

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินและข้อมูลทางการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	นายณรงค์ พันทาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะเวลา 4 ปีที่ผ่านมา

ความเห็นของผู้สอบบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินหรือข้อมูลทางการเงินของบริษัท (แล้วแต่กรณี) สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ความเห็นของผู้สอบบัญชี
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
--	--

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท จัดทำงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 โดยใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ 1 มกราคม 2560 บริษัท ได้เปลี่ยนมาใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดใน พระราชบัญญัติ (“พ.ร.บ.”) วิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 บริษัท จึงได้ปรับปรุงงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ย้อนหลัง พร้อมทั้งปรับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินใหม่ และนำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพื่อสะท้อนการเปลี่ยนเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

13.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ข้อมูล ณ วันที่							
	1 ม.ค. 2559		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	178.9	8.7	208.7	9.1	237.8	8.3	223.5	5.1
เงินลงทุนชั่วคราว	599.7	29.3	614.5	26.8	453.7	15.9	1,636.6	37.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	120.9	5.9	142.1	6.2	132.9	4.7	139.3	3.1
ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ	42.2	2.1	41.6	1.8	39.5	1.4	42.9	1.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.6	0.2	12.3	0.5	14.8	0.5	6.6	0.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	946.2	46.2	1,019.2	44.4	878.6	30.8	2,048.9	46.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากระยะยาวกับธนาคาร	20.0	1.0	-	-	-	-	-	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	2.7	0.1	2.7	0.1	2.7	0.1	2.7	0.1
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1.4	0.1	1.4	0.1	1.4	0.0	1.4	0.0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	959.9	46.8	1,140.0	49.7	1,713.3	60.0	2,136.1	48.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	95.6	4.7	98.3	4.3	91.6	3.2	82.8	1.9
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร	-	0.0	6.4	0.3	140.7	4.9	125.2	2.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ⁽¹⁾	22.4	1.1	24.4	1.1	26.6	0.9	25.2	0.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.7	0.0	1.5	0.1	1.6	0.1	2.0	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,102.7	53.8	1,274.6	55.6	1,978.0	69.2	2,375.4	53.7
รวมสินทรัพย์	2,048.9	100.0	2,293.8	100.0	2,856.6	100.0	4,424.3	100.0

งบแสดงฐานะการเงิน	ข้อมูล ณ วันที่							
	1 ม.ค. 2559		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	259.5	12.7	282.0	12.3	616.9	21.6	408.4	9.2
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	26.6	1.3	20.8	0.9	20.7	0.7	11.1	0.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.6	0.5	15.6	0.7	17.0	0.6	29.3	0.7
รวมหนี้สินหมุนเวียน	296.7	14.5	318.4	13.9	654.5	22.9	448.8	10.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ⁽²⁾	81.7	4.0	93.3	4.1	105.6	3.7	100.7	2.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.1	0.1	1.3	0.1	1.5	0.1	1.5	0.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	82.8	4.0	94.6	4.1	107.0	3.7	102.2	2.3
รวมหนี้สิน	379.5	18.5	413.0	18.0	761.6	26.7	551.0	12.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
(1 มกราคม 2559, ปี 2559 และ ปี 2560: หุ้นสามัญ 6,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) ⁽³⁾	600.0	29.3	600.0	26.2	600.0	21.0	800.0	18.1
หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว								
หุ้นสามัญ 786,300,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
(1 มกราคม 2559, ปี 2559 และ ปี 2560: หุ้นสามัญ 6,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) ⁽³⁾	600.0	29.3	600.0	26.2	600.0	21.0	786.3	17.8
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	10.3	0.5	10.3	0.5	10.3	0.4	1,934.3	43.7
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	60.0	2.9	60.0	2.6	60.0	2.1	67.9	1.5
ยังไม่ได้จัดสรร ⁽⁴⁾	996.8	48.6	1,208.6	52.7	1,422.8	49.8	1,084.0	24.5
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽⁵⁾	2.3	0.1	1.9	0.1	1.9	0.1	0.8	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,669.4	81.5	1,880.9	82.0	2,095.0	73.3	3,873.3	87.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,048.9	100.0	2,293.8	100.0	2,856.6	100.0	4,424.3	100.0

หมายเหตุ:

- จากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 22.4 ล้านบาท 24.4 ล้านบาท และ 26.6 ล้านบาท สำหรับข้อมูล ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามลำดับ
- จากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 61.3 ล้านบาท 70.6 ล้านบาท และ 84.1 ล้านบาท สำหรับข้อมูล ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามลำดับ
- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.0 บาท เป็นหุ้นละ 1.0 บาท ส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 6,000,000 หุ้น เป็น 600,000,000 หุ้น จำนวนหุ้นสามัญสำหรับปี 2558 สำหรับปี 2559 และ สำหรับปี 2560 ถูกปรับปรุงใหม่เสมือนว่าการลดมูลค่าหุ้นดังกล่าวเกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของงวดที่น่าเสนอ
- จากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรลดลง 38.3 ล้านบาท 45.7 ล้านบาท และ 57.0 ล้านบาท สำหรับข้อมูล ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามลำดับ
- จากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 0.6 ล้านบาท 0.5 ล้านบาท และ 0.5 ล้านบาท สำหรับข้อมูล ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตามลำดับ

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ข้อมูลทางการเงินปรับปรุงเพื่อการเปรียบเทียบ		งบการเงิน					
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,960.3	98.2	2,238.3	98.5	2,421.5	98.6	2,701.1	98.8
รายได้อื่น	36.2	1.8	34.2	1.5	33.7	1.4	32.4	1.2
รวมรายได้	1,996.4	100.0	2,272.5	100.0	2,455.2	100.0	2,733.5	100.0
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ⁽¹⁾	1,364.3	68.3	1,532.9	67.5	1,681.6	68.5	1,864.2	68.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย ⁽²⁾	60.8	3.0	54.4	2.4	59.9	2.4	64.2	2.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ⁽³⁾	329.8	16.5	367.7	16.2	396.6	16.2	477.5	17.5
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	-	-	111.9	4.1
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	390.6	19.6	422.1	18.6	456.5	18.6	653.6	23.9
รวมค่าใช้จ่าย	1,754.9	87.9	1,955.0	86.0	2,138.1	87.1	2,517.8	92.1
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	241.6	12.1	317.5	14.0	317.1	12.9	215.7	7.9
ค่าใช้จ่ายภาษี ⁽⁴⁾	52.3	2.6	57.7	2.5	54.8	2.2	58.5	2.1
กำไรสำหรับปี ⁽⁵⁾	189.3	9.5	259.8	11.4	262.3	10.7	157.2	5.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:								
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(1.6)	(0.1)	(0.4)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(1.3)	(0.1)
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	0.3	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(1.3)	(0.1)	(0.3)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(1.0)	(0.1)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง								
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	-	-	-	-	19.8	0.7
หัก: ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-	(4.0)	(0.1)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	-	-	-	-	15.8	0.6
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(1.3)	(0.1)	(0.3)	(0.0)	(0.1)	(0.0)	14.8	0.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	188.0	9.4	259.5	11.4	262.2	10.7	172.0	6.3

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ข้อมูลทางการเงิน ปรับปรุงเพื่อการ เปรียบเทียบ		งบการเงิน					
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.32	-	0.43	-	0.44	-	0.25	-
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) ⁽⁶⁾	600.0	-	600.0	-	600.0	-	634.7	-

หมายเหตุ:

- (1) จากการเปลี่ยนมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคา) เพิ่มขึ้น 21.4 ล้านบาท 5.3 ล้านบาท และ 7.6 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ
- (2) จากการเปลี่ยนมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคา) เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท 0.4 ล้านบาท และ 0.6 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ
- (3) จากการเปลี่ยนมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคา) ลดลง 15.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6 ล้านบาท และ 5.3 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ
- (4) จากการเปลี่ยนมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีได้ลดลง 2.2 ล้านบาท 1.9 ล้านบาท และ 2.2 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ
- (5) จากการเปลี่ยนมาตรฐานการรายงานทางการเงิน กำไรสำหรับปีลดลง 4.3 ล้านบาท 7.4 ล้านบาท และ 11.3 ล้านบาท ในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 ตามลำดับ
- (6) ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.0 บาท เป็นหุ้นละ 1.0 บาท ส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 6,000,000 หุ้น เป็น 600,000,000 หุ้น จำนวนหุ้นสามัญสำหรับปี 2558 สำหรับปี 2559 และ สำหรับปี 2560 ถูกปรับปรุงใหม่เสมือนว่าการลดมูลค่าหุ้นดังกล่าวเกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของงวดที่นำเสนอ

13.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	317.5	317.1	215.7
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	131.8	151.2	155.9
หนี้สูญ	0.7	0.5	0.4
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (โอนกลับ)	(0.1)	0.7	4.5
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	0.6	2.0	1.3
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	(1.8)	(4.3)
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	111.9
สำรองผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น	11.9	13.5	19.5
เงินปันผลรับ	(1.4)	(1.2)	(0.4)
ดอกเบี้ยรับ	(13.1)	(11.1)	(6.3)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	447.9	470.9	498.2
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(22.3)	7.6	(11.6)
ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ	0.6	2.1	(3.4)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(7.7)	(2.5)	8.1

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.8)	(0.1)	(0.4)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	31.5	20.2	51.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.3	0.5	(0.2)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.2	0.2	0.0
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(0.3)	(1.2)	(4.6)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	453.4	497.5	537.1
จ่ายภาษีเงินได้	(65.4)	(57.1)	(57.6)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	388.0	440.4	479.5
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(15.3)	162.5	(1,179.9)
เงินฝากระยะยาวกับธนาคารลดลง	20.0	-	-
เงินสดรับจากเงินปันผลจากเงินลงทุน	1.4	1.2	0.4
ซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(261.6)	(313.6)	(412.0)
จ่ายชำระหนี้ค่าซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(52.1)	(39.1)	(357.8)
จ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร	(6.4)	(178.4)	(41.9)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(11.1)	(5.0)	(4.2)
จ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.3)	(4.3)	(0.2)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.7	0.9	1.0
ดอกเบี้ยรับ	13.5	11.5	6.6
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(311.0)	(364.3)	(1,988.0)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	2,049.2
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	(63.5)
จ่ายเงินปันผล	(47.2)	(47.1)	(491.5)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(47.2)	(47.1)	1,494.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	29.8	29.1	(14.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	178.9	208.7	237.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	208.7	237.8	223.5

