

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 รายงานความเห็นผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ ของบริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน)

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

การรับรู้รายได้

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล ประกอบด้วย รายได้ค่ารักษาพยาบาล รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ รายได้ค่าห้องพักรักษาตัว และรายได้จากการขายยาและเวชภัณฑ์ เป็นต้น รวมถึงมีส่วนลดสำหรับคู่สัญญาตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่ทำกับคู่สัญญาที่มีความหลากหลาย โดยบริษัทรับรู้รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลเมื่อได้ให้บริการเสร็จสิ้นลงหรือเมื่อได้ส่งมอบยาและเวชภัณฑ์แล้ว ซึ่งรายได้ของบริษัทมีจำนวนเงินที่มีนัยสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และปริมาณรายการของรายได้ที่เกิดขึ้นเป็นประจำทุกวันจากผู้ป่วยจำนวนมากและหลายประเภท ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการรับรู้รายได้ที่ไม่ถูกต้องและไม่ครบถ้วน

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจและประเมินการออกแบบและการนำไปปฏิบัติของการควบคุมภายใน รวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับระบบการดำเนินงานของโรงพยาบาลและระบบบัญชี และข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจและปฏิบัติงานทดสอบความมีประสิทธิภาพของการปฏิบัติงานตามการควบคุมที่สำคัญของการบันทึกบัญชีรายได้ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้มีการสุ่มตัวอย่างเพื่อทดสอบรายการขายและบริการที่เกิดขึ้นระหว่างปีสำหรับรายได้แต่ละประเภทกับเอกสารประกอบการขายและการให้บริการ และข้าพเจ้าได้สุ่มตัวอย่างทดสอบรายการขายที่ทำรายการผ่านใบสำคัญทั่วไป เพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้นของรายการจากการบันทึกการผ่านใบสำคัญทั่วไป

เรื่องอื่น

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของบริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2561

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้องหรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามิได้มีผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่ได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีไว้แล้วแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

นายอุดม ธนรัตนพงศ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8501

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 23 กุมภาพันธ์ 2562

14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

14.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	57.67	8.0	168.54	10.0	69.08	3.8
เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน	110.00	15.3	350.00	20.7	30.00	1.7
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)	21.38	3.0	19.31	1.1	33.76	1.9
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	10.51	1.5	10.42	0.6	16.28	0.9
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	199.56	27.7	548.27	32.5	149.12	8.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	0.74	0.1	1.94	0.1	1.94	0.01
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	12.00	1.7	12.00	0.7	12.00	0.7
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ (สุทธิ)	499.88	69.3	1,108.67	65.6	1,640.43	90.3
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์	-	-	9.04	0.5	1.22	0.1
สิทธิการเช่า	-	-	-	-	2.01	0.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)	6.98	1.0	6.34	0.4	7.05	0.4
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)	2.02	0.3	2.74	0.2	3.09	0.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ	0.12	0.0	0.34	0.0	0.11	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	521.74	72.3	1,141.07	67.5	1,667.84	91.8
รวมสินทรัพย์	721.30	100.0	1,689.34	100.0	1,816.96	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	118.32	16.4	310.53	18.4	246.39	13.6
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน(สุทธิ)	-	-	64.00	3.8	73.48	4.0
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (สุทธิ)	0.21	0.0	0.06	0.0	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8.25	1.1	7.59	0.4	0.86	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.16	0.7	4.72	0.3	1.23	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	131.95	18.3	386.83	22.9	321.96	17.7
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (สุทธิ)	63.81	8.8	-	-	202.03	11.1
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.82	1.5	13.32	0.8	14.67	0.8
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.06	0.0	-	-	0.41	0.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	74.68	10.4	13.32	0.8	217.11	11.9
รวมหนี้สิน	206.63	28.6	400.15	23.7	539.07	29.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 546,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	546.00	75.7	546.00	32.3	546.00	30.1
หุ้นสามัญ 32,950,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	-	-	-	-	-	-
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 546,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	-	-	546.00	32.3	546.00	30.1
หุ้นสามัญ 382,220,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	382.22	53.0	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 32,950,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	67.28	9.3	669.54	39.6	669.54	36.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	9.52	1.3	9.52	0.6	9.52	0.5
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	26.20	3.6	29.39	1.7	31.82	1.8
ยังไม่จัดสรร	29.96	4.2	34.74	2.1	21.01	1.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	514.67	71.4	1,289.19	76.3	1,277.90	70.3
รวมส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	721.30	100.0	1,689.34	100.0	1,816.96	100.0

