

## ส่วนที่ 3

## 13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบแสดงฐานะการเงิน

| งบแสดงฐานะการเงิน  | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |              |                 |              |                 |              |
|--|---------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | 2560                |              | 2561            |              | 2562            |              |
|  | ล้านบาท             | ร้อยละ       | ล้านบาท         | ร้อยละ       | ล้านบาท         | ร้อยละ       |
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>  |                     |              |                 |              |                 |              |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                                   | 25.75               | 2.8          | 49.18           | 4.1          | 11.49           | 0.9          |
| เงินลงทุนชั่วคราว  | 236.96              | 25.6         | -               | -            | -               | -            |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น                                      | 35.86               | 3.9          | 50.46           | 4.3          | 66.26           | 5.0          |
| ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนด<br>รับชำระคืนภายในหนึ่งปี | 1.56                | 0.2          | 0.14            | 0.0          | 0.59            | 0.0          |
| สินค้าคงเหลือ  | 15.48               | 1.7          | 17.01           | 1.4          | 24.27           | 1.8          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น   | 13.10               | 1.4          | 14.50           | 1.2          | 9.45            | 0.7          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>                                     | <b>328.71</b>       | <b>35.5</b>  | <b>131.29</b>   | <b>11.1</b>  | <b>112.06</b>   | <b>8.5</b>   |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                                     |                     |              |                 |              |                 |              |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาว   | 0.25                | 0.0          | 4.46            | 0.4          | 4.41            | 0.3          |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์   | 573.87              | 62.0         | 1,017.42        | 85.8         | 1,155.60        | 87.8         |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน  | 2.86                | 0.3          | 3.09            | 0.3          | 5.35            | 0.4          |
| สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม   | 13.28               | 1.4          | 11.31           | 1.0          | 24.73           | 1.9          |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อทรัพย์สิน                                 | 6.38                | 0.7          | 16.38           | 1.4          | 11.93           | 0.9          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น  | 0.72                | 0.1          | 1.81            | 0.2          | 1.52            | 0.1          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                                  | <b>597.36</b>       | <b>64.5</b>  | <b>1,054.47</b> | <b>88.9</b>  | <b>1,203.54</b> | <b>91.5</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>  | <b>926.07</b>       | <b>100.0</b> | <b>1,185.76</b> | <b>100.0</b> | <b>1,315.60</b> | <b>100.0</b> |