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	ข้อมูลทางการเงินปรับปรุงเพื่อการเปรียบเทียบ	งบการเงิน			
		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม				
		2558	2559	2560	2561	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.2	3.2	1.3	4.6	
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.1	3.1	1.3	4.5	
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.3	1.3	0.9	0.9	
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	15.2	16.1	16.6	18.1	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	23.6	22.4	21.7	19.9	
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	31.6	36.6	41.5	45.3	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	11.4	9.8	8.7	8.0	
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	12.9	15.0	15.4	16.0	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	27.8	24.0	23.3	22.4	
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	12.9	8.2	7.1	5.4	
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽¹⁾	ร้อยละ	30.4	31.5	30.6	31.0	
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	ร้อยละ	10.5	12.7	11.7	6.8	
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	1.8	1.4	1.6	2.6	
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.5	11.4	10.7	5.8	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽²⁾	ร้อยละ	11.7	14.6	13.2	5.3	
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽³⁾	ร้อยละ	9.8	12.0	10.2	4.3	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁽⁴⁾	ร้อยละ	34.2	37.3	29.0	16.3	
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.0	1.0	1.0	0.8	
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.2	0.2	0.4	0.1	
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	-	-	-	-	
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	-	-	-	-	
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	1.3	1.0	0.8	0.6	
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁽⁵⁾	ร้อยละ	22.2	18.5	192.2	40.0 ⁽⁶⁾	

หมายเหตุ:

(1) คำนวณจากกำไรจากการประกอบกิจการโรงพยาบาลเท่านั้น

(2) คำนวณจากกำไรสำหรับปีหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย

(3) คำนวณจากกำไรสำหรับปีหารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย

(4) คำนวณจากผลรวมของกำไรสำหรับปีและค่าเสื่อมราคา หารด้วยสินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย

(5) คำนวณจากมูลค่าเงินปันผลรวมยึดตามรอบผลประกอบการประจำปีหารกำไรสำหรับงวดปีนั้น

(6) คำนวณจากมูลค่าเงินปันผลรวมยึดตามรอบผลประกอบการประจำปีหารด้วยกำไรสำหรับงวดปี 2561 หัก สรรองตามกฎหมาย 5% และบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยหุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment)

13.4 ข้อมูลทางการเงินอื่นๆ

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลการกระทบยอดระหว่างกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับกำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) และอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมของบริษัท

	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	ล้านบาท	241.6	317.5	317.1	215.7
ค่าเสื่อมราคา	ล้านบาท	102.0	119.3	137.0	141.1
ค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	11.9	12.6	14.2	14.7
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	ล้านบาท	113.9	131.8	151.2	155.8
EBITDA	ล้านบาท	355.5	449.3	468.3	371.5
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม	ร้อยละ	17.8	19.8	19.1	13.6

อย่างไรก็ตาม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายที่มีผลต่อ EBITDA และอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม ของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่

1. ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment)¹ จำนวน 111.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 4.1

2. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ เช่น การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพื่อการเตรียมการปรับภาพลักษณ์องค์กรในการก้าวสู่การเป็นโรงพยาบาลดิจิทัล (Digital hospital) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) ซึ่งได้แก่ ค่าที่ปรึกษา ค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ไม่สามารถหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีมูลค่ารวมจำนวน 30.9 ล้านบาท² หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 1.1

อย่างไรก็ตามภายหลังจากการปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นบริษัท จะมี EBITDA จำนวน 514.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมของบริษัท ร้อยละ 18.8

¹ ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) ให้บันทึกผลต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นให้กับแก่กรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัท (2.65 บาท/หุ้น) กับราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัท ณ วันที่ให้สิทธิ (11.60 บาท/หุ้น) โดยอ้างอิงจากราคาตลาด ณ วันเริ่มทำการซื้อขาย เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

² สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษและค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และ ประกอบด้วย ค่าที่ปรึกษาอื่นๆ จำนวน 6.4 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ 2.1 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 3.8 ล้านบาท การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founder) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 8.5 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น 4.6 ล้านบาท และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 5.6 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

หัวข้อนี้เป็นคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 2559 2560 และ 2561 การประเมินโดยฝ่ายจัดการของบริษัทในปัจจุบันต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อโอกาสและผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ ควรอ่านประกอบกับงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ตลอดจนข้อมูลการดำเนินงานของบริษัทที่ปรากฏอยู่ในส่วนอื่นของเอกสารนี้ โดยในการวิเคราะห์และคำอธิบายดังต่อไปนี้ จะมีการเปิดเผยจำนวนเงินบางจำนวน (รวมถึงจำนวนที่เป็นอัตราร้อยละ) เพื่อความเข้าใจที่ง่ายขึ้น

สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานโดยฝ่ายจัดการของบริษัทได้อ้างอิงข้อมูลจาก (1) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) (2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 (ตรวจสอบแล้ว) ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) (3) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) ที่มีการปรับปรุงใหม่เพื่อเป็นข้อมูลที่สามารถเปรียบเทียบได้ในงบการเงินปี 2560 และ (4) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ โดยได้มีการปรับปรุงใหม่ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยฝ่ายจัดการของบริษัท เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบได้

สำหรับการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินโดยฝ่ายจัดการของบริษัท ได้อ้างอิงข้อมูลจาก (1) งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) และ (2) งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 (ตรวจสอบแล้ว) ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยงบการเงินดังกล่าวได้มีการแสดงข้อมูลแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ได้มีการปรับปรุงใหม่ให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) และนำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในการจัดทำงบการเงิน

อนึ่ง งบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้รับการตรวจสอบโดยนายณรงค์ พันดาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3315 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด งบการเงินของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ได้รับการตรวจสอบโดยนางสาว โกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

14.1 ภาพรวม

ธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ประชาชนมีความสนใจและเอาใจใส่ดูแลสุขภาพมากขึ้น การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนประชากรผู้สูงอายุ การให้บริการด้านสุขภาพที่มีความทั่วถึง และมีคุณภาพที่ดีมากขึ้น รวมทั้งการได้รับการสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ การเติบโตของอุตสาหกรรมธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ดังกล่าวประกอบกับจุดแข็งของโรงพยาบาลฯ ทำให้โรงพยาบาลฯ มีรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยโรงพยาบาลฯ มีรายได้รวมในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 จำนวน 1,996.4 ล้านบาท 2,272.5 ล้านบาท และ 2,455.2 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 10.9 ต่อปี และรายได้รวมสำหรับปี 2560 และ 2561 มีจำนวน 2,455.2 ล้านบาท และ 2,733.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ

11.3 และ บริษัท มีกำไรสุทธิ ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 จำนวน 189.3 ล้านบาท 259.8 ล้านบาท และ 262.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 17.7 ต่อปี และกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 157.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ที่ร้อยละ 5.8 หรือคิดเป็นอัตราเติบโตลดลงร้อยละ 40.0 (โดยได้หักผลประโยชน์จ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) จำนวน 111.9 ล้านบาท) จาก 262.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ที่ร้อยละ 10.7 สำหรับปี 2560

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.2.1 รายได้

(1) รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

โรงพยาบาลดำเนินธุรกิจให้บริการรักษาพยาบาล และมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 จำนวน 1,960.3 ล้านบาท 2,238.3 ล้านบาท และ 2,415.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 11.1 ต่อปี สำหรับปี 2561 มีจำนวน 2,701.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 11.6 จากจำนวน 2,415.5 ล้านบาท ปี 2560 โดยรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเมื่อคิดเป็นสัดส่วนรายได้จากกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวมในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 98.2 ร้อยละ 98.5 ร้อยละ 98.6 และร้อยละ 98.8 ตามลำดับ

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลของบริษัท สามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลักตามประเภทของผู้ป่วย ได้แก่ รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากผู้ป่วยใน (IPD) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	1,032.8	52.7	1,186.8	53.0	1,291.4	53.3	1,494.3	55.3
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	927.5	47.3	1,051.6	47.0	1,130.1	46.7	1,206.8	44.7
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,960.3	100.0	2,238.3	100.0	2,421.5	100.0	2,701.1	100.0
สัดส่วนรายได้จากกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวม	-	98.2	-	98.5	-	98.6	-	98.8

(1.1) รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	1,032.8	100.0	1,186.8	100.0	1,291.4	100.0	1,494.3	100.0
- กลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป	834.3	80.8	937.6	79.0	998.0	77.3	1,143.1	76.5
- กลุ่มคู่สัญญา	198.5	19.2	249.2	21.0	293.4	22.7	351.2	23.5

โรงพยาบาลมีรายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 จำนวน 1,032.8 ล้านบาท 1,186.8 ล้านบาท และ 1,291.4 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 11.8 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 1,494.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 15.7 เมื่อเทียบกับปี 2560

โรงพยาบาลมีสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยนอกต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 52.7 ร้อยละ 53.0 ร้อยละ 53.3 และร้อยละ 55.3 ตามลำดับ