14.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	409.80	98.4	413.02	97.3	532.89	98.2
รายได้อื่น*	6.62	1.6	11.40	2.7	9.68	1.8
รายได้รวม	416.42	100.0	424.42	100.0	542.57	100.0
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	(273.54)	(65.7)	(282.81)	(66.6)	(386.17)	(71.2)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.87)	(0.4)	(3.85)	(0.9)	(4.38)	(0.8)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(53.44)	(12.8)	(57.23)	(13.5)	(87.46)	(16.1)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(0.05)	(0.0)	(0.20)	(0.0)	-	-
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี	87.51	21.0	80.33	18.9	64.56	11.9
ต้นทุนทางการเงิน	(2.92)	(0.7)	(2.77)	(0.7)	(5.07)	(0.9)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	84.59	20.3	77.56	18.3	59.50	11.0
ภาษีเงินได้	(16.69)	(4.0)	(14.52)	(3.4)	(11.06)	(2.0)
กำไรสำหรับปี	67.90	16.3	63.04	14.9	48.43	8.9
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยัง						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- การวัดมูลค่าใหม่สำหรับภาระผูกพัน						
ผลประโยชน์พนักงาน	3.08	0.7	(1.32)	(0.3)	0.42	0.1
- ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่าใหม่						
ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(0.62)	(0.1)	0.26	0.1	(0.08)	(0.0)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	70.36	16.9	61.99	14.6	48.77	9.0
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)/ ^{/*}	0.18		0.12		0.09	

หมายเหตุ ^{/*} บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปลงหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2559 โดยเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากเดิมหุ้นละ 10.00 บาท เป็นหุ้นละ 1.00 บาท ดังนั้น บริษัทฯ จึงปรับปรุงกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในงวดอื่นเพื่อการเปรียบเทียบ

14.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	84.59	77.56	59.50
รายการปรับปรุง (กลับรายการ)			
ค่าเสื่อมราคา	13.86	11.76	39.07
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	-	-	0.09
ค่าตัดจำหน่าย	0.63	0.82	0.94
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า (โอนกลับ)	(0.18)	(0.16)	0.39
ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ (โอนกลับ)	(0.74)	0.11	(0.12)
กำไรจากการขายสินทรัพย์	-	(0.01)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.05	0.20	0.01
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.91	1.44	1.78
ดอกเบี้ยรับ	(2.92)	(7.35)	(2.15)
ดอกเบี้ยจ่าย	2.91	2.77	5.07
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(3.03)	2.24	(14.85)
สินค้าคงเหลือ	1.28	(0.02)	(5.75)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ	(0.09)	(0.22)	0.03
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.07	(0.47)	22.93
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(6.39)	(0.45)	(3.49)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	(0.25)	(0.02)
เงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	100.35	87.98	103.84
ดอกเบี้ยรับ	3.10	7.33	2.16
ภาษีเงินได้จ่าย	(14.39)	(10.62)	(18.22)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	86.25	84.69	87.78
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(30.00)	(240.00)	320.00
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0.16	(1.20)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(173.66)	(435.73)	(648.71)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	-	0.01	0.01
เงินสดจ่ายสิทธิการเช่า	-	-	(1.90)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3.66)	(1.23)	(2.12)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(207.17)	(678.15)	(332.72)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดการหาเงิน			
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.22)	(0.23)	(0.06)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	290.00
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4.38)	-	(78.49)
ออกหุ้นเพิ่มทุน	120.20	786.14	-
ค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนออกหุ้นเพิ่มทุน	(0.25)	(25.13)	-
เงินปันผลจ่าย	(54.31)	(53.84)	(60.45)
จ่ายดอกเบี้ย	(2.81)	(2.62)	(5.51)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	61.04	704.33	145.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(59.88)	110.87	(99.46)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	117.55	57.67	168.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	57.67	168.54	69.08

14.2.4 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.51	1.42	1.51
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.43	1.39	1.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.92	0.32	0.92
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	21.11	20.99	21.11
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	17.05	17.15	17.05
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	25.38	27.02	25.38
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	14.18	13.32	14.18
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	16.98	17.76	16.98
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	21.20	20.27	21.20
วงจรเงินสด (วัน)	10.03	10.21	10.03
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	33.25	31.53	33.25
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	19.74	16.69	19.74
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	1.59	2.69	1.59
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	106.61	119.06	106.61
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	16.31	14.85	16.31
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	15.20	6.99	15.20
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.99	5.23	10.99
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	21.27	9.30	21.27
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.67	0.35	0.67
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.40	0.31	0.40
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	35.25	34.87	35.25
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.37	0.17	0.37
อัตราการจ่ายปันผล (ร้อยละ)	79.99	85.41	79.99
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)	32.39	1.38	32.39

