7, ร้อยละ 44.1 และร้อยละ 27.7 ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 296.38 ล้านบาท, 287.28 ล้านบาท และ 521.74 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีมูลค่าสูงสุด ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 61.7, ร้อยละ 52.3 และร้อยละ 69.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในช่วงปี 2558 สัดส่วนของสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงจากปี 2557 เนื่องจากมีการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ดังกล่าวไป โดยในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทฯ ไม่มีการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีมูลค่าสูงเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯ มีการบันทึกบัญชีสินทรัพย์ประเภทงานระหว่างก่อสร้างจากการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่เพิ่มขึ้นจำนวน 257.68 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 17.40 ล้านบาท, 117.55 ล้านบาท และ 57.67 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน ได้แก่ เงินฝากประจำธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 110.00 ล้านบาท, 80.00 ล้านบาท และ 110.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมทั้งเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงินอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก ผลประกอบการของบริษัทฯ ที่มีกำไรอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนในช่วงดังกล่าวเพื่อเตรียมรองรับการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

ลูกหนี้การค้า (สุทธิ)

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 แยกรายละเอียดตามอายุการค้างชำระแสดงตามตาราง ดังนี้

ลูกหนี้การค้า	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	9.12	55.1	9.87	55.3	10.29	51.9
เกินกำหนดชำระ						
1-30 วัน	4.58	27.7	5.05	28.3	5.67	28.6
31-60 วัน	0.88	5.3	0.94	5.3	1.68	8.5
61-90 วัน	0.15	0.9	0.34	1.9	0.17	0.9
91-180 วัน	0.25	1.5	0.43	2.4	0.51	2.6
180-365 วัน	0.25	1.5	0.27	1.5	0.34	1.7
365 วันขึ้นไป	0.60	3.6	0.44	2.5	0.16	0.8
รวม	15.83	95.7	17.35	97.3	18.82	94.9
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.82)	(5.0)	(0.67)	(3.7)	(0.49)	(2.5)
รวม	15.01	90.7	16.68	93.6	18.33	92.4
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้	1.51	9.1	1.11	6.2	1.48	7.5
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น (สุทธิ)	16.52	99.9	17.79	99.8	19.82	99.9
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	0.02	0.1	0.04	0.2	0.01	0.1
รวมลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	16.54	100.0	17.83	100.0	19.83	100.0

สัดส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 90 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสัดส่วนร้อยละ 89.0 ร้อยละ 90.9 ร้อยละ 89.8 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับสูง เป็นผลจากบริษัทฯ มีนโยบายการควบคุมและบริหารลูกหนี้ให้เป็นไปตามนโยบายการเก็บหนี้ของบริษัทฯ ที่ได้วางไว้

โดยบริษัทฯ กำหนดให้เครดิตทางการค้าของบริษัทฯ แก่ลูกหนี้บริษัทประกันและลูกหนี้ทั่วไป อยู่ที่ประมาณ 30-60 วัน และกำหนดเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ในกรณีที่ลูกหนี้ดังกล่าวค้างชำระนานเกินกว่า 6 เดือนขึ้นไป สำหรับลูกหนี้หน่วยงานราชการ ได้แก่ สำนักงานประกันสังคม กรมบัญชีกลาง กองทุนเงินทดแทน ผู้ประสบภัยจากการทำงาน และลูกหนี้ตั้งเบิกจากหน่วยงานภาครัฐอื่น ๆ เป็นต้น บริษัทฯ ได้กำหนดเกณฑ์ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 กรณีลูกหนี้ดังกล่าวค้างชำระนานเกิน 1 ปีขึ้นไป

ในกรณีที่ลูกหนี้บริษัทประกันและลูกหนี้ทั่วไปค้างชำระนานเกินกว่า 1 ปีขึ้นไปนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ และบริษัทฯ ได้ติดตามทวงถามตามหลักเกณฑ์ที่สรรพากรกำหนดแล้ว บริษัทฯ จะทำการตัดเป็นหนี้สูญทั้งจำนวน ส่วนลูกหนี้หน่วยงานราชการบริษัทฯ ได้มีนโยบายการตัดหนี้สูญลูกหนี้กลุ่มที่มีระยะเวลาการจ่ายชำระล่าช้านานเกิน 2 ปี

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่น รายการหลักประกอบด้วยค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ รายได้ค่าบริการค้างรับ เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเป็นจำนวน 1.68 ล้านบาท, 0.51 ล้านบาท และ 1.55 ล้านบาท ตามลำดับ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ (สุทธิ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 12.13 ล้านบาท, 11.04 ล้านบาท และ 10.51 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับช่วงปี 2557-2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 15.4 วัน