โดยรายได้จากผู้ป่วยนอกส่วนใหญ่ของโรงพยาบาลฯ มาจากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไปหรือกลุ่มลูกค้าเงินสด ซึ่งในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวน 834.3 ล้านบาท 937.6 ล้านบาท และ 998.0 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 9.4 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 1,143.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 14.5 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยนอกที่มาจากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไปต่อรายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 80.8 ร้อยละ 79.0 ร้อยละ 77.3 และร้อยละ 76.5 ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัท มีรายได้จากผู้ป่วยนอกจากกลุ่มคู่สัญญาในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 จำนวน 198.5 ล้านบาท 249.2 ล้านบาท และ 293.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 21.6 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 351.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 19.7 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยนอกจากกลุ่มคู่สัญญาต่อรายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 19.2 ร้อยละ 21.0 ร้อยละ 22.7 และร้อยละ 23.5 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนบริษัทคู่สัญญาและบริษัทประกัน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของผู้รับบริการที่นิยมทำประกันสุขภาพและการให้สวัสดิการแก่พนักงานองค์กรเอกชนที่เพิ่มขึ้น

ปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทมีการเติบโตของรายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD) ในปีที่ผ่านมา ได้แก่ จำนวนการเข้ารับบริการรักษาพยาบาลของกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มมากขึ้นและรายได้จากผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งสูงขึ้น

สถิติผู้ป่วยนอก	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
จำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยนอก (OPD Visit)	ครั้ง	327,040	369,745	390,185	432,314
รายได้จากผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้ง	บาทต่อครั้ง	3,158	3,210	3,309	3,453

จำนวนการเข้ารับบริการรักษาพยาบาลของกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มมากขึ้น

โรงพยาบาลมีจำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยนอกในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 จำนวน 327,040 ครั้ง 369,745 ครั้ง และ 390,185 ครั้ง ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 9.2 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยนอก 432,314 ครั้ง หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ ประกอบกับการเพิ่มแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการผู้ป่วย จึงส่งผลให้จำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยนอกเพิ่มสูงขึ้น

รายได้จากผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งสูงขึ้น

โรงพยาบาลมีรายได้จากผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 จำนวน 3,158 บาท 3,209.8 บาท และ 3,309 บาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 2.4 ต่อปี และสำหรับปี 2561 จำนวน 3,453 บาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้เข้ารับบริการรักษาโรคซับซ้อน ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มผู้รับบริการหลักของโรงพยาบาลฯ และการ

ทำการตลาดสำหรับโปรแกรมตรวจสอบสุขภาพที่มีความซับซ้อน ซึ่งมีอัตราค่าบริการที่สูงกว่าโปรแกรมตรวจสอบสุขภาพทั่วไป และสามารถต่อยอดไปยังการตรวจรักษาเฉพาะทางหากตรวจพบความผิดปกติจากการตรวจสอบสุขภาพ จึงส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งเพิ่มสูงขึ้น

(1.2) รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
	2558		2559		2560		2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	927.5	100.0	1,051.6	100.0	1,130.1	100.0	1,206.8	100.0%
- กลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไป	700.4	75.5	769.4	73.2	851.4	75.3	903.1	74.8%
- กลุ่มคู่สัญญา	227.1	24.5	282.2	26.8	278.7	24.7	303.7	25.2%

โรงพยาบาลมีรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 จำนวน 927.5 ล้านบาท 1,051.6 ล้านบาท และ 1,130.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 10.4 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 1,206.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยโรงพยาบาลฯ มีสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยในต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 47.3 ร้อยละ 47.0 ร้อยละ 46.7 และร้อยละ 44.7 ตามลำดับ

ทั้งนี้รายได้จากผู้ป่วยในจากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไปหรือกลุ่มลูกค้าเงินสด ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวน 700.4 ล้านบาท 769.4 บาท และ 851.4 บาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 10.3 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 903.1หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยในจากกลุ่มผู้ใช้บริการทั่วไปหรือกลุ่มลูกค้าเงินสดต่อรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 75.5 ร้อยละ 73.2 ร้อยละ 75.3 และร้อยละ 74.8 ตามลำดับ

นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยในจากกลุ่มคู่สัญญาในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวน 227.1 ล้านบาท 282.2 บาท และ 278.7 บาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 10.8 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 303.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 9.0 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยในจากกลุ่มคู่สัญญาต่อรายได้จากผู้ป่วยใน ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 24.5 ร้อยละ 26.8 ร้อยละ 24.7 และร้อยละ 25.2 ตามลำดับ

ปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทมีการเติบโตของรายได้จากผู้ป่วยใน (IPD) ในปีที่ผ่านมา ได้แก่ จำนวนการเข้ารับบริการรักษาพยาบาลของกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) เพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 มีจำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยใน 11,796 ครั้ง 12,408 ครั้ง และ 11,952 ครั้ง ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 0.7 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยใน 13,038 ครั้ง คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับปี 2560 นอกจากนี้ในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวน 78,628.3 บาท 84,751.8 บาท 94,551 บาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 9.7 ต่อปี และสำหรับปี 2561 มีจำนวน 92,563 บาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 2.1

สถิติผู้ป่วยใน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อวันนอน	บาทต่อวัน	24,513.7	27,347.0	30,202.0	30,802.5
จำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยใน (IPD Admission)	ครั้ง	11,796	12,408	11,952	13,038
รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้ง	บาทต่อครั้ง	78,628	84,752	94,551	92,563

ในปี 2558 ถึงปี 2561 จำนวนการเข้ารับบริการ และรายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากหลายปัจจัยสนับสนุน เช่น การปรับปรุงพื้นที่และคุณภาพการให้บริการทางการแพทย์ การเพิ่มขึ้นของจำนวนครั้งในการให้บริการรักษาโรคซับซ้อน และการระบาดของโรคไข้หวัดใหญ่ โรคมือเท้าปาก และโรคไข้เลือดออก นอกจากนี้การผ่าตัดเปลี่ยนไตของโรงพยาบาล มีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2560 โรงพยาบาล มีจำนวนผ่าตัดเปลี่ยนไตรวม 82 เคส ซึ่งเป็นจำนวนสูงสุดตั้งแต่มีการเปิดให้บริการของโรงพยาบาล และปีใน 2561 ยังคงมีจำนวนผ่าตัดเปลี่ยนไตรวม 82 เคสเช่นเดิม ส่งผลให้รายได้จากการผ่าตัดเปลี่ยนไตและการให้บริการห้องผู้ป่วยอาการหนักหรือวิกฤต (Intensive Care Unit: ICU) และห้องอภิบาลผู้ป่วยโรคหัวใจ (Cardiac Care Unit: CCU) เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561 มีการระบาดของโรคท้องร่วงจากไวรัสโรตา ซึ่งเป็นโรคที่ไม่ซับซ้อนเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งไม่มีโรคระบาด แต่รายได้ผู้ป่วยในหลักมาจากการให้บริการในโรคซับซ้อน เช่น เคสผ่าตัดเปลี่ยนไต ด้วยเหตุนี้รายได้จากผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งสำหรับปี 2561 จึงน้อยกว่ารายได้จากผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งสำหรับปี 2560

จำนวนเตียงผู้ป่วยใน	หน่วย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
จำนวนเตียงจดทะเบียน	เตียง	166	166	166	166
จำนวนเตียงให้บริการ	เตียง	153	149	149	163

โดยในช่วงปี 2558 ถึง ปี 2560 ที่ผ่านมา โรงพยาบาลฯ มีการปรับปรุงพื้นที่ให้บริการผู้ป่วยในให้ดีขึ้น โดยเพิ่มพื้นที่และขนาดของห้องพัก เช่น การปรับปรุงพื้นที่ในชั้น 7 สำหรับห้องพักผู้ป่วยใน แผนกกุมารเวชสำหรับเด็กทั่วไปและเด็กอ่อน การปรับปรุงพื้นที่ชั้น 16 สำหรับห้องพักผู้ป่วยใน ระดับพรีเมียม หรือ VIP (Premium Ward) และการปรับปรุงพื้นที่ชั้น 10 สำหรับห้องพักผู้ป่วยในทั่วไปเป็นต้น ส่งผลให้เตียงให้บริการมีจำนวนลดลงจาก 153 เตียง ในปี 2558 เป็น 149 เตียง ในปี 2560 ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ที่ผ่านมา โรงพยาบาล มีการปรับปรุงพื้นที่ภายหลังการปรับปรุงในชั้น 10 และ 11 เพิ่มเติม ส่งผลให้โรงพยาบาล มีจำนวนห้องพักผู้ป่วยใน ระดับพรีเมียม หรือ VIP (Premium Ward) และห้องเดี่ยว เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเตียงให้บริการมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 163 เตียง

ทั้งนี้ โรงพยาบาลมีอัตราการครองเตียงของผู้ป่วยในเฉลี่ยในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ประมาณร้อยละ 71.4 ร้อยละ 71.4 ร้อยละ 69.5 และร้อยละ 67.9 ตามลำดับ โดยจำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยในและจำนวนวันนอนในปี 2561 ยังคงสูงขึ้นกว่าปีก่อน แต่เนื่องจากจำนวนเตียงที่เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงพื้นที่ จึงทำให้อัตราการครองเตียงปรับตัวลดลง ⁽³⁾

⁽³⁾ ทั้งนี้การคำนวณคิดจากจำนวนวันนอนต่อปีหารด้วยกำลังการให้บริการผู้ป่วยต่อปี โดยกำลังการให้บริการผู้ป่วยคำนวณจากจำนวนเตียงให้บริการรายเดือนคูณด้วยจำนวนวันต่อเดือน ในแต่ละเดือน

(2) รายได้อื่น

รายได้อื่น	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
ดอกเบี๋ยรับ	ล้านบาท	14.9	13.1	11.1	6.3
รายได้ค่าเช่าร้านค้า	ล้านบาท	6.3	7.0	7.9	8.0
รายได้อื่นๆ	ล้านบาท	15.0	14.1	14.8	18.2
รวมรายได้อื่น	ล้านบาท	36.2	34.2	33.7	32.5
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	1.8	1.5	1.4	1.2