หมายเหตุ อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio : DSCR) คำนวณจากกำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา ก่อนรายการพิเศษ หาดด้วย ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ทั้งระยะยาวและระยะสั้น

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทประกอบธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ ภายใต้ชื่อโรงพยาบาลราชพฤกษ์ ดำเนินงานภายใต้บริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีห้องตรวจจำนวน 35 ห้อง และเตียงให้บริการจำนวน 144 เตียง

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลของบริษัทในปี 2559-2561 เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 14.0 โดยในปี 2559-2561 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 9.0 ซึ่งมีผลจากการย้ายมาให้บริการที่ โรงพยาบาลแห่งใหม่ และรายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 2559-2561 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 17.7 ซึ่งมีปัจจัยหลักจากการมีห้องพักผู้ป่วยเพิ่มขึ้นในโรงพยาบาล แห่งใหม่ทำให้รับผู้ป่วยเข้าเป็นผู้ป่วยในได้มากขึ้น

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลมีรายการหลัก ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ ค่าไฟฟ้า ค่าของใช้เบ็ดเตล็ดทางการแพทย์ และค่าวัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์ โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลเทียบรายได้รวม ในปี 2559-2561 คิดเป็นร้อยละ 65.7, ร้อยละ 66.6 และร้อยละ 71.2 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนต้นทุนกิจการโรงพยาบาลในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจาก การรับรู้ในค่าเสื่อมราคาของ อาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ การเพิ่มขึ้นของจำนวนบุคลากร และมีต้นทุนที่เกิดขึ้นในการเปิดให้บริการอาคารแห่งใหม่ครั้งแรกในส่วนของการใช้เบ็ดเตล็ดทางการแพทย์และค่าวัสดุสิ้นเปลือง จำนวนเงินประมาณ 4.80 ล้านบาท

ในส่วนของกำไรสุทธิในปี 2559-2561 ลดลงเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 15.5 ซึ่งเกิดจากการมีต้นทุนและ ค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นในช่วงเปิดดำเนินการโรงพยาบาลแห่งใหม่ และการลดลงของรายได้อื่น

15.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

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

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ป่วยนอก (OPD)	175.66	42.9	179.66	43.5	208.54	39.1
ผู้ป่วยใน (IPD)	234.14	57.1	233.36	56.5	324.35	60.9
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	409.80	100.0	413.02	100.0	532.89	100.0

ในช่วงปี 2559-2561 รายได้จากกิจการโรงพยาบาลเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้ 409.8 ล้านบาท, 413.0 ล้านบาท และ 532.9 ล้านบาทตามลำดับ การเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) คิดเป็นอัตราร้อยละ 9.0 ซึ่งมีผลจากการเปิดดำเนินการ อาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ และการปรับเพิ่มค่าบริการ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ ค่าตรวจวิเคราะห์ โรค เป็นต้น นอกจากนี้ การมีคุณภาพและมาตรฐานในการให้บริการรักษาพยาบาลของบริษัทส่งผลให้ประชาชนในจังหวัด ขอนแก่นและจังหวัดใกล้เคียงให้ความไว้วางใจ และมีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นโดยตลอด จึงมีปริมาณความต้องการใช้บริการ

โรงพยาบาลเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับประชาชนมีความตื่นตัวในการใส่ใจต่อสุขภาพมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากสถานการณ์ที่มีภาวะโรคใหม่และโรคที่มีความรุนแรงซับซ้อนมากขึ้น ประชาชนจึงให้ความสำคัญกับการทำประกันสุขภาพเพิ่มขึ้น เป็นผลให้มีความสามารถในการเข้ารับการรักษาพยาบาลในโรงพยาบาลเอกชนที่สูงขึ้น นับเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนต่อธุรกิจโรงพยาบาล

ทั้งนี้ ในปี 2559-2561 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกในปี 2559-2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.9, ร้อยละ 43.5 และร้อยละ 39.1 ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลตามลำดับ

ในส่วนของรายได้จากผู้ป่วยในปี 2559-2561 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 17.7 โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน ในปี 2559-2561 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.1, ร้อยละ 56.5 และร้อยละ 60.9 ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลตามลำดับ

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลแบ่งตามประเภทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้จากผู้ป่วยนอก

ผู้ป่วยนอก	หน่วย	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ
รายได้ - ผู้ป่วยนอก (OPD)	ล้านบาท	175.66	179.66	208.54	9.0
จำนวนการใช้บริการ - ผู้ป่วยนอก	ครั้ง	106,228	103,818	105,364	(0.4)
รายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้ง	บาท/ครั้ง	1,654	1,731	1,969	9.1