| งบแสดงฐานะการเงิน  | ณ วันที่ 31 ธันวาคม |              |                 |              |                 |              |
|--|---------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|  | 2560                |              | 2561            |              | 2562            |              |
|  | ล้านบาท             | ร้อยละ       | ล้านบาท         | ร้อยละ       | ล้านบาท         | ร้อยละ       |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>                                      |                     |              |                 |              |                 |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน       | 0.01                | 0.0          | 57.00           | 4.8          | 80.00           | 6.1          |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น                                | 47.90               | 5.2          | 76.33           | 6.4          | 72.8            | 5.5          |
| ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี          | -                   | -            | -               | -            | 5.20            | 0.4          |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 0.56                | 0.1          | 0.13            | 0.0          | 2.93            | 0.2          |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย                                 | -                   | -            | -               | -            | 1.86            | 0.1          |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น   | 4.91                | 0.5          | 7.26            | 0.6          | 6.93            | 0.5          |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>                                   | <b>53.38</b>        | <b>5.8</b>   | <b>140.72</b>   | <b>11.9</b>  | <b>169.72</b>   | <b>12.9</b>  |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                                   |                     |              |                 |              |                 |              |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ                                    |                     |              |                 |              |                 |              |
| จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                           | -                   | -            | 125.00          | 10.5         | 268.21          | 20.4         |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ                           |                     |              |                 |              |                 |              |
| จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี                           | 0.12                | 0.0          | -               | -            | 3.42            | 0.3          |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                             | 23.97               | 2.6          | 25.19           | 2.1          | 28.74           | 2.2          |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น                                      | 2.37                | 0.3          | 8.91            | 0.8          | 3.02            | 0.2          |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>                                | <b>26.46</b>        | <b>2.9</b>   | <b>159.10</b>   | <b>13.4</b>  | <b>303.39</b>   | <b>23.1</b>  |
| <b>รวมหนี้สิน</b>  | <b>79.84</b>        | <b>8.6</b>   | <b>299.82</b>   | <b>25.3</b>  | <b>473.11</b>   | <b>36.0</b>  |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                     |                     |              |                 |              |                 |              |
| ทุนเรือนหุ้น   |                     |              |                 |              |                 |              |
| ทุนจดทะเบียน   |                     |              |                 |              |                 |              |
| หุ้นสามัญ 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท              | 300.00              | 32.4         | 300.00          | 25.3         | 300             | 22.8         |
| ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว                           |                     |              |                 |              |                 |              |
| หุ้นสามัญ 600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท              | 300.00              | 32.4         | 300.00          | 25.3         | 300             | 22.8         |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                                      | 496.78              | 53.6         | 496.78          | 41.9         | 496.78          | 37.8         |
| ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย         | -                   | -            | -               | -            | (1.39)          | (0.1)        |
| กำไรสะสม   |                     |              |                 |              |                 |              |
| จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย                                  | 11.59               | 1.3          | 14.80           | 1.2          | 17.41           | 1.3          |
| ยังไม่ได้จัดสรร  | 23.59               | 2.5          | 61.05           | 5.1          | 23.50           | 1.8          |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น                           | (0.12)              | (0.0)        | -               | -            | -               | -            |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ                                  | 831.84              | 89.8         | 872.63          | 73.6         | 836.30          | 63.6         |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย      | 14.39               | 1.6          | 13.31           | 1.1          | 6.19            | 0.5          |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                  | <b>846.23</b>       | <b>91.4</b>  | <b>885.94</b>   | <b>74.7</b>  | <b>842.49</b>   | <b>64.0</b>  |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>              | <b>926.07</b>       | <b>100.0</b> | <b>1,185.76</b> | <b>100.0</b> | <b>1,315.60</b> | <b>100.0</b> |

## 13.2 งบทำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

| งบทำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  | ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม             |              |               |              |                |              |
|--|--|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|  | งบการเงินเฉพาะกิจการ<br>ปรับปรุงโดยผู้บริหาร |              | งบการเงินรวม  |              | งบการเงินรวม   |              |
|  | 2560   |              | 2561          |              | 2562           |              |
|  | ล้านบาท                                      | ร้อยละ       | ล้านบาท       | ร้อยละ       | ล้านบาท        | ร้อยละ       |
| <b>รายได้</b>  |  |              |               |              |                |              |
| รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล  | 533.32                                       | 99.3         | 625.87        | 99.4         | 754.47         | 99.3         |
| รายได้อื่น   | 3.67   | 0.7          | 3.75          | 0.6          | 4.96           | 0.7          |
| <b>รายได้รวม</b>   | <b>536.99</b>                                | <b>100.0</b> | <b>629.63</b> | <b>100.0</b> | <b>759.43</b>  | <b>100.0</b> |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>  |  |              |               |              |                |              |
| ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล   | (382.27)                                     | (71.2)       | (441.00)      | (70.0)       | (614.22)       | (80.9)       |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย   | (15.03)                                      | (2.8)        | (15.83)       | (2.5)        | (18.37)        | (2.4)        |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร  | (115.80)                                     | (21.6)       | (118.54)      | (18.8)       | (132.99)       | (17.5)       |
| <b>กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษี</b>                                  | <b>23.89</b>                                 | <b>4.4</b>   | <b>54.25</b>  | <b>8.6</b>   | <b>(6.15)</b>  | <b>(0.8)</b> |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน   | (5.15)                                       | (1.0)        | (1.92)        | (0.3)        | (6.88)         | (0.9)        |
| <b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้</b>   | <b>18.74</b>                                 | <b>3.5</b>   | <b>52.33</b>  | <b>8.3</b>   | <b>(13.03)</b> | <b>(1.7)</b> |
| ภาษีเงินได้  | 5.13   | 1.0          | (1.93)        | (0.3)        | 6.55           | 0.9          |
| <b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี</b>  | <b>23.87</b>                                 | <b>4.5</b>   | <b>50.40</b>  | <b>8.0</b>   | <b>(6.48)</b>  | <b>(0.9)</b> |
| <b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น</b>   |  |              |               |              |                |              |
| รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่ ในภายหลังเข้า<br>ไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน  |  |              |               |              |                |              |
| ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่างเงินลงทุนเพื่อขาย-สุทธิจาก<br>ภาษีเงินได้          | (0.12)                                       | (0.0)        | (0.12)        | (0.0)        | -              | -            |
| รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลัง<br>เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน |  |              |               |              |                |              |
| ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์<br>ประกันภัย-สุทธิจากภาษีเงินได้  | (0.15)                                       | (0.0)        | -             | -            | 3.53           | 0.5          |
| <b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>                                    | <b>23.60</b>                                 | <b>4.4</b>   | <b>50.28</b>  | <b>8.0</b>   | <b>(2.95)</b>  | <b>(0.4)</b> |