รายได้อื่นของบริษัท เป็นรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางการแพทย์โดยตรง ซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี๋ยเงินฝาก รายได้ค่าเช่าร้านค้า และรายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้ค่าบริการ รายได้ค่าเช่าหอพักพยาบาล รายได้เงินปันผล กำไร จากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นต้น โดยในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 โรงพยาบาล มีรายได้อื่นรวมจำนวน 36.2 ล้านบาท 34.2 ล้านบาท 33.7 ล้านบาท และ 32.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมประมาณ ร้อยละ 1.8 ร้อยละ 1.5 ร้อยละ 1.4 ร้อยละ 1.2 ตามลำดับ

14.2.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

โดยปกติต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทั้งนี้ บริษัทไม่มีต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายทางการเงินเนื่องจากบริษัท ไม่มีการกู้ยืมเงิน และ/หรือเบิกเงินเกินบัญชี โดยในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 โรงพยาบาลมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 1,754.9 ล้านบาท 1,955.0 ล้านบาท และ 2,138.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 10.4 ต่อปี

และสำหรับ ปี 2561 ต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ รวมจำนวน 2,517.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโต ร้อยละ 17.8 ต่อปี

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	ล้านบาท	1,364.3	1,532.9	1,681.6	1,864.2
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ร้อยละ	69.6	68.5	69.4	69.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ล้านบาท	60.8	54.4	59.9	64.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	329.8	367.7	396.6	477.5
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ล้านบาท	390.6	422.1	456.5	541.7
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	19.6	18.6	18.6	19.8

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			
		2558	2559	2560	2561
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ⁴	ล้านบาท	-	-	-	111.9
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	-	-	-	4.1
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ล้านบาท	1,754.9	1,955.0	2,138.1	2,517.8
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	87.9	86.0	87.1	92.1

(1) ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 1,364.3 ล้านบาท 1,532.9 ล้านบาท 1,681.6 ล้านบาท และ 1,864.2 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่ร้อยละ 69.6 ร้อยละ 68.5 ร้อยละ 69.4 และร้อยละ 69.0 ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 1,532.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.5 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล โดยเพิ่มขึ้น 168.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.4 จากต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2558 จำนวน 1,364.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.6 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมแพทย์และค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาลตามการเติบโตของรายได้จากกิจการของโรงพยาบาล และการเพิ่มขึ้นของจำนวนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล รวมทั้งต้นทุนเวชภัณฑ์ดำเนินการที่เพิ่มสูงขึ้นจากการมีเคสผ่าตัดที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ต้นทุนหลักในการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2559 ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมแพทย์ ร้อยละ 34.1 ต้นทุนยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองร้อยละ 21.8 ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาลร้อยละ 23.9 และค่าเสื่อมราคา ร้อยละ 6.4 ของต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลรวม อย่างไรก็ตามต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลนั้นลดลงร้อยละ 1.1 จากการบริหารจัดการต้นทุนและการปรับเพิ่มอัตราค่าบริการในส่วนค่าบริการโรงพยาบาล (Service Fee)

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 1,681.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.4 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล โดยเพิ่มขึ้น 148.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 จากต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2559 จำนวน 1,532.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.5 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวร เช่น เครื่องมือแพทย์และงานระบบ และการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมแพทย์และค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนแพทย์และบุคลากรทางการแพทย์โดยเฉพาะแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญโรคเฉพาะทาง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการ ทั้งนี้ ต้นทุนหลักในการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2560 ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมแพทย์ร้อยละ 34.6 ต้นทุนยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองร้อยละ 21.3 ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาลร้อยละ 24.2 และค่าเสื่อมราคาร้อยละ 6.8 ของต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลรวม

⁴ ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) ให้อัตราการจ่ายระหว่างราคาเสนอขายหุ้นให้กับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัท (2.65 บาท/หุ้น) กับราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัท ณ วันที่ให้สิทธิ (11.60 บาท/หุ้น) โดยอ้างอิงจากราคาตลาด ณ วันเริ่มทำการซื้อขาย เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 1,864.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.0 ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล โดยเพิ่มขึ้น 182.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.9 จาก 1,681.6 ล้านบาทสำหรับปี 2560 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.4 โดยสัดส่วนต่อรายได้ที่ลดลงนั้นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสัดส่วนต้นทุนค่ายาและเวชภัณฑ์ และค่าเสื่อมราคาและจากการบริหารจัดการต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นทั้งนี้ ต้นทุนหลักในการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2561 ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมแพทย์ร้อยละ 34.8 ต้นทุนยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองร้อยละ 21.4 ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาลร้อยละ 24.4 และค่าเสื่อมราคาร้อยละ 6.5 ของต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลรวม

(2) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 390.6 ล้านบาท 422.1 ล้านบาท และ 456.5 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ประมาณร้อยละ 19.6 ร้อยละ 18.6 ร้อยละ 18.6 ตามลำดับ และสำหรับปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 541.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.8

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 422.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 18.6 โดยเพิ่มขึ้น 31.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.1 จากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 จำนวน 390.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 19.6 โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาและซ่อมแซมระบบสารสนเทศ และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาในการประเมินมาตรฐาน JCI ซึ่งเกิดขึ้นทุก 3 ปี ทั้งนี้ ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 54.4 ล้านบาท โดยลดลง 6.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.4 จากค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2558 จำนวน 60.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าโฆษณา ค่าใช้จ่ายในการขายหลักประกอบด้วยค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายร้อยละ 48.5 และเงินเดือนและค่าตอบแทนฝ่ายขาย ร้อยละ 38.5 ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 367.7 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้น 37.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.5 จากค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 จำนวน 329.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าตอบแทนฝ่ายบริหารจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ JCI ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักประกอบด้วย เงินเดือนและค่าตอบแทนฝ่ายบริหารร้อยละ 41.0 และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา ทำความสะอาด และรักษาความปลอดภัยร้อยละ 11.2 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมนั้นลดลงร้อยละ 1.0 จากค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายที่ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่อัตราการเติบโตต่ำกว่าอัตราการเติบโตของรายได้รวม เช่น ค่าสวัสดิการพนักงาน ค่าบริการทำความสะอาด และค่าบริการรักษาความปลอดภัย

ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 456.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 18.6 โดยเพิ่มขึ้น 34.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.1 จากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 จำนวน 422.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 18.6 โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนและค่าตอบแทนฝ่ายขายจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วยค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ร้อยละ 44.4 และเงินเดือนและค่าตอบแทนฝ่ายขาย ร้อยละ 40.5 ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 396.6 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้น 28.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.9 ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพัฒนาฝึกอบรมของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

หลักประกอบด้วย เงินเดือนและค่าตอบแทนฝ่ายบริหาร ร้อยละ 41.1 ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา ทำความสะอาด และรักษาความปลอดภัย ร้อยละ 11.9 สำหรับปี 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 541.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จาก 456.5 ล้านบาท สำหรับปี 2560 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.6 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ เช่น การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพื่อการเตรียมการปรับภาพลักษณ์องค์กรในการก้าวสู่การเป็นโรงพยาบาลดิจิทัล (Digital hospital) ค่าเผื่อน้ำสงฆ์จะสูง และค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) ซึ่งได้แก่ ค่าที่ปรึกษา ค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้น ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีมูลค่ารวมจำนวน 30.9⁵ ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 1.1 นอกจากนี้บริษัท มีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) จำนวน 111.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 4.1

14.2.3 กำไรขั้นต้นและอัตราส่วนกำไรขั้นต้น

ในปี 2559 บริษัท มีกำไรขั้นต้นจำนวน 705.4 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 109.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.4 จากกำไรขั้นต้นในปี 2558 จำนวน 596.0 ล้านบาท และมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31.5 ในปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 30.4 ในปี 2558 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและความสามารถในการปรับค่าบริการทางการแพทย์ตามต้นทุนการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้สัดส่วนค่าธรรมเนียมแพทย์ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลง รวมทั้งสัดส่วนต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงซึ่งเป็นผลมาจากความสามารถในการเพิ่มรายได้จากกิจการโรงพยาบาลและการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

ในปี 2560 บริษัท มีกำไรขั้นต้นจำนวน 739.9 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 34.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 จากกำไรขั้นต้นในปี 2559 จำนวน 705.4 ล้านบาท และมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 30.6 ในปี 2560 ซึ่งลดลงจากอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31.5 ในปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมแพทย์และค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาลจากจำนวนแพทย์และบุคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มศักยภาพและคุณภาพในการให้บริการ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาจากการซื้อเครื่องมือทางการแพทย์ เช่น เครื่องเอกซเรย์คอมพิวเตอร์ความเร็วสูง 640 สไลซ์ (CT Scan 640 Slice) เป็นต้น

สำหรับปี 2561 บริษัท มีกำไรขั้นต้นจำนวน 836.9 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 97.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.1 จากปี 2560 จำนวน 739.9 ล้านบาท และมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 31.0 ในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ร้อยละ 30.6 เพียงเล็กน้อย ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้น และสัดส่วนต้นทุนยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง และค่าเสื่อมราคาต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่ลดลง

⁵ โดยการปรับปรุงค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ โดยประกอบด้วย

- (1) ค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี ซึ่งไม่ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงเพิ่มจำนวน ได้แก่ ค่าเผื่อน้ำสงฆ์จะสูง จำนวน 5.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 8.5 ล้านบาท
- (2) รายจ่ายซึ่งรวมในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงด้วยมูลค่าหลังภาษีเงินได้ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 3.8 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาอื่นๆ จำนวน 6.4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ไม่สามารถหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 4.6 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ 2.1 ล้านบาท

โดยจากการคำนวณรายการปรับปรุงข้างต้นสำหรับปี 2561 มูลค่ารวมทั้งหมดก่อนภาษีเงินได้ 30.9 ล้านบาท และหลังภาษีเงินได้ 27.6 ล้านบาท