รายได้จากผู้ป่วยนอก ปี 2559-2561 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 9.0 โดยปัจจัยการเติบโตหลักมาจากรายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้ง โดยระหว่างปี 2559-2561 รายได้ผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 9.1 ซึ่งมีผลจากการปรับเพิ่มค่าบริการตามนโยบายปกติของบริษัทได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ ค่าตรวจวิเคราะห์โรค เป็นต้น

รายได้จากผู้ป่วยใน

ผู้ป่วยใน	หน่วย	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561	เติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ
รายได้ - ผู้ป่วยใน (IPD)	ล้านบาท	234.14	233.36	324.34	17.7
จำนวนวันนอนผู้ป่วยใน	เตียง/ปี	18,596	18,492	26,396	19.1
รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อเตียง	บาท/เตียง/วัน	12,591	12,620	12,228	(1.5)

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยในปี 2559-2561 เพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 17.7 โดยปัจจัยหลักเป็นการเติบโตในส่วนของการจำนวนผู้เข้ารับบริการ โดยจำนวนวันนอนของผู้ป่วยใน มีการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 19.1 ในขณะที่รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อเตียง ลดลงเล็กน้อยเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ในอัตราร้อยละ 1.5 ส่วน ทั้งนี้ มีผลจากการเปิดให้บริการอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ ซึ่งทำให้มีห้องพักรองรับความต้องการของผู้รับบริการได้มากขึ้นเป็นปัจจัยสำคัญ ในขณะที่ค่ารักษาพยาบาลมีผลสัมพันธ์กับโรคที่ทำการรักษา

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลในปี 2559-2561 มีจำนวน 273.5 ล้านบาท, 282.8 ล้านบาท และ 386.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวมในปี 2559-2561 คิดเป็นอัตราร้อยละ 65.7, ร้อยละ 66.6 และ ร้อยละ 71.2 ตามลำดับ พบว่า สัดส่วนต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุจากการเปิดให้บริการ อาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ในวันที่ 8 สิงหาคม 2562 ทำให้มีการรับรู้ในค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีการเพิ่มบุคลากรทางการแพทย์เพื่อให้บริการที่มากขึ้นด้วย นอกจากนี้ ยังมีต้นทุนที่เกิดขึ้นในการเปิดให้บริการอาคารแห่งใหม่ครั้งแรก โดยเป็นการจัดเตรียมวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์ ได้แก่ ของใช้เบ็ดเตล็ดทางการแพทย์และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งไม่สามารถจัดหมวดหมู่ บันทึกลงเป็นสินทรัพย์ได้ จึงรับรู้เป็นต้นทุนจำนวนเงินประมาณ 4.80 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น	หน่วย	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2560	2561
กำไรขั้นต้น	ล้านบาท	136.26	130.21	146.72
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	33.25	31.53	27.53

ในปี 2559, ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 33.25, 31.53 และ 27.53 ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจาก ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลสูงขึ้น ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

รายได้อื่น

รายได้อื่นหลักประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่า และเงินสนับสนุนการขายจากผู้ผลิต ซึ่งเป็นรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้บริการรักษาพยาบาลโดยตรง โดยปี 2559-2561 บริษัทมีรายได้อื่นเทียบรายได้รวมคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 1.6, ร้อยละ 2.7 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายการตลาดและค่าใช้จ่ายพนักงานด้านการขาย โดยในปี 2559-2561 ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่จำนวน 1.87 ล้านบาท, 3.85 ล้านบาท และ 4.38 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งในระหว่างปี 2559-2561 ค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.4, ร้อยละ 0.9 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์การเปิดอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ จำนวนเงินประมาณ 1.03 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2559-2561 จำนวน 53.44 ล้านบาท, 57.43 ล้านบาท และ 87.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.8, ร้อยละ 13.5 และร้อยละ 16.1 ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จากค่าเสื่อมราคา ค่าตกแต่งสำนักงาน (ส่วนที่นอกเหนือจากการบันทึกเป็นสินทรัพย์) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าแบบฟอร์มพนักงาน ทั้งนี้ ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่จะเกิดขึ้นในการเปิดให้บริการอาคารแห่งใหม่ในส่วน of ค่าตกแต่งสำนักงาน ค่าจ้างบุคลากร และค่าแบบฟอร์มพนักงาน จำนวนเงินประมาณ 10.21 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายอื่น - ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร

ค่าใช้จ่ายอื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร โดยในปี 2559-2560 มีจำนวน 0.14 ล้านบาท, 0.05 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนในปี 2561 ไม่มีค่าใช้จ่ายอื่น

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินปี 2559-2561 เป็นจำนวน 2.92 ล้านบาท, 2.77 ล้านบาท และ 5.07 ล้านบาทตามลำดับ สัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมมีสัดส่วนร้อยละ 0.7, ร้อยละ 0.7 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มเพื่อชำระค่าก่อสร้าง

ภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีในปี 2559-2561 จำนวน 16.69 ล้านบาท, 14.52 ล้านบาท และ 11.06 ล้านบาทตามลำดับ โดยสัดส่วนภาษีเงินได้ต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 4.0, ร้อยละ 3.4 และร้อยละ 2.0 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทปี 2559-2561 อยู่ที่ 67.90 ล้านบาท, 63.04 ล้านบาท และ 48.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.3, ร้อยละ 14.6 และร้อยละ 8.9 ตามลำดับ โดยบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิปี 2561 ลดลง เนื่องจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นในช่วงเปิดดำเนินการโรงพยาบาลแห่งใหม่ และการลดลงของรายได้อื่น

16.3 วิเคราะห์ฐานะการเงิน

16.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เป็นต้น โดยสินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 721.30 ล้านบาท, 1,689.34 ล้านบาท และ 1,816.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินทรัพย์ขยายตัวในช่วงปี 2559-2561 เป็นผลจากการที่บริษัทรับรู้มูลค่าอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 199.56 ล้านบาท, 548.27 ล้านบาท และ 149.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมปี 2559-2561 คิดเป็นร้อยละ 27.7, ร้อยละ 32.5 และร้อยละ 8.2 ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 521.74 ล้านบาท, 1,141.07 ล้านบาท และ 1,667.84 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีมูลค่าสูงสุด ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 69.3, ร้อยละ 65.6 และร้อยละ 90.3 ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 57.67 ล้านบาท, 168.54 ล้านบาท และ 69.08 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน ได้แก่ เงินฝากประจำธนาคารที่มีระยะเวลาการฝากมากกว่า 3 เดือน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 110.00 ล้านบาท, 350.00 ล้านบาท และ 30.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมทั้งเงินลงทุนระยะสั้นกับสถาบันการเงิน ลดลง เนื่องจากการชำระค่าก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่เป็นหลัก

ลูกหนี้การค้า (สุทธิ)

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 แยกรายละเอียดตามอายุการค้าชำระแสดงตามตาราง ดังนี้

ลูกหนี้การค้า	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	10.29	51.9	10.56	56.4	20.78	64.8
เกินกำหนดชำระ						
1-30 วัน	5.67	28.6	5.36	28.6	6.07	18.9
31-60 วัน	1.68	8.5	0.88	4.7	1.39	4.3
61-90 วัน	0.17	0.9	0.64	3.4	1.60	5.0
91-180 วัน	0.51	2.6	0.17	0.9	0.75	2.4
180-365 วัน	0.34	1.7	0.23	1.2	0.54	1.7
365 วันขึ้นไป	0.16	0.8	0.04	0.2	0.04	0.1
รวม	18.82	94.9	17.88	95.5	31.17	97.2
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(0.49)	(2.5)	(0.33)	(1.8)	(0.72)	(2.3)
รวม	18.33	92.4	17.55	93.8	30.45	95.0
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ได้ออกไปแจ้งหนี้	1.48	7.5	1.15	6.1	1.60	5.0
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น (สุทธิ)	19.82	99.9	18.71	99.9	32.05	100.0
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.01	0.1	0.01	0.1	0.01	0.0
รวมลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	19.83	100.0	18.72	100.0	32.06	100.00

สัดส่วนลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 90 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสัดส่วนร้อยละ 89.8 ร้อยละ 93.2 ร้อยละ 93.1 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับสูงเป็นผลจากบริษัทมีนโยบายการควบคุมและบริหารลูกหนี้ให้เป็นไปตามนโยบายการเก็บหนี้ของบริษัทที่ได้วางไว้

โดยบริษัทกำหนดให้เครดิตทางการค้าของบริษัทแก่ลูกหนี้บริษัทประกัน อยู่ที่ประมาณ 30-60 วัน และกำหนดเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ในกรณีที่ลูกหนี้บริษัทประกันที่ค้างชำระนานเกินกว่า 6 เดือนขึ้นไป สำหรับลูกหนี้หน่วยงานราชการ ได้แก่ สำนักงานประกันสังคม กรมบัญชีกลาง กองทุนเงินทดแทนผู้ประสบภัยจากการทำงาน และลูกหนี้ตั้งเบิกจากหน่วยงานภาครัฐอื่น ๆ เป็นต้น บริษัทได้กำหนดเกณฑ์ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 กรณีลูกหนี้ดังกล่าวค้างชำระนานเกิน 1 ปีขึ้นไป ส่วนลูกหนี้ทั่วไป บริษัทไม่ได้มีนโยบายในการให้เครดิต แต่กรณีเกิดรายการลูกหนี้ทั่วไป บริษัทได้กำหนดเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ในกรณีที่ลูกหนี้ทั่วไปที่ค้างชำระนานเกินกว่า 1 เดือนขึ้นไป