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  | ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม             |        |              |        |              |        |
|--|--|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|  | งบการเงินเฉพาะกิจการ<br>ปรับปรุงโดยผู้บริหาร |        | งบการเงินรวม |        | งบการเงินรวม |        |
|  | 2560   |        | 2561         |        | 2562         |        |
|  | ล้านบาท                                      | ร้อยละ | ล้านบาท      | ร้อยละ | ล้านบาท      | ร้อยละ |
| <b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)</b>                                     |  |        |              |        |              |        |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ                                 | 24.19  | 4.5    | 51.48        | 8.2    | (0.98)       | (0.1)  |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม<br>ของบริษัทย่อย | (0.32)                                       | (0.1)  | (1.08)       | (0.2)  | (5.51)       | (0.7)  |
| รวม  | 23.87  | 4.5    | 50.40        | 8.0    | (6.49)       | (0.9)  |
| <b>การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม</b>                          |  |        |              |        |              |        |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ                                 | 23.92  | 4.5    | 51.60        | 8.2    | 2.56         | 0.3    |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม<br>ของบริษัทย่อย | (0.32)                                       | (0.1)  | (1.08)       | (0.2)  | (5.51)       | (0.7)  |
| รวม  | 23.60  | 4.4    | 50.52        | 8.0    | (2.95)       | (0.4)  |
| <b>กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน<sup>1</sup></b>                  |  |        |              |        |              |        |
| กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ                                | 0.0521                                       |        | 0.0858       |        | (0.0016)     |        |