14.2.4 กำไรสุทธิและอัตราส่วนกำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานและปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้นส่งผลให้บริษัท มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัท มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 189.3 ล้านบาท 259.8 ล้านบาท และ 262.3 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ร้อยละ 17.7 ต่อปี โดยคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิที่ ร้อยละ 9.5 ร้อยละ 11.4 และ ร้อยละ 10.7 ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 157.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเติบโตลดลงร้อยละ 40.0% จากปี 2560 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 262.3 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราส่วนกำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 10.7 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 5.8 ในปี 2561 เนื่องจาก ผลประโยชน์โดยจ่ายหุ้นเป็นเกณฑ์ 111.9 ล้านบาท รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ หลังหักภาษี มีมูลค่ารวม 27.6⁶ ล้านบาท ซึ่งบริษัทมีกำไรสุทธิปี 2561 ภายหลังการปรับปรุงรายการดังกล่าว จำนวน 296.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 จาก 262.3 ล้านบาท สำหรับปี 2560 อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมของบริษัท ร้อยละ 10.9 ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2560

14.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

14.3.1 สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัท แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ เป็นต้น และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร เป็นต้น ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมของบริษัท มีส่วนประกอบหลักได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินลงทุนชั่วคราว เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48.3 ร้อยละ 37.0 ร้อยละ 5.1 และร้อยละ 3.1 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,293.8 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 244.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.0 จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีจำนวน 2,048.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,856.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 562.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.5 จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีจำนวน 2,293.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร ซึ่งเป็นผลจาก

⁶ โดยการปรับปรุงค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ โดยประกอบด้วย

- (3) ค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษี ซึ่งไม่ให้ออกรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงเพิ่มจำนวน ได้แก่ ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 5.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 8.5 ล้านบาท
- (4) รายจ่ายซึ่งรวมในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงด้วยมูลค่าหลังภาษีเงินได้ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 3.8 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาอื่นๆ จำนวน 6.4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ไม่สามารถหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 4.6 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ 2.1 ล้านบาท

โดยจากการคำนวณรายการปรับปรุงข้างต้นสำหรับปี 2561 มูลค่ารวมทั้งหมดก่อนภาษีเงินได้ 30.9 ล้านบาท และหลังภาษีเงินได้ 27.6 ล้านบาท

โครงการก่อสร้างส่วนขยายอาคาร โดยบริษัท ได้ใช้เงินลงทุนชั่วคราวบางส่วนของบริษัท เป็นส่วนหนึ่งของแหล่งเงินทุน สำหรับการลงทุนดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,424.4 ล้านบาท โดยลดลงประมาณ 1,567.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.9 จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 2,856.6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเงินลงทุนชั่วคราว และงานระหว่างก่อสร้างอาคารที่เพิ่มขึ้น

(1) สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 946.2 ล้านบาท 1,019.2 ล้านบาท 878.6 ล้านบาท และ 2,049.0 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 46.2 ร้อยละ 44.4 ร้อยละ 30.8 และร้อยละ 46.3 ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท มีอัตราลดลงเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ที่ร้อยละ 3.6 ต่อปี ในระหว่าง วันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 แต่มีอัตราเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 133.2 ในระหว่าง วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดของสินทรัพย์สินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญดังนี้

(1.1) เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราวของบริษัท ประกอบด้วย เงินฝากธนาคารประเภทฝากประจำที่เกิน 3 เดือน และเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เช่น หน่วยลงทุนในกองทุนเปิด พันธบัตรรัฐบาลและหน่วยงานภาครัฐ และตราสารหนี้ภาคเอกชน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 614.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น สัดส่วนเงินลงทุนชั่วคราวต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 26.8 โดยเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นประมาณ 14.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 จากเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีจำนวน 599.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเงินลงทุนชั่วคราวต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 29.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนในเงินฝากประจำที่เกิน 3 เดือนและตราสารหนี้ภาคเอกชน จึงได้จัดประเภทรายการดังกล่าวเป็นเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 453.7 ล้านบาท หรือคิดเป็น สัดส่วนเงินลงทุนชั่วคราวต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 15.9 โดยเงินลงทุนชั่วคราวลดลงประมาณ 160.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.2 จากเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีจำนวน 614.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนเงินลงทุนชั่วคราวต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 26.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และการลดลงของเงินฝากธนาคารประเภทฝากประจำเพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างอาคารใหม่ และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2561 บริษัท มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 1,636.6 ล้านบาท โดยเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นประมาณ 1,182.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 260.7 จากเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 453.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับเงินจากการเพิ่มทุน และนำเงินมาฝากธนาคารที่มีอายุมากกว่า 3 เดือน และลงทุนในการลงทุนรวม เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงินธนาคาร เป็นการลงทุนระยะสั้นระหว่างรอการทยอยการจ่ายเงินตามโครงการต่างๆ

(1.2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัท แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าทั่วไปซึ่งส่วนใหญ่จะชำระค่าบริการเป็นเงินสดและลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญาซึ่งได้รับเครดิตทางการค้าจากบริษัท โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัท เป็นลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา ซึ่งประกอบไปด้วยลูกค้านิติบุคคลคู่สัญญา และลูกค้านิติบุคคลคู่สัญญา โดย มีกำหนดการชำระเงินประมาณ 30 วันนับตั้งแต่วันวางบิล โดยกลุ่มลูกค้าคู่สัญญาของบริษัท ส่วนใหญ่จะเป็นบริษัทประกันที่มีชื่อเสียง และบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัท มีกระบวนการตรวจสอบความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าก่อนการพิจารณากำหนดการระยะเวลาชำระเงิน นอกจากนี้ บริษัท มีการกำหนดหลักเกณฑ์การติดตามลูกหนี้และการขออนุมัติตัดหนี้สูญที่มีประสิทธิภาพ โดยมีขั้นตอนการติดตามโดยแผนกการเงินและส่งจดหมายติดตามทวงถาม (Notice) โดยแผนกนิติกรถึงผู้รับบริการ นอกจากนี้ บริษัท มีหลักเกณฑ์การติดตามเคลสที่มีความเสี่ยงทางการเงินและการรับชำระค่าบริการพยาบาลต่อผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในที่เป็นไปตามมาตรฐาน JCI เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดและลดความเสี่ยงทางการเงินของบริษัท

ลูกหนี้การค้า	หน่วย	ณ วันที่ 1 ม.ค. 2559	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2559	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561
ลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าทั่วไป	ล้านบาท	41.5	47.5	39.8	50.6
ลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา	ล้านบาท	87.4	101.7	103.5	72.6
รวมลูกหนี้การค้า	ล้านบาท	128.9	149.2	143.2	155.2
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	ล้านบาท	(15.4)	(15.3)	(16.0)	(20.5)
รวมลูกหนี้การค้า, สุทธิ	ล้านบาท	113.6	133.9	127.2	134.7

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 149.2 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 20.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.7 จากลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ 128.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญาที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของรายได้จากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญาต่อลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญที่ร้อยละ 68.1 ต่อลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 67.8 ณ วันที่ 1 มกราคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญจำนวน 143.2 ล้านบาท โดยลดลงประมาณ 5.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 4.0 จากลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีจำนวน 149.2 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีสัดส่วนลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญาต่อลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญที่ร้อยละ 72.2 ต่อลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 68.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญจำนวน 155.25 ล้านบาทโดยลดลงประมาณ 120 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 8.0 จากลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 143.2 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้การค้าจากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญาต่อลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญที่ร้อยละ 77.39 ต่อลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสุญ เพิ่มขึ้น จากร้อยละ 72.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัทแบ่งกลุ่มลูกหนี้การค้าตามระยะเวลาการค้างชำระหนี้ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ลูกหนี้การค้า	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2559		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	120.1	80.5	118.4	82.7	120.9	77.9
เกิน 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน	9.9	6.6	6.4	4.5	8.1	5.2
เกิน 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน	4.5	3.0	2.7	1.9	11.6	7.5
เกิน 12 เดือน	14.7	9.8	15.7	10.9	14.6	9.4
รวมลูกหนี้การค้า	149.2	100.0	143.2	100.0	155.2	100.0
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(15.3)	—	(16.0)	—	(20.5)	—
รวมลูกหนี้การค้า, สุทธิ	133.9	—	127.2	—	134.7	—

เมื่อพิจารณาลูกหนี้การค้าแบ่งตามระยะเวลาการค้างชำระหนี้ตามตารางข้างต้น พบว่าบริษัทมีลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสัดส่วนร้อยละ 76.2 ของลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการบริหารจัดการและติดตามลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพ

ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 15.4 ล้านบาท 15.3 ล้านบาท 16.0 ล้านบาท และ 20.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการพิจารณาประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ แล้วแต่กรณี มาเป็นการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ที่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนในกรณีของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน ประกอบกับการพิจารณาประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ ในกรณีของลูกหนี้ค้างชำระที่ไม่เกิน 12 เดือน แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้น 4.5 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากคนไข้รายหนึ่งที่ได้รับการรักษาพยาบาลอาการหนัก และเสียชีวิตในช่วงเวลาถัดมาซึ่งค่ารักษาพยาบาลของคนไข้ดังกล่าวมีมูลค่าประมาณ 5.6 ล้านบาท โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการติดตามหนี้

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัท (คำนวณจาก (1) จำนวนลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ย (คิดจากจำนวนลูกหนี้การค้าต้นงวดและปลายงวดหารด้วยสอง) หารด้วย (2) รายได้จากกิจการโรงพยาบาลหารด้วย 360 วัน) คือ 23.6 วัน 22.4 วัน 23.3 วัน และ 22.4 วัน ตามลำดับ ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่องและเป็นไปตามนโยบายการให้เครดิตการค้าของบริษัทที่อยู่ประมาณ 30 วัน

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของบริษัท เป็นลูกหนี้ทั่วไปซึ่งไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการประกอบกิจการโรงพยาบาล โดย ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีลูกหนี้อื่นจำนวน 7.3 ล้านบาท 8.2 ล้านบาท 5.6 ล้านบาท และ 4.5 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนลูกหนี้อื่นต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวมทั้งร้อยละ 6.0 ร้อยละ 5.8 ร้อยละ 4.2 ร้อยละ 3.2 ตามลำดับ