สินค้าคงเหลือ (สุทธิ) (หน่วย : ล้านบาท)	วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
ยาและเวชภัณฑ์	13.24	11.90	10.62
หัก ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ	(1.11)	(0.86)	(0.11)
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	12.13	11.04	10.51

บริษัทฯ มีการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ประจำคลังสินค้า และห้องยาต้องทำการตรวจสอบยาและเวชภัณฑ์ในคลังสินค้าและหอผู้ป่วยอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการบริหารความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายยา ทำให้บริษัทฯ สามารถขอเปลี่ยนคืนยาที่ใกล้หมดอายุกับผู้จัดจำหน่ายได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อการค้อยค่าของสินค้าเสื่อมและเสื่อมสภาพ ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถคืนยาดังกล่าวแก่ผู้จัดจำหน่ายได้

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน เป็นผลสืบเนื่องจาก การขอยกออกหนังสือค้ำประกันการจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 0.89 ล้านบาท, 0.90 ล้านบาท และ 0.74 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า และค้ำประกันการซื้อยาและเวชภัณฑ์

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ได้แก่ ที่ดินเปล่าบริเวณตำบลชุมแพ อำเภอลำทะเมนชัย จังหวัดขอนแก่น ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่มีการใช้งานที่ดินดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บันทึกบัญชีในราคาทุน จำนวน 12.00 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 280.13 ล้านบาท, 268.77 ล้านบาท และ 499.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจาก บริษัทฯ มีงานระหว่างก่อสร้าง 257.68 ล้านบาท จากการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) ของบริษัทฯ ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 1.12 ล้านบาท, 3.07 ล้านบาท และ 6.98 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯ ลงทุนด้านโปรแกรมคอมพิวเตอร์และระบบสารสนเทศ เพื่อเตรียมพร้อมในการรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และเพื่อการขยายการดำเนินงานในอนาคต

สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี (สุทธิ)

สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชีเป็นรายการแสดงผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างการประเมินมูลค่าจากกำไรทางบัญชีกับกำไรตามเกณฑ์ภาษีอากร ทั้งนี้ ผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าวของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าเผื่อสินค้าเสื่อม ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และการเข้าซื้อสินทรัพย์ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชี แต่ไม่นับเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี ส่งผลให้มูลค่าภาษีที่จ่ายจริงสูงกว่ามูลค่าภาษีทางบัญชีซึ่งคำนวณจากกำไรก่อนหักภาษีในงบการเงิน บริษัทฯ จึงแสดงผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2.21 ล้านบาท, 2.51 ล้านบาท และ 2.02 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 0.03 ล้านบาท, 0.03 ล้านบาท และ 0.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯ ดำเนินการเช่าที่ดินพร้อมตึกแถว 3.5 ชั้น จำนวน 2 คูหา เพื่อใช้ในการจัดเก็บเอกสารและพัสดุบางรายการ โดยบริษัทฯ ทำการจ่ายเงินมัดจำอาคารดังกล่าวจำนวน 0.09 ล้านบาท ตามสัญญาเช่าทรัพย์สินลงวันที่ 15 มกราคม 2559

16.3.2 หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น หนี้สินหมุนเวียน และหนี้สินไม่หมุนเวียน ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 61.95 ล้านบาท, 56.51 ล้านบาท และ 131.95 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสัดส่วนร้อยละ 44.0 ร้อยละ 41.8 ร้อยละ 63.9 ตามลำดับ ในปี 2559 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากได้จัดประเภทรายการทางบัญชีใหม่ โดยจัดเงินประกันผลงานก่อสร้างเป็นหนี้สินหมุนเวียน

หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 78.74 ล้านบาท, 78.70 ล้านบาท และ 74.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลัก ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีสัดส่วนสูงสุดในหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสัดส่วนร้อยละ 59.8, ร้อยละ 50.3 และร้อยละ 30.9 ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 16.39 ล้านบาท, 16.71 ล้านบาท และ 15.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 26 วัน, 22 วัน และ 21 วัน ตามลำดับ