ในกรณีที่ลูกหนี้บริษัทประกันและลูกหนี้ทั่วไปค้างชำระนานเกินกว่า 1 ปีขึ้นไปนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ และบริษัทได้ติดตามทวงถามตามหลักเกณฑ์ที่สรรพากรกำหนดแล้ว บริษัทจะทำการตัดเป็นหนี้สูญทั้งจำนวน ส่วนลูกหนี้หน่วยงานราชการบริษัทได้มีนโยบายการตัดหนี้สูญลูกหนี้กลุ่มที่มีระยะเวลาการจ่ายชำระล่าช้านานเกิน 2 ปี

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่น รายการหลักประกอบด้วยค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ รายได้ค่าบริการค้างรับ เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้อื่นเป็นจำนวน 1.55 ล้านบาท, 0.60 ล้านบาท และ 1.70 ล้านบาท ตามลำดับ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ (สุทธิ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 10.51 ล้านบาท, 10.42 ล้านบาท และ 10.42 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับช่วงปี 2559-2561 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 14.2 วัน

หน่วย : ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
ยาและเวชภัณฑ์	10.62	10.64	16.38
หัก ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ	(0.11)	(0.22)	(0.10)
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	10.51	10.42	16.28

บริษัทมีการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการกำหนดให้เจ้าหน้าที่ประจำคลังสินค้า และห้องยา ต้องทำการตรวจสอบยาและเวชภัณฑ์ในคลังสินค้าและหอย่อยอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทมีการบริหารความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายยา ทำให้บริษัทสามารถขอเปลี่ยนคืนยาที่ใกล้หมดอายุกับผู้จัดจำหน่ายได้ นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินค้าล้าสมัยและเสื่อมสภาพ ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถคืนยาดังกล่าวแก่ผู้จัดจำหน่ายได้

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน เป็นผลสืบเนื่องจาก การขอออกหนังสือค้ำประกันการจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 0.74 ล้านบาท, 1.94 ล้านบาท และ 1.94 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า และค้ำประกันการซื้อยาและเวชภัณฑ์

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ได้แก่ ที่ดินเปล่าบริเวณตำบลชุมแพ อำเภอลำทะเมนชัย จังหวัดขอนแก่น ซึ่งในปัจจุบัน บริษัทยังไม่มีการใช้งานที่ดินดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอสังหาริมทรัพย์ในราคาทุน จำนวน 12.00 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 499.88 ล้านบาท, 1,108.67 ล้านบาท และ 1,640.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นการเพิ่มขึ้น จากการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) ของบริษัทได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 6.98 ล้านบาท, 6.34 ล้านบาท และ 7.05 ล้านบาท ตามลำดับ เกิดจากบริษัทลงทุนด้านโปรแกรมคอมพิวเตอร์และระบบสารสนเทศ

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (สุทธิ)

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นรายการแสดงผลแตกต่างชั่วคราวระหว่าง การประเมินภาษีจากกำไรทางบัญชีกับกำไรตามเกณฑ์ภาษีอากร ทั้งนี้ ผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าวของบริษัทส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และการเข้าซื้อสินทรัพย์ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชี แต่ไม่นับเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี ส่งผลให้มูลค่าภาษีที่จ่ายจริงสูงกว่ามูลค่าภาษีทางบัญชีซึ่งคำนวณจากกำไรก่อนหักภาษีในงบการเงิน บริษัทจึงแสดงผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2.02 ล้านบาท, 2.74 ล้านบาท และ 3.09 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินมัดจำ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 0.12 ล้านบาท, 0.34 ล้านบาท และ 0.11 ล้านบาท ตามลำดับ

16.3.2 หนี้สิน

หนี้สินหลักของบริษัทแบ่งออกเป็น หนี้สินหมุนเวียน และหนี้สินไม่หมุนเวียน ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 131.95 ล้านบาท, 386.83 ล้านบาท และ 321.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสัดส่วนร้อยละ 63.9 ร้อยละ 96.7 และร้อยละ 59.7 ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 74.68 ล้านบาท, 13.32 ล้านบาท และ 217.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มในส่วนของผู้ยืมสถาบันการเงินเอชอาร์ค่าก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 15.51 ล้านบาท, 16.33 ล้านบาท และ 22.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 21.20 วัน, 20.27 วัน และ 18.19 วัน ตามลำดับ