## 13.3 งบกระแสเงินสด

| งบกระแสเงินสด  | ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |              |              |
|--|----------------------------------|--------------|--------------|
|  | 2560                             | 2561         | 2562         |
|  | ล้านบาท                          | ล้านบาท      | ล้านบาท      |
| <b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</b>  |                                  |              |              |
| กำไรก่อนภาษี   | 18.74                            | 52.33        | (13.04)      |
| รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน     |                                  |              |              |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  | 37.20                            | 28.76        | 47.36        |
| ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (โอนกลับ)                                   | 0.68                             | (0.18)       | 0.14         |
| การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)                 | (0.24)                           | (0.01)       | 0.10         |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์                          | 1.17                             | 1.01         | 7.25         |
| ขาดทุน (กำไร) กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย               | 0.01                             | 1.39         | 0.00         |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น                                  | 3.17                             | 3.26         | 9.60         |
| รายได้ดอกเบี้ย   | (0.22)                           | (0.20)       | (0.23)       |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย   | 5.15                             | 1.92         | 6.88         |
| <b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b> | <b>65.66</b>                     | <b>88.28</b> | <b>58.11</b> |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง  |                                  |              |              |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น  | 4.84                             | (13.53)      | (15.42)      |
| สินค้าคงเหลือ  | (1.78)                           | (1.52)       | (7.36)       |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น   | (0.70)                           | (1.36)       | 1.41         |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น  | (0.11)                           | (1.10)       | 0.29         |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)   |                                  |              |              |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น  | (12.08)                          | 2.12         | 14.41        |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น   | 1.22                             | 2.35         | (0.33)       |
| จ่ายสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน                                       | (7.05)                           | (2.03)       | (1.64)       |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น  | 2.07                             | 6.54         | (5.89)       |
| <b>เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>   | <b>52.07</b>                     | <b>79.75</b> | <b>43.58</b> |
| จ่ายดอกเบี้ยจ่าย   | (5.59)                           | (1.87)       | (6.66)       |
| จ่ายภาษีเงินได้  | (4.67)                           | (4.98)       | (6.48)       |
| ภาษีเงินได้รับคืน  | 6.53                             | (4.94)       | 4.19         |
| <b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                                      | <b>48.34</b>                     | <b>77.84</b> | <b>34.63</b> |

| งบกระแสเงินสด   | บัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |                 |                 |
|---|--------------------------------|-----------------|-----------------|
|   | 2560                           | 2561            | 2562            |
|   | ล้านบาท                        | ล้านบาท         | ล้านบาท         |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                       |                                |                 |                 |
| เงินลงทุนชั่วคราวลดลง   | -                              | -               | -               |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย                             | (257.91)                       | -               | -               |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย                     | 20.79                          | 235.72          | -               |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย                             | -                              | -               | -               |
| เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการลงทุนในบริษัทย่อย  | 7.48                           | -               | -               |
| เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืม  | (0.12)                         | (5.17)          | (1.56)          |
| เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืม  | 0.83                           | 2.38            | 1.40            |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น                               | (6.38)                         | (9.99)          | 4.44            |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์  | (95.86)                        | (447.19)        | (203.91)        |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน   | (1.97)                         | (0.98)          | (1.94)          |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์   | 0.40                           | 0.03            | 0.74            |
| ดอกเบี้ยรับ   | 0.19                           | 0.19            | 0.17            |
| <b>เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน</b>                                  | <b>(332.55)</b>                | <b>(225.01)</b> | <b>(200.66)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                                   |                                |                 |                 |
| เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินลดลง                                   | -                              | (0.01)          | -               |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น                             | 253.81                         | 203.00          | 216.00          |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน                               | (303.80)                       | (146.00)        | (193.00)        |
| ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน                                       | (0.59)                         | (0.59)          | (2.57)          |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว   | 52.87                          | 125.00          | 148.41          |
| ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว  | (190.18)                       | -               | -               |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน                                     | 710.00                         | -               | -               |
| เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายออกหุ้นเพิ่มทุน                                     | (16.53)                        | -               | -               |
| เงินสดจ่ายให้ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการลงทุนในบริษัทย่อย | -                              | -               | (3)             |
| จ่ายเงินปันผล   | (232.60)                       | (10.80)         | (37.50)         |
| <b>เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                              | <b>272.98</b>                  | <b>170.60</b>   | <b>128.34</b>   |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>             | <b>(11.23)</b>                 | <b>(23.43)</b>  | <b>(37.69)</b>  |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี                                     | 36.98                          | 25.75           | 49.18           |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>                             | <b>25.75</b>                   | <b>49.18</b>    | <b>11.49</b>    |