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าแพทย์ค้างจ่าย เงินเดือนค้างจ่าย ค่าบริการวิชาชีพค้างจ่าย เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 22.68 ล้านบาท, 20.54 ล้านบาท และ 87.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการบันทึกเงินโบนัสค้างจ่ายของปี 2559 ตามหลักเกณฑ์คงค้างทางบัญชี จำนวน 10.89 ล้านบาท และกำหนดจ่ายในงวดการจ่ายเงินเดือนในเดือนมกราคม 2560 ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ไม่มีรายการคงค้างดังกล่าว เนื่องจาก บริษัทจ่ายเงินโบนัสให้พนักงานแล้วก่อนสิ้นปี นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีรายการเจ้าหนี้สินทรัพย์ถาวรที่เกิดจากการก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่จำนวน 56.47 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 1 แห่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าวงเงินกู้ยืมรวม 620 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น วงเงินเบิกเกินบัญชี 10.00 ล้านบาท และวงเงินกู้ระยะยาว 610 ล้านบาท ซึ่งวงเงินทั้งหมดมีหลักประกันเป็นที่ดินและอาคารโรงพยาบาลของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2558 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 84.17 ล้านบาท 68.07 ล้านบาท และ 63.81 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น รายการหลักประกอบด้วย ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย และเงินประกันสังคมค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 0.85 ล้านบาท, 11.56 ล้านบาท และ 20.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ในระดับสูง เนื่องจากบริษัทฯ มีรายการเงินประกันผลงานการก่อสร้างค้างจ่ายเป็นจำนวน 15.81 ล้านบาท

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเกี่ยวกับอุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องใช้และยานพาหนะ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 0.66 ล้านบาท, 0.47 ล้านบาท และ 0.27 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานของบริษัทฯ เป็นโครงการเกษียณอายุ ตามอัตราเงินเดือนเดือนสุดท้าย ซึ่งให้ผลประโยชน์แก่พนักงานในรูปการประกันระดับเงินเกษียณอายุที่จะได้รับ โดยผลประโยชน์ที่ให้อาจขึ้นอยู่กับระยะเวลาการทำงานและเงินเดือนในปีสุดท้ายของพนักงานก่อนที่จะเกษียณอายุ ทำการคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคต โดยข้อสมมติฐานหลักในการประมาณ อาทิเช่น อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงาน อัตราการหมุนเวียนพนักงาน อายุเกษียณ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นจำนวน 9.94 ล้านบาท, 11.98 ล้านบาท และ 10.82 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีภาระผูกพันรวมจำนวน 624.27 ล้านบาท โดยเป็นภาระผูกพันรายจ่าย ฝ่ายทุนจำนวน 621.25 ล้านบาท จากการจ้างเหมาก่อสร้างอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร และภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 3.02 ล้านบาท จากสัญญาเช่าดำเนินงานที่ไม่สามารถยกเลิกได้เกี่ยวกับสำนักงานและอุปกรณ์สำนักงาน และสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษา

16.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 313.45 ล้านบาท, 379.00 ล้านบาท และ 514.67 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อเตรียมรองรับการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ ซึ่งสรุปการเพิ่มทุนในช่วงระหว่างปี 2557-2559 ดังนี้

- ปี 2557 เพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ 23.63 ล้านบาท จำนวน 2,362,500 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
- ปี 2558 เพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ 23.63 ล้านบาท จำนวน 2,362,500 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท และเพิ่มทุนหุ้นสามัญ 123.63 ล้านบาท จำนวน 12,362,500 หุ้น ในมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท
- ปี 2559 เพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ 52.72 ล้านบาท จำนวน 5,272,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยจำหน่ายในราคาหุ้นละ 22.80 บาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 67.28 ล้านบาท และทำการเพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ 163.78 ล้านบาท จำนวน 163,780,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1 บาท (จำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนใหม่เรียบร้อยแล้ว ณ วันที่ 17 มีนาคม 2560 ในราคาหุ้นละ 4.80 บาท)

16.4 วิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน

อัตราส่วนนโยบายการเงินหลักของบริษัทฯ มีดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.45 เท่า, 0.36 เท่า และ 0.40 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 15.99 เท่า, 23.20 เท่า และ 35.25 เท่า ตามลำดับ

16.5 วิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามประเภท สรุปตามตาราง ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสด	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	69.23	81.02	86.25
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน	(75.03)	21.53	(207.17)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(11.53)	(2.41)	(61.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(17.32)	100.14	(59.88)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	34.73	17.40	117.55
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	17.40	117.55	57.67

หมายเหตุ เนื่องจากเดิมงบการเงิน ปี 2557 บริษัทฯถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ อย่างไรก็ตามตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2558 บริษัทฯได้เปลี่ยนมาเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พ.ร.บ.วิชาชีพบัญชี พ.ศ.2547 บริษัทฯจึงได้ปรับปรุงงบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบ ตามเกณฑ์ใหม่