(1.3) ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัท ประกอบด้วย ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง โดยมีรายละเอียดสินค้าคงเหลือแต่ละประเภทดังนี้

สินค้าคงเหลือ	ณ วันที่ 1 ม.ค. 2559		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2559		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	29.8	70.6	27.9	67.1	26.1	66.1	28.9	67.0
เวชภัณฑ์	8.7	20.6	9.7	23.3	10.3	26.1	10.7	25.0
วัสดุสิ้นเปลือง	3.7	8.8	4.0	9.7	3.1	7.8	3.3	8.0
รวม สินค้าคงเหลือ	42.2	100.0	41.6	100.0	39.5	100.0	42.9	100.0

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มียา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือมูลค่า 41.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 1.8 โดยยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือลดลงประมาณ 0.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.4 จากยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีมูลค่า 42.2 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีสัดส่วนยาและเวชภัณฑ์คงเหลือต่อสินค้าคงเหลือรวมเท่ากับร้อยละ 90.3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมียา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือมูลค่า 39.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 1.4 โดยสินค้าคงเหลือลดลงประมาณ 2.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.1 จากสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่า 41.6 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีสัดส่วนยาและเวชภัณฑ์คงเหลือต่อสินค้าคงเหลือรวมเท่ากับร้อยละ 92.2

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มียา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือมูลค่า 42.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 1.0 โดยสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นประมาณ 3.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.7 จากสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 39.5 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีสัดส่วนยาและเวชภัณฑ์คงเหลือต่อสินค้าคงเหลือรวมเท่ากับร้อยละ 92.3

บริษัทมีนโยบายการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างแผนกจัดซื้อและคลังสินค้า ได้แก่ การจัดหาผู้ขาย การออกใบขอซื้อ ใบสั่งซื้อ สอบทานอนุมัติราคาขาย รับสินค้า บันทึกในระบบ จัดเก็บในคลังและการตรวจนับ ทำให้บริษัท สามารถบริหารสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัท จะสั่งซื้อยาและเวชภัณฑ์เมื่อระดับสินค้าที่เก็บลดลงมาอยู่ในระดับที่กำหนด (Reorder Point) โดยจุดสั่งซื้อ (Reorder point) และปริมาณการสั่งซื้อของสินค้าแต่ละรายการจะพิจารณาจากอัตราการใช้เฉลี่ยประมาณ 6 เดือนย้อนหลัง ประกอบกับจำนวนในการเบิก โดยทั่วไปจะกำหนดจุดสั่งซื้อไว้ที่ปริมาณของสินค้าให้มีเพียงพอในการใช้ภายในระยะเวลา 1 สัปดาห์ ส่วนปริมาณการสั่งซื้อ/ผลิต กำหนดให้โดยทั่วไปจะสั่งซื้อสินค้าให้พอใช้ภายในระยะเวลา 1 เดือน ยกเว้นรายการยากกลุ่ม Vital Drug ที่กำหนดจุดสั่งซื้อให้เพียงพอสำหรับ 1 เคสและจะมีการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมูลค่า 1,102.7 ล้านบาท 1,274.6 ล้านบาท 1,978.0 ล้านบาท และ 2,375.4 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 53.8 ร้อยละ 55.6 ร้อยละ 69.2 และร้อยละ 53.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัท มีอัตราเติบโตเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ที่ร้อยละ 33.9 ต่อปี ในระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และมีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 20.1 ในระหว่าง

วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 30 วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ดังนี้

(2.1) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิมูลค่า 1,140.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 49.7 โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 180.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.8 จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีมูลค่า 959.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 46.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงอาคารและงานระบบ ในชั้น 16 และ ชั้น 7 เพื่อรองรับผู้ป่วยใน รวมทั้งการปรับปรุงพื้นที่ชั้น 3 เพื่อให้มีความทันสมัยและสะดวกสบายมากขึ้น และจากการซื้อเครื่องตกแต่งและเฟอร์นิเจอร์และยานพาหนะเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิมูลค่า 1,713.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 60.0 โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 573.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.3 จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่า 1,140.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 49.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับโอนที่ดินสำหรับก่อสร้างอาคารใหม่มูลค่า 332.6 ล้านบาท (รวมค่าธรรมเนียมการโอนที่ดิน) เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2560 โดยบริษัท ได้ทำสัญญาจะซื้อที่ดินและวางเงินมัดจำจำนวน 20.0 ล้านบาท เพื่อก่อสร้างอาคารใหม่ของบริษัท ซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญในการขยายกิจการและดำเนินกลยุทธ์ของโรงพยาบาลในอนาคตเพื่อเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขัน โดยเฉพาะการเพิ่มพื้นที่การให้บริการทางการแพทย์ให้สามารถรองรับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มสูงขึ้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งยังสร้างโอกาสให้บริษัท ได้จัดสรรพื้นที่ในปัจจุบันให้เกิดประโยชน์สูงสุด (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต)

ณ วันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิมูลค่า 2,136.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 48.3 โดยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 422.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.7 จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 1,713.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 60.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินในโครงการก่อสร้างหอพักพยาบาล และการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้าง

(2.2) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ (ระบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์) จำนวน 98.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 4.3 โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิเพิ่มขึ้นประมาณ 2.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.9 จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีจำนวน 95.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 4.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนเพิ่มเติมในโปรแกรมสนับสนุนทางการแพทย์ของระบบ HIS ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าการลดลง 20.0 ล้านบาท สำหรับระบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ในส่วนที่อาจใช้งานน้อยลงเนื่องจากบริษัทได้นำระบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์รุ่นใหม่จาก SSB มาใช้งานโดยระบบซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์เดิมจะยังคงเก็บข้อมูลลูกค้าไว้ใช้งานในส่วนที่ไม่สามารถโอนข้อมูลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิมูลค่า 91.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 3.2 โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิลดลงประมาณ 6.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.8 จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่า 98.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น

สัดส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 4.3 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อระบบ HIS ใหม่ (ระบบ SSB 64-Bit) มาใช้งานแทนระบบ HIS เดิม ในปี 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิมูลค่า 82.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 1.9 โดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ลดลงประมาณ 8.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.7 จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 91.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 3.2 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

14.3.2 หุ้นสินรวม

หุ้นสินรวมของบริษัท มีส่วนประกอบหลักได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 82.4 และร้อยละ 14.4 ของหุ้นสินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีหุ้นสินรวมมูลค่า 413.0 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 33.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8.8 จากหุ้นสินรวม ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีมูลค่า 379.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจากการประกอบธุรกิจตามปกติ และการเพิ่มขึ้นของสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหุ้นสินรวมมูลค่า 761.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 348.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 84.4 จากหุ้นสินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่า 413.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สินจากการทำสัญญาจะซื้อจะขายในที่ดินสำหรับก่อสร้างอาคารใหม่ของโรงพยาบาล และการเพิ่มขึ้นของสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหุ้นสินรวมมูลค่า 551.0 ล้านบาท โดยลดลงประมาณ 210.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27.6 จากหุ้นสินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 761.6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สินและสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

(1) หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 296.7 ล้านบาท 318.4 ล้านบาท 654.5 ล้านบาท และ 448.8 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นหนี้สินหมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมที่ร้อยละ 14.5 ร้อยละ 13.9 ร้อยละ 22.9 และร้อยละ 10.1 ตามลำดับ ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนของบริษัท มีอัตราการลดลงเฉลี่ยแบบทบต้น (CAGR) ที่ร้อยละ 48.5 ต่อปี ในระหว่าง วันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2560 แต่มีอัตราการลดลงที่ร้อยละ 31.4 ในระหว่าง วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ ดังนี้

(1.1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของบริษัท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าจากการซื้อขายและเวชภัณฑ์ เจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัสดุและอุปกรณ์อื่นๆ และเจ้าหนี้บัตรเครดิต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ามูลค่า 108.7 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 12.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.5 จากเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีมูลค่า 95.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าวัสดุและอุปกรณ์อื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ามูลค่า 109.2 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 0.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.5 จากเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีจำนวน 108.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเวชภัณฑ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ามูลค่า 111.8 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 2.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.4 จากเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 109.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าวัสดุและอุปกรณ์อื่นๆ

โดยในปี 2558 ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัท คือ 27.8 วัน 24.0 วัน 23.3 วัน และ 22.4 วัน ตามลำดับ

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นของบริษัท ประกอบด้วย เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นมูลค่า 173.3 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 9.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.9 จากเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีมูลค่า 163.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นมูลค่า 507.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 334.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 192.9 จากเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีมูลค่า 173.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้จากการซื้อทรัพย์สินจากการทำสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินสำหรับการก่อสร้างอาคารใหม่ของโรงพยาบาลฯ มูลค่า 301.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นมูลค่า 296.5 ล้านบาท โดยลดลงประมาณ 211.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.6 จากเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 507.6 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่าย เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดินสำหรับการก่อสร้างหอพักพยาบาล และทรัพย์สินถาวรจากการก่อสร้างอาคารใหม่

(2) หนี้สินไม่หมุนเวียน

(2.1) สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

หนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัท คำนวณโดยนักคณิตศาสตร์ ประกันภัย ซึ่งประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคต คำนวณด้วยอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่ครบกำหนดในเวลาใกล้เคียงกับกำหนดชำระหนี้สินดังกล่าว โดยกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตประมาณการจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น อัตราเงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อัตราการตาย อายุงาน สวัสดิการพนักงาน เป็นต้น

ทั้งนี้ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 81.7 ล้านบาท 93.3 ล้านบาท 105.6 ล้านบาท และ 100.7 ล้านบาท ตามลำดับ

