

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินและข้อมูลทางการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ความเห็นของผู้สอบบัญชีที่เปิดเผยในงบการเงินหรือข้อมูลทางการเงินของบริษัท (แล้วแต่กรณี)

สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ความเห็นของผู้สอบบัญชี
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

13.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ข้อมูล ณ วันที่					
	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	223.5	5.1	631.8	13.4	592.5	12.4
เงินลงทุนชั่วคราว	1,636.6	37.0	799.2	16.9	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	139.3	3.1	156.2	3.3	158.9	3.3
ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ	42.9	1.0	48.7	1.0	49.3	1.0
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	401.5	8.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.6	0.2	7.2	0.2	6.4	0.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,048.9	46.3	1,643.1	34.8	1,208.5	25.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	2.7	0.1	3.6	0.1	3.6	0.1
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1.4	0.0	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,136.1	48.3	2,862.4	60.7	3,417.1	71.2
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	20.7	0.4
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	82.8	1.9	77.4	1.6	95.4	2.0
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	125.2	2.8	91.8	1.9	2.9	0.1
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25.2	0.6	33.3	0.7	47.4	1.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.0	0.0	4.9	0.1	1.3	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,375.4	53.7	3,073.5	65.2	3,588.5	74.8
รวมสินทรัพย์	4,424.4	100.0	4,716.6	100.0	4,797.0	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	408.4	9.2	461.5	9.8	446.3	9.3
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	4.8	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	11.1	0.3	28.7	0.6	21.2	0.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	29.3	0.7	32.8	0.7	24.2	0.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	448.8	10.1	523.0	11.1	496.5	10.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	3.0	0.1
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	100.7	2.3	153.0	3.2	179.3	3.7
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.5	0.0	1.6	0.0	3.0	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	102.2	2.3	154.6	3.3	185.3	3.9
รวมหนี้สิน	551.0	12.5	677.6	14.4	681.8	14.2

งบแสดงฐานะการเงิน	ข้อมูล ณ วันที่					
	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	800.0		800.0		800.0	
หุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 786,300,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	786.3	17.8	786.3	16.7	786.3	16.4
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,934.4	43.7	1,934.4	41.0	1,934.4	40.3
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	67.9	1.5	80.0	1.7	80.0	1.7
ยังไม่ได้จัดสรร	1,084.0	24.5	1,230.4	26.1	1,314.5	27.4
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.8	0.0	7.9	0.2	0.0	0.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,873.3	87.5	4,039.0	85.6	4,115.2	85.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,424.4	100.0	4,716.6	100.0	4,797.0	100.0

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	2,701.1	99.0	2,848.5	99.0	2,601.2	98.8
รายได้ค่าเช่า	8.0	0.3	8.4	0.3	11.8	0.4
รายได้อื่น	18.2	0.7	19.4	0.7	19.9	0.8
รวมรายได้	2,727.2	100.0	2,876.3	100.0	2,632.9	100.0
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,864.2	68.2	1,972.3	68.6	1,889.7	71.8
ค่าใช้จ่ายในการขาย	64.2	2.3	59.4	2.1	53.7	2.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	477.5	17.5	510.3	17.7	464.7	17.6
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	111.9	4.1	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	2,517.8	92.1	2,542.1	88.4	2,408.1	91.5
กำไรจากการดำเนินงาน	209.4	7.7	334.2	11.6	224.8	8.5
รายได้ทางการเงิน	6.3	0.2	13.4	0.5	5.9	0.2
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	(0.5)	(0.0)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	215.7	7.9	347.6	12.1	230.3	8.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	58.5	2.1	63.2	2.2	28.2	1.1
กำไรสำหรับปี	157.2	5.8	284.5	9.9	202.1	7.7
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(1.3)	(0.1)	8.9	0.3	-	-
ผลกระทบของภาษีเงินได้	0.3	0.0	(1.8)	(0.1)	-	-
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	(1.0)	(0.1)	7.1	0.2	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	19.8	0.7	(19.9)	(0.7)	(16.3)	(0.6)
ประกันภัย	(4.0)	(0.1)	4.0	0.1	3.3	0.1
ผลกระทบของภาษีเงินได้						
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลังสุทธิจากภาษีเงินได้	15.8	0.6	(15.9)	(0.6)	(13.0)	(0.5)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	14.8	0.5	(8.8)	(0.3)	(13.0)	(0.5)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	172.0	6.3	275.7	9.6	189.1	7.2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.25	-	0.36	-	0.26	-
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	634.7	-	786.3	-	786.3	-