## 13.4 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตราส่วนทางการเงิน                                 | หน่วย  | ปีบัญชี<br>สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |        |          |
|---|--------|-------------------------------------|--------|----------|
|   |        | 2560                                | 2561   | 2562     |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง                                  |        |                                     |        |          |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง                                  | เท่า   | 6.16                                | 0.93   | 0.66     |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว                          | เท่า   | 5.59                                | 0.70   | 0.45     |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด                       | เท่า   | 0.46                                | 0.80   | 0.22     |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า                     | เท่า   | 13.25                               | 14.04  | 12.73    |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย                              | วัน    | 27.16                               | 25.64  | 28.28    |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ                     | เท่า   | 26.41                               | 27.14  | 29.76    |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย                             | วัน    | 13.63                               | 13.26  | 12.10    |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า <sup>1</sup>       | เท่า   | 8.71                                | 10.74  | 13.50    |
| ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย                               | วัน    | 41.34                               | 33.53  | 26.67    |
| วงจรเงินสด  | วัน    | (0.54)                              | 5.37   | 13.70    |
| อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร                      |        |                                     |        |          |
| อัตรากำไรขั้นต้น                                    | ร้อยละ | 28.32                               | 29.54  | 18.59    |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน                            | ร้อยละ | 3.79                                | 8.07   | (1.47)   |
| อัตรากำไรอื่น                                       | ร้อยละ | 0.68                                | 0.60   | 0.65     |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร                         | ร้อยละ | 239.07                              | 154.11 | (311.70) |
| อัตรากำไรสุทธิ                                      | ร้อยละ | 4.45                                | 8.01   | (0.85)   |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น                             | ร้อยละ | 3.99                                | 5.82   | (0.75)   |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน                  |        |                                     |        |          |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์                           | ร้อยละ | 3.07                                | 4.77   | (0.52)   |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร                       | ร้อยละ | 10.89                               | 10.98  | 3.76     |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์                            | เท่า   | 0.69                                | 0.60   | 0.61     |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน                     |        |                                     |        |          |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น                | เท่า   | 0.09                                | 0.34   | 0.56     |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย                | เท่า   | 10.60                               | 41.83  | 6.24     |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) | เท่า   | 0.06                                | 0.13   | 0.08     |
| อัตราการจ่ายปันผล <sup>2</sup>                      | ร้อยละ | 974.43                              | 21.42  | (578.70) |

**หมายเหตุ** ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน บริษัทฯ ใช้ข้อมูลกำไรสำหรับปี เพื่อแทนค่ากำไรสุทธิในการคำนวณ

<sup>1/</sup> อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า คำนวณโดยใช้ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งได้รวมค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายไว้ด้วย

<sup>2/</sup> อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจาก ข้อมูลเงินปันผลจ่ายจากงบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนผู้ถือหุ้นเสมือน หารด้วย กำไรสำหรับงวดต่อปี

**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)****ภาพรวมธุรกิจ**

โรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ ตรีง มุ่งมั่นยกระดับบริการทางการแพทย์เพื่อให้การดูแลภาวะหรือโรคเฉพาะทางที่มีความซับซ้อนมากขึ้น เพิ่มศักยภาพของการบริการทางการแพทย์โดยเพิ่มแพทย์ประจำ ด้านทางเดินอาหาร รังสีวินิจฉัย และอายุรกรรม เพิ่มแพทย์ part time ด้านจักษุวิทยา ศัลยกรรม และ กุมารเวชกรรม เป็นต้น ให้บริการเครื่องตรวจระดับความแข็งของตับและวัดปริมาณไขมันในตับ (Fibroscan) ซึ่งเป็นเครื่องแรกในจังหวัดตรังและจังหวัดใกล้เคียง ให้บริการเครื่องตรวจคลื่นไฟฟ้าสมอง การรักษาฐานผู้ให้บริการเดิม คนไข้เก่าด้วยการติดตามผู้ให้บริการอย่างต่อเนื่อง และพัฒนาคุณภาพการบริการเพื่อเพิ่มระดับความพึงพอใจ เสริมสร้างความสัมพันธ์อันดีกับตัวแทนกับบริษัทประกันชีวิตและบริษัทคู่สัญญาต่างๆ เพิ่มกิจกรรมด้าน digital marketing เข้าร่วมเป็นเครือข่ายการให้บริการทางการแพทย์ ลูกเงิน 1669 และ ทำกิจกรรมเพื่อสังคมอย่างสม่ำเสมอ ช่วยให้ผลการดำเนินการดีขึ้นอย่างชัดเจน

โรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ อ่าวนาง ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้เริ่มเปิดให้บริการเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562 เพื่อให้บริการประชาชนและนักท่องเที่ยวในอ่าวนาง กระบี่และพื้นที่ใกล้เคียง นอกจากเป็นการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้แล้วยังช่วยให้สามารถใช้ทรัพยากรร่วมกันกับโรงพยาบาลวัฒนะแพทย์ ตรีง ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โรงพยาบาลยังคงมุ่งเน้นความปลอดภัยของคนไข้ ให้บริการตามจริยธรรมและมาตรฐานทางการแพทย์ เพื่อผลการรักษาทางคลินิกที่ดี เป็นที่พึงพอใจของผู้ใช้บริการ

บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าการกำหนดนโยบาย ดูแลกำกับ ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ การพัฒนาประสิทธิภาพ การบริหารจัดการด้วยหลักธรรมาภิบาลและโปร่งใสจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาและสร้างค่าเนิการงานให้เจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

สำหรับปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล จำนวน 625.87 ล้านบาท และ 754.47 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 ในขณะที่สำหรับปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 50.40 ล้านบาท และ ขาดทุนสุทธิจำนวน 6.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวม ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 8.0 ในขณะที่ขาดทุนสุทธิใน ปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 0.9 รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์เป็นดังนี้

**ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร****งบกำไรขาดทุน****รายได้จากการรักษาพยาบาล**

สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากคำรักษาพยาบาล จำนวน 625.87 ล้านบาท และ 754.47 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 20.5 โดยที่รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 128.59 ล้านบาท เป็นการปรับเพิ่มขึ้นของทั้งบริษัทใหญ่ และบริษัทย่อย โดยแบ่งเป็นรายได้กลุ่มผู้ป่วยนอกปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 และรายได้กลุ่มผู้ป่วยในปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 โดยจำนวนผู้ป่วยรวมปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 แบ่งเป็นผู้ป่วยนอกปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 และจำนวนผู้ป่วยในปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5

**ต้นทุนในการรักษาพยาบาล**

สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการรักษาพยาบาลจำนวน 441.0 ล้านบาท และ 614.22 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 39.3 สัดส่วนต้นทุนในการรักษาพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้จากการ



โรงพยาบาล สำหรับปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 81.4 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ ปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 70.5 โดยส่วนใหญ่ ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นมาจาก ต้นทุนจากบริษัทย่อย (เริ่มเปิดให้บริการเดือน มีนาคม 2562) โดยต้นทุนหลักๆที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนแพทย์ ต้นทุนสินค้า ค่าเสื่อมราคาจากการโอนทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างเป็น ทรัพย์สินเพื่อคิดค่าเสื่อมราคา และค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 15.83 ล้านบาทและ 18.37 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 16.0 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับรายได้จากการรักษาพยาบาล สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.5 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 118.54 ล้านบาท และ 132.99 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 12.2 โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้จากการรักษาพยาบาลสำหรับ ปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.6 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับ ปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 18.9 โดย ค่าใช้จ่ายหลักๆ ได้แก่ เงินเดือนค่าจ้าง ค่าใช้จ่ายเดินทาง ที่พัก ค่าใช้จ่ายในการสื่อสาร ซึ่งกลุ่มบริษัทสามารถบริหารจัดการได้มีประสิทธิภาพขึ้น

#### ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 1.92 ล้านบาท และ 6.88 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 258.6 โดยสำหรับปี 2561 และ ปี 2562 คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบัน การเงินของบริษัทย่อย

#### ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ สำหรับปี 2561 จำนวน 1.93 ล้านบาท และ มีรายได้ภาษีเงินได้ในปี 2562 จำนวน 6.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ภาษีเงินได้ปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 8.49 ลบ. คิดเป็นอัตราร้อยละ 438.9 เนื่องจาก บริษัทย่อยซึ่งเริ่มเปิดให้บริการเมื่อเดือนมีนาคม 2562 มีผลขาดทุนสะสม

#### กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2561 และ ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 50.40 ล้านบาท และ ขาดทุน 6.48 ล้านบาท ตามลำดับลดลง 56.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 112.9 โดยสัดส่วนกำไรสุทธิ(ขาดทุน)ต่อรายได้รวม สำหรับปี 2561 และปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.0 และร้อยละ (0.9) ตามลำดับ โดยกำไรสุทธิที่ปรับลดลง มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการรักษาพยาบาลและต้นทุนทางการเงินของทั้งกลุ่มบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

**งบแสดงฐานะการเงิน****สินทรัพย์รวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 1,185.76 ล้านบาท และ 1,315.61 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 129.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.0 โดยสาเหตุหลักมาจากการลงทุนใน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 139.83 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการก่อสร้างอาคาร และอุปกรณ์ เครื่องมือทางการแพทย์ รวมถึงงานระบบต่างของ โรงพยาบาลวัฒนะแพทย อำนาจ

**สินทรัพย์หมุนเวียน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 131.29 ล้านบาท และ 112.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 อยู่ที่ ร้อยละ 11.1 และร้อยละ 8.5 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนปรับลดลง 19.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.6 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 37.69 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นปรับเพิ่มขึ้น 15.81 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนหลักปี 2562 ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ

**สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 อยู่ที่จำนวน 1,054.48 ล้านบาท และ 1,203.54 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 149.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.1 โดยสาเหตุหลักมาจากการลงทุนใน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 139.83 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการก่อสร้างอาคาร และอุปกรณ์ เครื่องมือทางการแพทย์ รวมถึงงานระบบต่างของ โรงพยาบาลวัฒนะแพทย อำนาจ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีมูลค่าสูงสุด ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ 85.7 และร้อยละ 87.8 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สัดส่วนดังกล่าวปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ ลงทุนตามที่ได้กล่าวข้างต้น

**หนี้สินรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 299.82 ล้านบาท และ 473.12 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 173.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.8 โดยหนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งระยะสั้น และระยะยาว ของโรงพยาบาลวัฒนะแพทย อำนาจ

**หนี้สินหมุนเวียน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 140.72 ล้านบาท และ 169.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ค่าตอบแทนแพทย์ค้างจ่ายและส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปีทั้งเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน สัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 ปรับลดลงจากร้อยละ 46.93 เหลือร้อยละ 35.87 ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลักที่คงเหลืออยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

**หนี้สินไม่หมุนเวียน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 159.11 ล้านบาท และ 303.40 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 144.29 ล้านบาท โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจาก เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของโรงพยาบาลวัฒนะแพทย อำนาจ ซึ่งเป็นบริษัทย่อย เพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารโรงพยาบาล รวมถึงการซื้ออุปกรณ์ เครื่องมือแพทย์ โดยหนี้สินหลักที่คงเหลืออยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 885.94 ล้านบาท และ 842.49 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 43.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.9 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง ส่วนใหญ่มาจากผลประกอบการขาดทุนสุทธิประจำปี 2562 จำนวน 6.48 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล จำนวน 37.50 ล้านบาท

**ภาระผูกพัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันรวมจำนวน 443 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น

- ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 87.19 ล้านบาท จากการก่อสร้างอาคาร การซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ การติดตั้งระบบสารสนเทศ ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 6.72 ล้านบาท จากการเช่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
- ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาให้บริการจำนวน 31.48 ล้านบาท เกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัย การบำรุงรักษาเครื่องมือแพทย์และบริการอื่นๆ
- การค้ำประกันจำนวน 254.43 ล้านบาท จากการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้แก่บริษัทย่อย และการออกหนังสือค้ำประกัน

**วิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน**

อัตราส่วนนโยบายการเงินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ข้อมูลดังแสดงต่อไปนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 0.34 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 41.27 เท่า และ 4.42 เท่า ตามลำดับ

**วิเคราะห์สภาพคล่อง****กระแสเงินสด**

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามประเภท สรุปตามตาราง ดังต่อไปนี้

| กระแสเงินสด   | ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม |              |                |
|---|----------------------------------|--------------|----------------|
|   | 2560                             | 2561         | 2562           |
|   | ล้านบาท                          | ล้านบาท      | ล้านบาท        |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน             | 48.34                            | 77.84        | 34.63          |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน                 | (332.55)                         | (225.01)     | (200.66)       |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน                | 272.98                           | 170.60       | 128.34         |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b> | <b>(11.23)</b>                   | <b>23.43</b> | <b>(37.69)</b> |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด                       | 36.98                            | 25.75        | 49.18          |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปลายงวด</b>               | <b>25.75</b>                     | <b>49.18</b> | <b>11.49</b>   |

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานปี 2561 และ 2562 จำนวน 77.84 ล้านบาท และ 34.63 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานปี 2562 ปรับลดลงจากปี 2561 จำนวน 43.21 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานปี 2562 ลดลงจากปี 2561 จำนวน 30.17 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่าใช้จ่ายบุคลากร เป็นต้น

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2561 และ 2562 จำนวน 225.02 ล้านบาท และ 200.66 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2562 ส่วนใหญ่เนื่องจากเงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 203.91 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 และ 2562 จำนวน 170.60 ล้านบาท และ 128.34 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ส่วนใหญ่มาจาก กระแสเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 364.41 ล้านบาท โดยในระหว่างปีได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 193 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 37.50 ล้านบาท

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในระดับ 0.93 เท่า และ 0.66 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ในระดับ 0.70 เท่า และ 0.45 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่างๆ พบว่า สภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2562 ปรับลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินสดและเงินฝากธนาคารไปจ่ายในเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นทำให้เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง ในขณะเดียวกัน ก็มีหนี้สินจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้น

#### วงจรเงินสด

วงจรเงินสดเฉลี่ยของบริษัทฯ ปี 2561 และปี 2562 อยู่ที่ 5 วัน และ 14 วัน ตามลำดับ โดยวงจรเงินสดดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทต้องเตรียมเงินสดเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจโดยเฉลี่ยประมาณ 10 วัน ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาบริษัทฯ ใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อการบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นหลัก

#### อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ปี 2560-2562 คิดเป็นอัตราร้อยละ 3.99 ร้อยละ 5.82 และ ร้อยละ -0.52 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2561 ปรับตัวดีขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ ที่ดีขึ้นและอ่อนตัวลงในปี 2562 เนื่องจากผลประกอบการขาดทุน จากการเปิดดำเนินการของย่อย (บริษัท โรงพยาบาลวัฒนะแพทย อ่าวนาจ จำกัด) ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทต้องรับภาระค่าใช้จ่ายคงที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายบุคลากร เพื่อรองรับการให้บริการที่เปิดใหม่ โดยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะค่อยปรับตัวลดลง เมื่อบริษัทมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการทยอยรับรู้ของผู้ใช้บริการ

## ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

### มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่และมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่และฉบับปรับปรุงจำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาทำเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

### มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วย มาตรฐานและการตีความมาตรฐาน จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

|   |   |
|---|---|
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 7           | การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน                      |
| มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9           | เครื่องมือทางการเงิน                                      |
| มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 32                     | การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน                         |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 | การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ |
| การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 19 | การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน                     |

มาตรฐานกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงินลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน โดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน มาตรฐานเหล่านี้จะนำมาแทนมาตรฐานและการตีความมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินเมื่อมีผลบังคับใช้

### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่ สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ

การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าเงินทุน โดยใช้หลักการเช่นเดียวกันกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการดำเนินงานในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