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานปี 2557 และปี 2558 มีจำนวน 69.23 ล้านบาท และ 81.02 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 5.23 ล้านบาท ปัจจัยหลักเนื่องจาก เจ้าหนี้การค้ำเพิ่มขึ้นจำนวน 4.17 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายลดลง 1.21 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 86.25 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2557 จำนวน 75.03 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2558 มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการลงทุน จำนวน 21.53 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2558 เพิ่มขึ้นเนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปกับเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงินจำนวน 50.00 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงินจำนวน 30.00 ล้านบาท ส่วนในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไป จำนวน 207.17 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินสดเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจากงานระหว่างก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลใหม่ 173.66 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดใช้ไปกับเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงินจำนวน 30.00 ล้านบาท

ในปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 11.53 ล้านบาท และ 2.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 มีกระแสเงินสดได้มาจากการเพิ่มทุนจำนวน 24.16 ล้านบาท แต่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงินและจ่ายเงินปันผล จำนวน 19.75 ล้านบาท และ 15.84 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการเพิ่มทุนจำนวน 143.10 ล้านบาท แต่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากเงินสดจ่ายสุทธิจากเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงินและเงินปันผลจ่ายจำนวน 15.79 ล้านบาท และ 129.20 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 61.04 ล้านบาท ในการจ่ายเงินปันผล จำนวน 54.31 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ซึ่งได้มาจากการเพิ่มทุนจำนวน 120.20 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 2.55 เท่า, 4.02 เท่า และ 1.51 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เท่ากับ 2.35 เท่า, 3.82 เท่า และ 1.43 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่าง ๆ พบว่า สภาพคล่องของ บริษัทฯ ในปี 2559 ลดลง ซึ่งเกิดจากในปี 2559 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินสดชำระค่าก่อสร้างอาคารใหม่ ทำให้สินทรัพย์ลดลง ในขณะที่เดียวกันก็มีหนี้สินหมุนเวียนรายการเงินประกันผลงานก่อสร้างเพิ่มขึ้นด้วย

วงจรเงินสด

วงจรเงินสดเฉลี่ยของบริษัทฯ ในปี 2557-2559 เท่ากับ 7.3 วัน, 10.4 วัน และ 10.0 วัน ตามลำดับ โดยวงจรเงินสดดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า บริษัทฯ ต้องเตรียมเงินสดเพื่อรองรับการดำเนินการธุรกิจโดยเฉลี่ยประมาณ 9.2 วัน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อการบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นหลัก

16.6 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ในปี 2557-2559 คิดเป็นร้อยละ 17.04, ร้อยละ 12.99 และ ร้อยละ 15.20 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอ่อนตัวลงในปี 2558 และปี 2559 เนื่องจาก ในช่วงดังกล่าวบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนเพื่อเตรียมรองรับการขยายการดำเนินงานการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 147.25 ล้านบาท และปี 2559 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนหุ้นสามัญอีกจำนวน 52.72 ล้านบาท

โดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 67.28 ล้านบาท ส่งผลทำให้ทุนจดทะเบียนและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และมีผลให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในช่วงดังกล่าวอ่อนตัวลงเมื่อเทียบกับปี 2557

16.7 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

16.7.1 การขยายการดำเนินงาน โดยการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

จากผลของจำนวนผู้ป่วยที่ให้ความเชื่อมั่นเข้ามาใช้บริการ โรงพยาบาลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้พื้นที่ในการให้บริการผู้ป่วยค่อนข้างแออัด ทั้งห้องตรวจผู้ป่วยนอก และห้องพักรักษาผู้ป่วยในไม่เพียงพอสำหรับการรองรับผู้ป่วยที่มีความต้องการเข้ามาใช้บริการ โรงพยาบาล และการขยายศักยภาพในการให้บริการ โรงพยาบาลถูกจำกัดด้วยเงื่อนไขของพื้นที่ในการให้บริการ เพื่อเป็นการแก้ปัญหาดังกล่าวในระยะยาว บริษัทฯ มีแผนลงทุนก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาลแห่งใหม่ ขนาด 14 ชั้น จำนวน 202 เตียง เพื่อขยายการให้บริการแก่ผู้ป่วยทั้งในจังหวัดขอนแก่น รวมทั้งจังหวัดใกล้เคียง โดยบริษัทฯ คาดว่า โครงการก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาลดังกล่าวจะแล้วเสร็จประมาณเดือนธันวาคม 2560 และกำหนดจะเปิดดำเนินการได้ประมาณช่วงต้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 อย่างไรก็ตาม หากโครงการก่อสร้างดังกล่าวล่าช้ากว่ากำหนด หรือไม่สามารรถดำเนินการให้แล้วเสร็จ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต ทั้งนี้ ณ วันที่ 16 มีนาคม 2560 โครงการดังกล่าวมีความคืบหน้าในการก่อสร้างคิดอัตราส่วนประมาณร้อยละ 29.22 ของโครงการทั้งหมด และยังเป็นไปตามกำหนดการเดิมของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้รับเหมา ได้แก่ บริษัท คริสเตียนีและนิลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) ที่มีประสบการณ์ในงานลักษณะดังกล่าว ประกอบกับมีบริษัท ทีม คอนสตรัคชั่น แมเนจเม้นท์ จำกัด ผู้ควบคุมการก่อสร้างมืออาชีพเข้ามาช่วยควบคุมงานก่อสร้าง ผู้บริหารจึงเชื่อมั่นโครงการดังกล่าวจะดำเนินไปตามเป้าหมายเป็นอย่างดี