13.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	215.7	347.6	230.3
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	155.8	163.6	213.0
หนี้สูญ	0.4	7.9	-
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น	4.5	5.9	-
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	21.5
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.3	(0.3)	1.2
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(4.3)	(5.5)	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายตราสารหนี้ที่วัดด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	-	3.2
ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	-	0.2
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(0.3)	-
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	111.9	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะสั้นและระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	19.5	41.9	13.7
รายได้เงินปันผล	(0.4)	(0.0)	(0.0)
รายได้ทางการเงิน	(6.3)	(13.4)	(5.9)
ผลต่างจากการลดค่าเช่า	-	-	0.0
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	0.5
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	498.2	547.6	477.6
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(11.6)	(31.8)	(28.4)
ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ	(3.4)	(5.8)	(0.6)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.1	(0.6)	0.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.4)	(2.9)	3.7
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	51.0	39.4	27.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.2)	4.1	(6.2)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.1	0.1	1.4
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(4.6)	(8.6)	(6.0)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	537.2	541.6	469.6
จ่ายภาษีเงินได้	(57.6)	(51.5)	(45.9)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	479.6	490.0	423.8
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	-	(0.9)	-
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1,179.9)	851.8	(394.4)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	1.6	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(412.0)	(640.6)	(608.9)
จ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร	(357.8)	(96.9)	(111.4)
เงินสดจ่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	(11.0)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
จ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(41.9)	(90.2)	(7.7)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.2)	(9.3)	(10.7)
จ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.2)	(1.7)	(0.8)
เงินสตรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.0	1.4	0.6
เงินสตรับจากดอกเบี้ย	6.6	14.5	6.7
เงินสตรับจากเงินปันผลจากเงินลงทุน	0.4	0.0	0.0
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(1,988.1)	29.8	(348.8)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสตรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	2,049.2	-	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	(63.5)	-	-
ชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(4.0)
จ่ายเงินปันผล	(491.5)	(111.6)	(110.2)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,494.2	(111.6)	(114.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(14.3)	408.3	(39.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	237.8	223.5	631.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	223.5	631.8	592.5

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงิน		
		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
		2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.6	3.1	2.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	4.5	3.1	2.4
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.9	0.1	0.8
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	18.1	17.1	13.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	19.9	21.1	26.5
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	45.3	43.1	38.6
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	8.0	8.4	9.3
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	16.0	15.6	14.8
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	22.4	23.1	24.4
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	5.4	6.4	11.5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽¹⁾	ร้อยละ	31.0	30.8	27.4
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน ⁽¹⁾	ร้อยละ	6.8	10.8	7.4
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	2.6	1.6	2.2
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	5.8	9.8	7.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽²⁾	ร้อยละ	5.3	7.2	5.0
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ⁽³⁾	ร้อยละ	4.3	6.2	4.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁽⁴⁾	ร้อยละ	16.3	17.9	13.2
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.8	0.6	0.6
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.1	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	-	-	-
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	-	-	-
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	42.1 ⁽⁵⁾	40.4 ⁽⁶⁾	42.8 ⁽⁷⁾

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณจากกำไรจากการประกอบกิจการโรงพยาบาลเท่านั้น
- (2) คำนวณจากกำไรสำหรับปีหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ย
- (3) คำนวณจากกำไรสำหรับปีหารด้วยสินทรัพย์รวมเฉลี่ย
- (4) คำนวณจากผลรวมของกำไรสำหรับปีและค่าเสื่อมราคา หารด้วยสินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย
- (5) คำนวณจากมูลค่าเงินปันผลรวมยึดตามรอบผลประกอบการประจำปี หารด้วยกำไรสำหรับงวดปี 2561 หัก สรรองตามกฎหมาย และบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment)
- (6) คำนวณจากมูลค่าเงินปันผลรวมยึดตามรอบผลประกอบการประจำปี หารด้วยกำไรสำหรับงวดปี 2562 หัก สรรองตามกฎหมาย
- (7) คำนวณจากมูลค่าเงินปันผลรวมยึดตามรอบผลประกอบการประจำปี หารด้วยกำไรสำหรับงวดปี 2563