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าแพทย์ค้างจ่าย เงินเดือนค้างจ่าย ค่าบริการวิชาชีพค้างจ่าย เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 102.81 ล้านบาท, 310.53 ล้านบาท และ 246.39 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีรายการเจ้าหนี้สินทรัพย์ถาวรที่เกิดจากการก่อสร้างโรงพยาบาลใหม่จำนวน 210.16 และ 75.79 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีรายการเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน จำนวน 56.18 และ 104.26 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 1 แห่ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าวงเงินกู้ยืมรวม 620 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น วงเงินเบิกเกินบัญชี 10.00 ล้านบาท และวงเงินกู้ระยะยาว 610 ล้านบาท ซึ่งวงเงินทั้งหมดมีหลักประกันเป็นที่ดินและอาคารโรงพยาบาลของบริษัทโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 63.81 ล้านบาท 64.00 ล้านบาท และ 275.51 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น รายการหลักประกอบด้วย ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย และเงินประกันสังคมค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 5.16 ล้านบาท, 4.72 ล้านบาท และ 1.23 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเกี่ยวกับอุปกรณ์ เครื่องมือเครื่องใช้ และยานพาหนะ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 0.27 ล้านบาท, 0.06 ล้านบาท และ 0.41 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานของบริษัทเป็นโครงการเกษียณอายุ ตามอัตราเงินเดือนเดือนสุดท้าย ซึ่งให้ผลประโยชน์แก่พนักงานในรูปการประกันระดับเงินเกษียณอายุที่จะได้รับ โดยผลประโยชน์ที่ให้จะขึ้นอยู่กับระยะเวลาการทำงานและเงินเดือนในที่สุดท้ายของพนักงานก่อนที่จะเกษียณอายุ ทำการคำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่จะต้องจ่ายในอนาคต โดยข้อสมมติฐานหลักในการประมาณ อาทิเช่น อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงาน อัตราการหมุนเวียนพนักงาน อายุเกษียณ เป็นต้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นจำนวน 10.82 ล้านบาท, 13.32 ล้านบาท และ 14.67 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีภาระผูกพันรวมจำนวน 10.36 ล้านบาท (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 30.2)

16.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 514.67 ล้านบาท, 1,289.19 ล้านบาท และ 1,277.90 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสรุปการเพิ่มทุนในช่วงระหว่างปี 2559 - 2560 ดังนี้

- ปี 2559 เพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญ 52.72 ล้านบาท จำนวน 5,272,000 หุ้น ราคาที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยจำหน่ายในราคาหุ้นละ 22.80 บาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 67.28 ล้านบาท
- ปี 2560 เพิ่มทุนโดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก 163.78 ล้านบาท จำนวน 163,780,000 หุ้น ในราคาที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาหุ้นละ 4.80 บาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 602.26 ล้านบาท

16.4 วิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน

อัตราส่วนนโยบายการเงินหลักของบริษัทมีดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.40 เท่า, 0.31 เท่า และ 0.42 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 35.25 เท่า, 34.87 เท่า และ 18.44 เท่า ตามลำดับ

16.5 วิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามประเภท สรุปตามตาราง ดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

กระแสเงินสด	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	86.25	84.69	87.78
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน	(207.17)	(678.15)	(332.72)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	61.04	704.33	145.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(59.88)	110.87	99.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	117.55	57.67	168.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด	57.67	168.54	69.08

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานปี 2559 และปี 2560 มีจำนวน 86.25 ล้านบาท และ 84.69 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 3.13 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงาน จำนวน 87.82 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2559-2561 จำนวน 207.17 ล้านบาท, 678.15 ล้านบาท และ 332.72 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินสดเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจากงานระหว่างก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลใหม่

ในปี 2559-2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 61.04 ล้านบาท, 704.33 ล้านบาท และ 145.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 และปี 2561 เกิดจากการเพิ่มทุน ส่วนปี 2561 เกิดจากการเบิกเงินกู้จากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 1.51 เท่า, 1.42 เท่า และ 0.46 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เท่ากับ 1.43 เท่า, 1.39 เท่า และ 0.41 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่าง ๆ พบว่า สภาพคล่องของบริษัท ลดลง เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินสดชำระค่าก่อสร้างอาคารใหม่ ทำให้สินทรัพย์ลดลง ในขณะที่เดียวกันก็มีหนี้สินหมุนเวียนรายการเงินประกันผลงานก่อสร้างเพิ่มขึ้นด้วย