ทั้งนี้ เมื่อโรงพยาบาลแห่งใหม่ของบริษัทฯ เริ่มดำเนินการ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และโครงสร้างรายได้ อาจเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน อันเนื่องมาจากความเสี่ยงของปัจจัยบางอย่างที่บริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่น ภาวะเศรษฐกิจของโลก เศรษฐกิจอาเซียน ปัจจัยทางเศรษฐกิจไทยและจังหวัดขอนแก่น ปัจจัยทางการเมือง สถานการณ์การแข่งขันของธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ของประเทศไทย นโยบายการให้สวัสดิการทางการแพทย์ของภาครัฐต่าง ๆ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโรงพยาบาลแห่งใหม่ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ประเมินว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบเพียงในระยะสั้น ส่วนในระยะยาวนั้น โรงพยาบาลแห่งใหม่ จะช่วยขยายฐานผู้มาใช้บริการของบริษัทฯ และช่วยแก้ปัญหาจำนวนเตียงไม่เพียงพอต่อการเข้ามาใช้บริการของผู้ป่วยในปัจจุบัน รวมทั้งช่วยขยายการเติบโตทั้งรายได้และกำไรให้แก่บริษัทฯ อย่างยั่งยืน

16.7.3 การรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)

จากแผนการรวมกลุ่ม AEC ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ประเมินว่าปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลทั้งเชิงบวกและลบต่อภาพรวมธุรกิจทางการแพทย์ โดยเบื้องต้นคาดว่าจะมีผู้ป่วยชาวต่างชาติเข้ามารับการรักษายาบาลในประเทศไทยในปริมาณที่เพิ่มมากขึ้น สาเหตุหลักจากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ของประเทศไทยมีชื่อเสียงที่สำคัญ ทั้งในด้านความคุ้มค่าและคุณภาพจากมาตรฐานการให้บริการซึ่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตราค่ารักษายาบาล ในขณะเดียวกัน การรวมกลุ่ม AEC อาจส่งผลให้เกิดการโยกย้ายของบุคลากรทางการแพทย์ที่มีฝีมือเป็นไปโดยสะดวก ซึ่งอาจจะส่งผลให้เกิดภาวะการขาดแคลนแพทย์และพยาบาลในอนาคต เนื่องจากบุคลากรดังกล่าวสามารถโยกย้ายไปให้การรักษาระดับประเทศอื่นในกลุ่มซึ่งให้ผลตอบแทนที่สูงใจมากกว่า อาทิเช่น สิงคโปร์ และมาเลเซีย

ทั้งนี้ นโยบายของบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นกลุ่มผู้ป่วยในประเทศเป็นหลัก อย่างไรก็ตามเนื่องจากจังหวัดขอนแก่นอยู่ไม่ไกลจากประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยห่างจากเวียงจันทน์เมืองหลวงประมาณ 200 กิโลเมตร

ดังนั้น บริษัทฯ อาจได้รับปัจจัยบวกจากผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวในอนาคต นอกจากนี้ ยังอาจได้รับผลบวกทางอ้อม เนื่องจากการรวมกลุ่ม AEC สนับสนุนให้ประเทศในกลุ่มสามารถขยายการลงทุนและการโยกย้ายแรงงานเป็นไปโดยสะดวก ส่งผลให้มีการเพิ่มจำนวนแรงงานในพื้นที่ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อรายได้ของบริษัทฯ

16.7.5 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ และมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุง

มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ และมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุง ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างสาระสำคัญ มีดังนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 41 เรื่อง เกษตรกรรม

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การรวมธุรกิจ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง สัญญาประกัน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง ส่วนงานดำเนินงาน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง งบการเงินรวม

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 21 เรื่อง เงินที่นำส่งรัฐ

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามาตรฐานรายงานทางการเงินข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติในงวดที่มีผลบังคับใช้