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

หัวข้อนี้เป็นคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 การประเมินโดยฝ่ายจัดการของบริษัทในปัจจุบันต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อโอกาสและผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ ควรอ่านประกอบกับงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท ตลอดจนข้อมูลการดำเนินงานของบริษัทที่ปรากฏอยู่ในส่วนอื่นของเอกสารนี้ โดยในการวิเคราะห์และคำอธิบายดังต่อไปนี้จะมีการเปิดเผยจำนวนเงินบางจำนวน (รวมถึงจำนวนที่เป็นอัตราร้อยละ) เพื่อความเข้าใจที่ง่ายขึ้น

อนึ่ง งบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 ได้รับการตรวจสอบโดยนางสาวโกสุเมศ ะเอน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6011 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

14.1 ภาพรวม

ธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ในประเทศไทยมีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ประชาชนมีความสนใจและเอาใจใส่ดูแลสุขภาพมากขึ้น การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนประชากรผู้สูงอายุ การให้บริการด้านสุขภาพที่มีความทั่วถึงและมีคุณภาพที่ดีมากขึ้น รวมทั้งการได้รับการสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ

อย่างไรก็ตามในปี 2563 ที่ผ่านมานับเป็นปีแห่งความท้าทายอย่างยิ่ง เกือบทุกอุตสาหกรรมในหลายๆ ประเทศต่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เช่นเดียวกัน ผลประกอบการของธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนก็ได้รับผลกระทบด้วย แรงกดดันจากมาตรการล็อกดาวน์ในหลายๆ พื้นที่และการปิดประเทศส่งผลให้ชาวต่างชาติไม่สามารถเดินทางได้ ปริมาณนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติหรือกลุ่มนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) ลดลงจนเกือบจะหายไปหมด การถดถอยของเศรษฐกิจยังส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้ป่วยในประเทศ ส่งผลทำให้รายได้ของธุรกิจโรงพยาบาลได้รับผลกระทบอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

ปัจจัยเชิงลบต่างๆ เหล่านี้ ก็มีผลกระทบเชิงลบต่อบริษัทอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เช่นเดียวกัน ซึ่งบริษัทได้ทำการปรับแผนยุทธศาสตร์เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงจากสถานการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19 และวิเคราะห์ผลกระทบที่จะตามมาในหลายมิติทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และการดูแลสุขภาพ รวมทั้งเทคโนโลยีดิจิทัลต่างๆ ที่กำลังเข้ามาเปลี่ยนแปลงการดูแลสุขภาพซึ่งแตกต่างไปจากเดิมอย่างมาก โดยมีแผนที่จะเป็นโรงพยาบาลที่เชี่ยวชาญก้าวหน้าในการรักษากลุ่มโรคซับซ้อน พร้อมดูแลคุณภาพชีวิตของคนรุ่นใหม่ ด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัยอย่างครบวงจร โดยแผนยุทธศาสตร์ใหม่นี้จะเป็นทิศทางการเจริญเติบโตของโรงพยาบาลพระรามเก้า เพื่อก้าวไปสู่การเป็นโรงพยาบาลเอกชนชั้นนำ การประยุกต์แผนกลยุทธ์ดังกล่าวนี้ ส่งผลประกอบการของบริษัทค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 ที่รายได้จากกิจการโรงพยาบาลนั้นเกือบจะใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ายังไม่ได้มีการเปิดประเทศ และมีการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.2.1 รายได้

(1) รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

โรงพยาบาลดำเนินธุรกิจให้บริการรักษาพยาบาล และมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล ในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 จำนวน 2,701.1 ล้านบาท 2,848.5 ล้านบาท และ 2,601.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเมื่อคิดเป็นสัดส่วนรายได้จากกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวมในปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 99.0 ร้อยละ 99.0 และร้อยละ 98.8 ตามลำดับ

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

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	1,494.3	55.3	1,584.2	55.6	1,460.8	56.2
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	1,206.8	44.7	1,264.3	44.4	1,140.4	43.8
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,701.1	100.0	2,848.5	100.0	2,601.2	100.0
สัดส่วนรายได้จากกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้รวม		99.0		99.0		98.8

สำหรับปี 2563 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,601.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.7 จาก 2,848.5 ล้านบาท ในปี 2562 โดยในปี 2563 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 7.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากผลกระทบสถานการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19 แต่อย่างไรก็ดีรายได้เฉลี่ยต่อครั้งของทั้งกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD revenue per visit) และกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD Revenue per admission) โดยเฉพาะจำนวนผู้ป่วยผ่าตัดและรายได้จากการผ่าตัดในปีที่ผ่านมาก็ยังคงปรับเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากทางโรงพยาบาลมีศักยภาพในการรองรับการรักษาโรคซับซ้อนได้ดี โดยผู้ป่วยกลุ่มนี้ก็ยังคงมีความจำเป็นและความต้องการการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อนสูง