14.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีส่วนประกอบหลักได้แก่ (1) ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ (2) กำไรสะสม และ (3) ทุนที่ออกและชำระแล้ว คิดเป็นร้อยละ 49.9 ร้อยละ 28.0 และร้อยละ 20.3 ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 1,880.9 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 211.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.7 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่ 1,669.4 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น 259.8 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วยการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 จำนวน 48.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,095.0 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 214.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.4 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ 1,880.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น 262.3 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วยการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 จำนวน 48.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 3,873.3 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 1,778.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.9 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ 2,095.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไป การจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของบริษัทจำนวน 504.0 ล้านบาท และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจำนวน 102.6 ล้าน ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทได้ปรับโครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

- (1) เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.0 บาท เป็นหุ้นละ 1.0 บาท ส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 6,000,000 หุ้น เป็น 600,000,000 หุ้น
 - (2) เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 600.0 ล้านบาท เป็น 800.0 ล้านบาท เพื่รองรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก
 - (3) บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจากได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จะเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปเป็นจำนวน 167.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 11.60 บาท และเสนอขายแก่กรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้งของบริษัทเป็นจำนวน 12.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 2.65 บาทคิดเป็นเงินจำนวนรวม 1,976.13 ล้านบาท และจากผู้จัดหาหุ้นส่วนเกินของบริษัทได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากบริษัทจำนวน 6.3 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 11.60 บาท คิดเป็นเงินจำนวนรวม 73.08 ล้านบาท ได้รับเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 2,049.21 ล้านบาท
- ทั้งนี้ ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวเป็นจำนวน 50.77 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้ 12.69 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทได้แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

14.4 การวิเคราะห์สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุน

14.4.1 กระแสเงินสด

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของกระแสเงินสด แยกตามประเภท สามารถสรุปได้ตามตารางดังนี้

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	388.0	440.4	479.5
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(311.0)	(364.2)	(1,988.0)
เงินสดสุทธิได้มาใช้ในการกิจกรรมจัดหาเงิน	(47.2)	(47.1)	1,494.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	29.8	29.1	(14.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	178.9	208.7	237.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	208.7	237.8	223.5

โดยรายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินมีรายละเอียดดังนี้

(1) กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 388.0 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 447.9 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยกำไรก่อนภาษีสำหรับปีนี้จำนวน 317.5 ล้านบาท และรายการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 131.8 ล้านบาท และรายการอื่นรวมจำนวน (1.4) ล้านบาทเป็นหลัก ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานส่วนใหญ่เป็นผลจากกระแสเงินสดใช้ไปจำนวน 22.3 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา และ กระแสเงินสดได้มาจำนวน 31.5 ล้านบาท จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าวัสดุและอุปกรณ์อื่น ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ นอกจากนี้บริษัทจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 65.4 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 440.4 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน จำนวน 470.8 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยกำไรก่อนภาษีสำหรับปีนี้จำนวน 317.1 ล้านบาท รายการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 151.2 ล้านบาท และรายการอื่นรวมจำนวน 2.5 ล้านบาทเป็นหลัก ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากกระแสเงินสดได้มาจำนวน 20.2 ล้านบาท จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ นอกจากนี้บริษัทจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 57.1 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 479.5 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 498.2 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยกำไรก่อนภาษี จำนวน 215.7 ล้านบาท รายการปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 155.8 ล้านบาท ผลประโยชน์โดยจ่ายหุ้นเป็นเกณฑ์ 111.9 ล้านบาท และรายการอื่นรวมจำนวน 14.8 ล้านบาท ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากกระแสเงินสดได้มาจำนวน 51.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น และการชำระภาษีเงินได้จำนวน 57.6 ล้านบาท

(2) กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2559 บริษัท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 311.0 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย (1) กระแสเงินสดใช้ไปสำหรับซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์จำนวน 319.4 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ และการปรับปรุงอาคารและงานระบบในชั้น 3 ชั้น 5 ชั้น 7 และ ชั้น 16 ให้ สะดวกสบายมากขึ้น และ (2) กระแสเงินสดใช้ไปสำหรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 11.3 ล้านบาท ซึ่งโดยหลัก ประกอบด้วย การซื้อโปรแกรมระบบงานส่วนเพิ่มสำหรับ IPD และการบริหารการพยาบาล Electronic Medication Administration Record (EMAR) เพิ่มเติม

ในปี 2560 บริษัท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 364.3 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย (1) กระแสเงินสดใช้ไปสำหรับซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์จำนวน 530.2 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วย งาน โครงสร้างและงานสถาปัตยกรรม และ (2) กระแสเงินสดใช้ไปสำหรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 9.3 ล้านบาท ซึ่งโดยหลัก ประกอบด้วย การซื้อสิทธิการใช้ซอฟต์แวร์ SCE Program License และการซื้อโปรแกรม SSB สำหรับตึกใหม่

สำหรับปี 2561 บริษัท มีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 1,988.0 ล้านบาท ซึ่งโดยหลัก ประกอบด้วย (1) กระแสเงินสดจากการลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนชั่วคราว 1,179.9 ล้านบาท (2) กระแสเงินสดใช้ไปสำหรับ จ่ายชำระหนี้ค่าซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 810.7 ล้านบาท และเงินสดรับจากดอกเบี้ยและเงินปันผล 7.0 ล้านบาท

(3) กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2559 และ 2560 และ 2561 บริษัท มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 47.2 ล้านบาท 47.1 ล้านบาท และ 1,494.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยกระแสเงินสดใช้ไปในการจ่ายเงินปันผล ทั้งหมดสำหรับปี 2559 และปี 2560 สำหรับปี 2561 มีเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หลังหักค่าใช้จ่ายจากการเพิ่มทุน) 1,985.7 ล้านบาทและ จ่ายเงินปันผล 491.5 ล้านบาท

14.4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 208.7 ล้านบาท โดย เพิ่มขึ้นประมาณ 29.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.7 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 ที่มีจำนวน 178.9 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 237.8 ล้านบาท โดย เพิ่มขึ้นประมาณ 29.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.9 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่มีจำนวน 208.7 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 223.5 ล้านบาท โดย ลดลงประมาณ 14.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.0 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 237.8 ล้านบาท

14.4.3 อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 1 มกราคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในระดับ 3.2 เท่า 3.2 เท่า 1.3 เท่า และ 4.6 เท่า ตามลำดับ โดย สภาพคล่องของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินในส่วนของเงินลงทุนชั่วคราว และการลดลงของเจ้าหนี้จากการจ่ายชำระค่าที่ดินและการก่อสร้างของโรงพยาบาล

14.5 การปรับโครงสร้างทุน

ในที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 มีนาคม 2561 ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมเป็นจำนวน 504 ล้านบาท จากกำไรสะสมของบริษัท หรือคิดเป็นเงินปันผล 84 บาทต่อหุ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเรียบร้อยแล้ว

14.6 ค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการลงทุน

จากข้อมูลงบกระแสเงินสดของบริษัทในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 พบว่าบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการลงทุนจำนวน 364.2 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย (1) เงินลงทุนและการจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 352.7 ล้านบาท (2) เงินจ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 178.4 ล้านบาท และ (3) เงินลงทุนและการจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนรวมจำนวน 4.3 ล้านบาท และ (4) เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว 162.5 ล้านบาท และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 พบว่าบริษัท มีเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน (หลังหักค่าใช้จ่ายจากการเพิ่มทุน) 1,985.7 ล้านบาทและ จ่ายเงินปันผล 491.5 ล้านบาท

สำหรับแผนการลงทุนของบริษัท ในปี 2561 ถึงปี 2563 บริษัทได้ตั้งงบประมาณสำหรับค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการลงทุนที่ไว้รวมประมาณ 3,111.5 ล้านบาท โดยสามารถแบ่งออกเป็นประมาณ 1,673.8 ล้านบาท 1,106.4 ล้านบาท และ 331.3 ล้านบาท สำหรับปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 ตามลำดับ ตารางด้านล่างแสดงถึงรายละเอียดงบประมาณรายจ่ายลงทุนและการลงทุนในช่วงปี 2561 – 2563 ของการลงทุนในสินทรัพย์หรือโครงการหลักในอนาคตแต่ละประเภท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต) ทั้งนี้รายจ่ายลงทุนในอนาคตที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากงบประมาณและความต้องการของรายจ่ายลงทุนที่คาดการณ์ไว้อย่างมีนัยสำคัญ

แผนการลงทุนโดยประมาณ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
งบประมาณสำหรับโครงการปรับปรุงอาคารปัจจุบัน	341.2	188.9	323.3
งบประมาณสำหรับโครงการก่อสร้างอาคารใหม่	1,194.5	742.0	-
งบประมาณสำหรับโครงการก่อสร้างอาคารสำนักงาน	52.4	19.7	-
งบประมาณสำหรับโครงการก่อสร้างหอพักพยาบาล	60.0	140.0	-
งบประมาณสำหรับโครงการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อการก้าวสู่การเป็นโรงพยาบาลดิจิทัล	25.7	15.8	8.0
รวมแผนงบประมาณการลงทุน	1,673.8	1,106.4	331.3

รายจ่ายลงทุนที่เกิดขึ้นจริงของบริษัทอาจสูงหรือต่ำกว่างบประมาณที่ตั้งไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึง ค่าใช้จ่ายเกินงบประมาณที่ไม่ได้วางแผนไว้ ความสามารถของบริษัท ในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้อย่างเพียงพอ และความสามารถของบริษัท ที่จะจัดหาเงินทุนจากภายนอกได้อย่างเพียงพอสำหรับรายจ่ายลงทุนที่วางแผนไว้ นอกจากนี้ บริษัท ไม่อาจรับรองต่อผู้ลงทุนได้ว่าโครงการลงทุนที่วางแผนไว้หรือโครงการลงทุนที่อาจเป็นไปได้อื่นๆ ของบริษัทจะแล้วเสร็จหรือไม่ หรือด้วยต้นทุนจำนวนเท่าใด หรือโครงการเหล่านี้จะประสบ