วงจรเงินสด

วงจรเงินสดเฉลี่ยของบริษัทในปี 2559-2561 เท่ากับ 10.03 วัน, 10.21 วัน และ 11.76 วัน ตามลำดับ โดยวงจรเงินสดดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า บริษัทต้องเตรียมเงินสดเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจโดยเฉลี่ยประมาณ 11.76 วัน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาบริษัทใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อการบริหารสภาพคล่องของบริษัทเป็นหลัก

16.6 อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ในปี 2559-2561 คิดเป็นร้อยละ 15.20, ร้อยละ 6.99 และร้อยละ 3.77 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นอ่อนตัวลง เนื่องจาก บริษัทมีการเพิ่มทุนเพื่อเตรียมรองรับการขยายการดำเนินงานการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลแห่งใหม่ ประกอบกับกำไรสุทธิของบริษัทลดลง มีผลให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในช่วงดังกล่าวอ่อนตัวลง

16.7 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

16.7.1 การเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

จากการเปิดให้บริการอาคารโรงพยาบาลแห่งปัจจุบัน เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2561 นั้น ผลการดำเนินงานของบริษัท และโครงสร้างรายได้ มีเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน อันเนื่องมาจากสภาพแวดล้อมทางการจัดการที่เปลี่ยนแปลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโรงพยาบาล

จากการพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมา แม้บริษัทมีรายได้ที่สูงกว่าการประมาณการ แต่ในด้านต้นทุนและค่าใช้จ่าย โดยเฉพาะในส่วนของการค่าเสื่อมราคา และต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมสถาบันการเงินก็มีจำนวนค่อนข้างสูง เนื่องจาก บริษัทมีรายจ่ายเงินลงทุนและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อก่อสร้างโรงพยาบาลแห่งใหม่ ในขณะที่อัตราการเข้ามาใช้บริการของผู้ป่วยใน และผู้ป่วยนอกดังกล่าวอาจมีความผันแปรตามฤดูกาล หรือภาวะการระบาดของโรคต่าง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งอัตราผลตอบแทนต่อโครงการลงทุนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทประเมินเหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเพียงระยะสั้น ทั้งนี้ จากช่วงระยะเวลาที่เปิดดำเนินการมาผู้ป่วยเข้ารับบริการจำนวนมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ค่อนข้างมาก

16.7.2 การรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)

จากแผนการรวมกลุ่ม AEC ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่ผ่านมา บริษัทประเมินว่าปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อภาพรวมธุรกิจทางการแพทย์ โดยเบื้องต้นคาดว่าจะมีผู้ป่วยชาวต่างชาติเข้ามารับการรักษาพยาบาลในประเทศไทยในปริมาณที่เพิ่มมากขึ้น สาเหตุหลักจากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ของประเทศไทยมีชื่อเสียงที่สำคัญ ทั้งในด้านความคุ้มค่าและคุณภาพจากมาตรฐานการให้บริการซึ่งอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอัตรา ค่ารักษาพยาบาลในขณะเดียวกัน การรวมกลุ่ม AEC อาจส่งผลให้เกิดการโยกย้ายของบุคลากรทางการแพทย์ที่มีฝีมือเป็นไปโดยสะดวก ซึ่งอาจจะส่งผลให้เกิดภาวะการขาดแคลนแพทย์และพยาบาลในอนาคต เนื่องจากบุคลากรดังกล่าวสามารถโยกย้ายไปให้การรักษาประเทศอื่นในกลุ่มซึ่งให้ผลตอบแทนที่สูงใจมากกว่า อาทิเช่น สิงคโปร์ และมาเลเซีย

ทั้งนี้ นโยบายของบริษัทยังคงมุ่งเน้นกลุ่มผู้ป่วยในประเทศเป็นหลัก อย่างไรก็ตามเนื่องจากจังหวัดขอนแก่นอยู่ไม่ไกลจากประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว โดยห่างจากเวียงจันทน์เมืองหลวงประมาณ 200 กิโลเมตร ดังนั้น บริษัทอาจได้รับปัจจัยบวกจากผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวในอนาคต นอกจากนี้ ยังอาจได้รับผลบวกทางอ้อม เนื่องจากการรวมกลุ่ม AEC สนับสนุนให้ประเทศในกลุ่มสามารถขยายการลงทุนและการโยกย้ายแรงงานเป็นไปโดยสะดวก ส่งผลให้มีการเพิ่มจำนวนแรงงานในพื้นที่ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อรายได้ของบริษัท

16.7.5 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ และมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุง

ในระหว่างปี 2561 บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ปรับปรุงใหม่ (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัท

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ แต่ยังไม่ผลบังคับใช้**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า**

มีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

มีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ได้แก่

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	เรื่อง การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิใน หน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	เรื่อง การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่ามาตรฐานรายงานทางการเงินข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติในงวดที่มีผลบังคับใช้