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,848.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จาก 2,701.1 ล้านบาท ในปี 2561 โดยในปี 2562 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณผู้ป่วยนอกและรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน แม้ว่าจะมีปริมาณผู้ป่วยใน (Admission Volume) ลดลง แต่รายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยในก็ยังคงเพิ่มขึ้น จากกลุ่มผู้ป่วยที่ต้องการการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อนสูง โดยเฉพาะกลุ่มผู้ป่วยในส่วนของหอผู้ป่วยวิกฤตที่ยังมีอัตราการครองเตียงค่อนข้างสูง ทำให้รายได้รวมของกลุ่มผู้ป่วยในยังคงเติบโตร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,701.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 จาก 2,421.5 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีเหตุผลหลักจากจำนวนผู้เข้ารับบริการทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10.8 และร้อยละ 9.1 ตามลำดับ โดยในปี 2561 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณผู้ป่วยนอกและรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 ซึ่งปริมาณผู้ป่วยในปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อครั้งปรับลดลงร้อยละ 2.1 จากปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยจากโรคที่ไม่ซับซ้อน

(2) รายได้อื่น

รายได้อื่น	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
		2561	2562	2563
รายได้ค่าเช่าร้านค้า	ล้านบาท	8.0	8.4	11.8
รายได้อื่นๆ	ล้านบาท	18.2	19.4	19.9
รวมรายได้อื่น	ล้านบาท	26.2	27.8	31.7
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	1.0	1.0	1.2

รายได้อื่นของบริษัท เป็นรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้บริการทางการแพทย์โดยตรง ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าเช่าร้านค้า และรายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้ค่าบริการ รายได้ค่าเช่าหอพักพยาบาล รายได้เงินปันผล กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นต้น โดยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 โรงพยาบาล มีรายได้อื่นรวม

จำนวน 26.2 ล้านบาท 27.8 ล้านบาท และ 31.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนรายได้จากรายได้รวมประมาณ ร้อยละ 1.0 ร้อยละ 1.0 และร้อยละ 1.2 ตามลำดับ

14.2.2 ค่าใช้จ่าย

โดยปกติในเบื้องต้น ค่าใช้จ่ายของบริษัทประกอบด้วยต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่าย	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2561	2563
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	ล้านบาท	1,864.2	1,972.3	1,889.7
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ร้อยละ	69.0	69.2	72.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	ล้านบาท	64.2	59.4	53.7
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	477.5	510.3	464.7
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ล้านบาท	541.8	569.8	518.4
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	19.9	19.8	19.7
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ¹	ล้านบาท	111.9	-	-
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	4.1	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	ล้านบาท	2,517.8	2,542.1	2,408.1
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	92.1	88.4	91.5

(1) ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,889.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 72.6 ลดลงจาก 1,972.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.2 สำหรับปี 2562 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลของปี 2563 เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบางรายการ อาทิ ค่าสาธารณูปโภค รวมถึงค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดอาคารใหม่ และค่าตอบแทนแพทย์บางส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,972.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 1,864.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.0 สำหรับปี 2561 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากผลกระทบตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ.2562² จำนวน 15.5 ล้านบาท หากไม่รวมรายการดังกล่าว บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 1,956.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ซึ่งเพิ่มขึ้นน้อยกว่าเมื่อเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 และสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลคิดเป็นร้อยละ 68.7

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 วันที่ทำการซื้อขาย เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

² พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ.2562 ประกาศกำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลกระทบให้บริษัทฯ มีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น และรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของปี 2562

สำหรับปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,864.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จากปี 2560 ที่บริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 1,681.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่ร้อยละ 69.4 โดยสัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้ที่ลดลงในปี 2561 นั้นมีสาเหตุมาจากการลดลงของสัดส่วนต้นทุนค่ายา เวชภัณฑ์ และค่าเสื่อมราคา