ความสำเร็จหรือไม่ ทั้งนี้ บริษัท อาจนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้อำใช้ในการลงทุนตามรายละเอียดที่ปรากฏตาม "ส่วนที่ 2.1 วัตถุประสงค์การใช้เงิน"

14.7 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

1. ผลกระทบจากการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

ในปี 2561 บริษัท มีการแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก 100 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น ส่งผลให้จำนวนหุ้นเปลี่ยนแปลงจากเดิม 6,000,000 หุ้นเป็น 600,000,000 หุ้น และเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี้อัตราส่วนประมาณร้อยละ 33.3 ของทุนชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนหุ้นจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจาก 600,000,000 หุ้น เป็น 800,000,000 หุ้น ซึ่งภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจะเป็นผลให้อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับส่วนทุนและจำนวนหุ้นจะลดลงในอนาคต เนื่องจากผลกระทบของส่วนทุนและจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effects) โดยอัตราส่วนทางการเงินที่ได้รับผลกระทบได้แก่ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) และอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น โดยหากใช้ผลการดำเนินงานปี 2560 เป็นเกณฑ์ อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหุ้นจะลดลงจาก 0.44 บาทต่อหุ้นภายใต้ฐานจำนวนหุ้นเดิม (ภายหลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้) เป็น 0.25 บาทต่อหุ้นโดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 634,733,973 หุ้น ในปี 2561 และจำนวน 600,000,000 หุ้น ในปี 2560

อย่างไรก็ดี ในระยะยาวบริษัทคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัท วางแผนนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ไปลงทุนก่อสร้างอาคารใหม่ การปรับปรุงอาคารปัจจุบัน การชำระคืนเงินกู้ รวมถึงเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจ นอกจากนี้ จากการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จะช่วยสนับสนุนภาพลักษณ์ของบริษัท รวมทั้งช่วยให้บริษัท สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่มีความหลากหลายและมีต้นทุนต่ำกว่าเดิมได้ ซึ่งจากปัจจัยทั้งหมดนี้จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ในระยะยาว

2. ผลกระทบจากการลงทุนโครงการก่อสร้างอาคารใหม่และการปรับปรุงอาคารปัจจุบัน

บริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงพื้นที่การให้บริการในอาคารปัจจุบันเพื่อใช้ประโยชน์สูงสุด โดยเบื้องต้นวางแผนที่จะใช้อาคารปัจจุบันเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยในที่ได้รับการรักษาโรค โดยเฉพาะโรคที่มีความซับซ้อน อีกทั้งบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างอาคารใหม่ ในบริเวณใกล้เคียงกับอาคารปัจจุบันซึ่งคาดว่าจะการก่อสร้างอาคารแห่งใหม่จะเสร็จและสามารถเปิดบริการได้ประมาณไตรมาสที่ 4 ของปี 2562

นอกจากนี้ ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการปรับปรุงพื้นที่ชั้น 9 เป็นห้องพักรักษาผู้ป่วยกึ่งวิกฤต (Step Down ICU) จำนวน 21 เตียง ซึ่งเปิดบริการแล้วในไตรมาสที่ 4 ของปี 2561 และอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงห้องพักรักษาผู้ป่วยใน ชั้น 11 จำนวน 21 เตียงและห้องผู้ป่วยในชั้น 10 จำนวน 21 เตียง ให้ทันสมัยและสะดวกสบายยิ่งขึ้นโดยคาดว่าจะสามารถให้บริการได้ภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 ตามลำดับ โดยหลังจากที่อาคารใหม่เปิดให้บริการ และดำเนินการย้ายศูนย์การแพทย์บางศูนย์ เช่น ศูนย์ทางเดินอาหารและตับ ศูนย์การตรวจสุขภาพแบบครบวงจร และศูนย์ศัลยกรรมความงาม จากอาคารปัจจุบันไปยังอาคารใหม่เพื่อเพิ่มพื้นที่ห้องพักรักษาผู้ป่วยใน (IPD) ของอาคารปัจจุบัน โดยบริษัท วางแผนปรับปรุงพื้นที่ชั้น 5 เพื่อเพิ่มห้องพักรักษาผู้ป่วยหนักหรือวิกฤต (ICU) อีกจำนวน 24 เตียงเพื่อรองรับผู้ป่วยวิกฤตที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มผู้ป่วยโรคซับซ้อน โดยคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 รวมทั้งการวางแผนปรับปรุงพื้นที่ชั้น 12 และชั้น 8 ของอาคารปัจจุบันเพื่อรองรับผู้ป่วยในอีกจำนวน 42 เตียงโดยคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ภายในปี 2564 และปี 2565 ตามลำดับ โดยภายหลังปรับปรุงอาคารดังกล่าวเสร็จสิ้น โรงพยาบาลฯ คาดว่าจะมีจำนวนเตียงสำหรับให้บริการผู้ป่วยในรวมทั้งสิ้น 313

เตียง โดยแบ่งเป็นจำนวน 254 เตียงในอาคารปัจจุบันและจำนวน 59 เตียงในอาคารใหม่ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต)

ทั้งนี้ เมื่ออาคารใหม่เริ่มดำเนินการ ผลการดำเนินงานของบริษัท และโครงสร้างรายได้อาจเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน โดยมาจากความเสี่ยงหลายปัจจัยที่บริษัท อาจไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่นการเปลี่ยนแปลงของสภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมโรงพยาบาล และความเชื่อมั่นตลอดจนการใช้จ่ายของผู้บริโภคการแข่งขันของธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ที่เพิ่มมากขึ้นหรือการเปลี่ยนแปลง มาตรฐานหรือกฎระเบียบต่างๆ ที่ใช้กับบริษัท ในอนาคต อย่างไรก็ตามบริษัท เชื่อมั่นว่าจุดแข็งของโรงพยาบาล ในการให้บริการรักษาโรคซับซ้อนด้วยทีมสหสาขาวิชาชีพ (Multidisciplinary Team) และอัตราค่าบริการที่สมเหตุสมผลและมีความคุ้มค่าแก่ผู้ใช้บริการ (Value for Money Services) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าบริการหรือค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเอกชนชั้นนำอื่นๆ จะสามารถให้บริษัท รักษาฐานลูกค้าได้ในช่วงที่มีความผันผวนทางเศรษฐกิจ อีกทั้งการขยายอาคารใหม่จะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถให้แก่โรงพยาบาล โดยเป็นโอกาสของโรงพยาบาล ในการขยายฐานลูกค้าเดิมให้ครอบคลุมถึงลูกค้ากลุ่มใหม่โดยเน้นผู้รับบริการที่มีความต้องการดูแลและส่งเสริมสุขภาพในชีวิตประจำวัน (Health Promotion & Wellness)

3. ผลกระทบจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่กรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้งโรงพยาบาล

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ของบริษัท เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัท เพื่อเป็นการตอบแทนให้กับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัท ที่มีส่วนร่วมในความสำเร็จของบริษัท ที่ผ่านมา รวมทั้งเป็นการรักษาบุคลากรที่สำคัญให้ปฏิบัติงานกับบริษัท ในระยะยาวอันจะส่งผลดีต่อการปฏิบัติงานและการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท และผู้ถือหุ้น ซึ่งรวมถึงจะส่งผลดีต่อผลประโยชน์ของ บริษัท และก่อให้เกิดผลตอบแทนสูงสุดต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอนาคต ซึ่งจะจัดสรรพร้อมกับการเสนอขายให้แก่ประชาชน (Initial Public Offering : IPO) โดยเป็นการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 12,500,000 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่กรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัท ในราคาที่กำหนดจากมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 (อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วประจำปี 2560) และปรับปรุงด้วยเงินปันผลต่อหุ้นที่ได้รับการพิจารณาอนุมัติในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561

ในกรณีที่กรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัท ใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัททั้งจำนวน ทั้งนี้ ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) กำหนดให้บริษัทต้องประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญที่ให้กับกรรมการ ผู้บริหาร และ/หรือพนักงานของบริษัทตามโครงการ ESOP และบันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและราคาเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน ดังนั้น การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัทตามโครงการข้างต้น ราคา IPO จะถือว่าเป็นราคายุติธรรมในกรณีนี้ ส่วนต่างระหว่างราคา IPO กับราคาเสนอขายดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนของบริษัท ในไตรมาสที่บริษัทเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) ของบริษัททันที ซึ่งจะส่งผลให้กำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีจำนวน 111.9 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผลของบริษัท สำหรับรอบผลประกอบการปี 2561 บริษัทมีความประสงค์ที่จะดำเนินการปรับปรุงกำไรสุทธิของบริษัท โดยไม่นำผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่เกิดจากมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) ดังกล่าว มาคำนวณการจ่ายเงินปันผล

สำหรับรอบผลประกอบการปี 2561 ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นไม่ได้รับผลกระทบจากรายการดังกล่าว

4. ผลกระทบจากการร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7)

ปัจจุบัน ร่างพ.ร.บ. คุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) ซึ่งเป็นการปรับปรุงแก้กฎหมายแรงงานเพื่อเพิ่มอัตราค่าชดเชยกรณีถูกเลิกจ้างให้เป็นธรรมมากยิ่งขึ้น โดยหนึ่งในสาระสำคัญของการเปลี่ยนแปลงคือการกำหนดเพิ่มอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชย ไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วันสุดท้าย ซึ่งเดิมกำหนดไว้ 300 วัน โดยสภานิติบัญญัติแห่งชาติได้มีมติผ่านร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ซึ่งกฎหมายดังกล่าวอยู่ในระหว่างรอประกาศในราชกิจจานุเบกษา เบื้องต้นคาดว่าจะมีผลบังคับใช้ในปี 2562 โดยจะมีผลกระทบให้บริษัทมีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท บริษัทจะบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวโดยรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในส่วนกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของงวดที่กฎหมายดังกล่าวมีผลบังคับใช้