(2) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับปี 2563 บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 518.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.7 และเมื่อเทียบกับปี 2562 บริษัทรายงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 569.8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.8 สัดส่วนดังกล่าวที่ลดลงสะท้อนถึงการจัดการที่ดีเยี่ยม แม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายบางส่วนปรับสูงขึ้น อาทิ ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเปิดอาคารใหม่ การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ทำให้บริษัทมีการประมาณการรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน รวมถึงบันทึกการขาดทุนจากการลงทุนซึ่งเป็นรายการในไตรมาสแรก (สืบเนื่องมาจากมูลค่าของหน่วยลงทุนจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้ทั้งหมด น้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนเมื่อตอนต้นงวด ซึ่งบันทึกกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนไปแล้วในส่วนของกำไรสะสม) แต่บริษัทก็สามารถบริหารจัดการ ประหยัดค่าใช้จ่ายหลายๆ รายการ โดยเฉพาะในส่วนของการใช้จ่ายทางด้านบุคลากรยังคงทำได้ดีขึ้นจากการบริหารชั่วโมงทำงานและกระจายทรัพยากรบุคลากรให้มีประสิทธิภาพ ค่าเช่าที่ลดลงจากการที่ย้ายส่วนออฟฟิศเข้ามาที่อาคารใหม่ตั้งแต่ช่วงไตรมาสแรก ค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซมที่สามารถประหยัดได้จากการดำเนินการเองเป็นการภายใน เป็นต้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 569.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จากปี 2561 ที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 541.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.9 อย่างไรก็ตาม สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากการบันทึกผลกระทบตาม พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 จำนวน 12.1 ล้านบาท ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าว บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2562 ภายหลังที่ปรับปรุงแล้ว เท่ากับ 557.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ปรับปรุงแล้วเท่ากับ 510.9 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 541.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.9 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 จากปี 2560 ที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 456.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 18.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) การประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพื่อการเตรียมการปรับภาพลักษณ์องค์กรในการก้าวสู่การเป็นโรงพยาบาลดิจิทัล (Digital Hospital) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items)³ ซึ่งได้แก่ ค่าที่ปรึกษา ค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ไม่สามารถหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีมูลค่ารวมจำนวน 30.9 ล้านบาท ดังนั้นหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าว จะ

³ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ และ รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) ในปี 2561 ประกอบด้วย

(1) ค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีซึ่งไม่ให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงเพิ่มเติมจำนวน ได้แก่ ผลประโยชน์จ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ 111.9 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 5.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงาน ครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 8.5 ล้านบาท

(2) รายจ่ายซึ่งรวมในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงด้วยมูลค่าหลังภาษีเงินได้ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ จำนวน 3.8 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาอื่นๆ จำนวน 6.4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ไม่สามารถหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 4.6 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ 2.1 ล้านบาท ซึ่งจากการคำนวณรายการปรับปรุงข้างต้นสำหรับปี 2561 มูลค่ารวมทั้งหมดก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 142.8 ล้านบาท และหลังภาษีเงินได้เท่ากับ 139.5 ล้านบาท

ได้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2561 ที่ปรับปรุงแล้วเท่ากับ 510.9 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทมีรายการผลประโยชน์จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) จำนวน 111.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 4.1

14.2.3 กำไรและอัตรากำไร

กำไรและอัตรากำไร	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
		2561	2562	2563
กำไรจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	209.4	334.2	224.8
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	ล้านบาท	155.8	163.6	213.0
EBITDA	ล้านบาท	365.2	497.9	437.8
สัดส่วนต่อรายได้รวม	ร้อยละ	13.4	17.3	16.6
รายได้ทางการเงิน	ล้านบาท	6.3	13.4	5.9
ต้นทุนทางการเงิน	ล้านบาท	-	-	0.5
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	ล้านบาท	58.5	63.2	28.2
กำไรสำหรับปี	ล้านบาท	157.2	284.5	202.1
อัตรากำไรสำหรับปี	ร้อยละ	5.8	9.9	7.7

สำหรับปี 2563 บริษัทรายงานกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 437.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 16.6 และสำหรับปี 2562 บริษัทรายงานกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 497.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 17.3

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 497.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก EBITDA ของปี 2561 จำนวน 362.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 17.3 และร้อยละ 13.4 สำหรับปี 2562 และ 2561 ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 371.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 13.4 โดยอัตรากำไรที่ค่อนข้างน้อย เนื่องจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมปรับตัวสูงขึ้นจากผลประโยชน์จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-Based Payment) และค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าว บริษัทจะมี EBITDA ในปี 2561 จำนวน 508.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไร EBITDA ต่อรายได้รวมของบริษัทที่ร้อยละ 18.8

บริษัทมีกำไรสำหรับปี 2563 เท่ากับ 202.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 7.7 ลดลงร้อยละ 29.0 จากกำไรสำหรับปี 2562 เท่ากับ 284.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 9.9 ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากผลกระทบสถานการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19

บริษัทมีกำไรสำหรับปี 2562 เท่ากับ 284.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.9 จาก 157.2 ล้านบาท ของปี 2561 หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 9.9 และร้อยละ 5.8 ตามลำดับ ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการบันทึกผลกระทบตาม พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 บริษัทจะมีกำไรสำหรับปี (สุทธิด้วยภาษี) จำนวน 306.6 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่ได้ปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) แล้ว บริษัทจะมีกำไรสำหรับปี (สุทธิด้วยภาษี) จำนวน 296.7 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 157.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธির้อยละ 5.8 ในปี 2561 โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิลดลงร้อยละ 40.0 จากปี 2560 เนื่องจาก ผลประโยชน์โดยจ่ายหุ้นเป็นเกณฑ์ 111.9 ล้านบาท รายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ ซึ่งภายหลังการ

ปรับปรุงรายการดังกล่าว บริษัทจะมีกำไรสุทธิในปี 2561 (สุทธิด้วยภาษี) จำนวน 296.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 262.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 จากปี 2560

14.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

14.3.1 สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัท แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มหลัก ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เป็นต้น และ (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร เป็นต้น ทั้งนี้ สินทรัพย์รวมของบริษัท มีส่วนประกอบหลักได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินลงทุนชั่วคราว เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,797.0 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 80.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.7 จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีจำนวน 4,716.6 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,208.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.4 จาก 1,643.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ขณะที่บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็น 592.5 ล้านบาท ลดลงจาก 631.8 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2562 รวมถึงการลดลงทั้งหมดของรายการเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 799.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายการดังกล่าว เนื่องจากการนำเงินส่วนหนึ่งไปใช้จ่ายในโครงการอาคารใหม่ หอพักพยาบาล และอาคารออฟฟิศ รวมถึงมีการปรับเปลี่ยนเป็นรายการสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นที่ให้ผลตอบแทนพิเศษจำนวน 401.5 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,588.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 จาก 3,073.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 554.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นของทรัพย์สินจากโครงการอาคารใหม่ หอพักพยาบาล และอาคารออฟฟิศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,716.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 292.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.6 จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 4,424.4 ล้านบาท ซึ่ง ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,643.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.8 จาก 2,048.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 837.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.2 เนื่องจากการขายเงินลงทุนเพื่อนำเงินดังกล่าวไปใช้จ่ายในโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล อาคารออฟฟิศ และการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงเงินฝากธนาคารจากรยะยาวเป็นระยะสั้น ซึ่งทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 408.3 ล้านบาท นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,073.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.4 จาก 2,375.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 726.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากทรัพย์สินระหว่างการก่อสร้างจากโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และอาคารออฟฟิศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,424.4 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 1,567.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.9 จากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 2,856.6 ล้านบาท ซึ่ง ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,048.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 133.2 จาก 878.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้น จากเงินที่ได้รับจาก IPO นำไปฝากธนาคารที่มีระยะเวลาฝากมากกว่า 3 เดือนและลงทุนในกองทุนรวม เป็นการลงทุนชั่วคราวระหว่างทยอยการจ่ายเพื่อการลงทุนใน

โครงการต่างๆ นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,375.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จาก 1,978.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินในโครงการก่อสร้างหอพักพยาบาล และการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง

14.3.2 หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัท มีส่วนประกอบหลักได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 681.8 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 4.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.6 จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่า 677.6 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 496.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.6 จากหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 523.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายการภาษีเงินได้ค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ ขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 185.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 จากหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 154.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากรายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 26.3 ล้านบาท รวมถึงมีการบันทึกหนี้สินหมุนไม่เวียนตามสัญญาเช่าจำนวน 3.0 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาถือปฏิบัติ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 677.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 126.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.0 จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีมูลค่า 551.0 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 523.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 จาก 448.8 ล้านบาท ของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าซื้อทรัพย์สินระหว่างดำเนินการ ที่เกิดจากงานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ อาคารออฟฟิศ, เงินประกันผลงาน และภาษีเงินได้ค้างจ่าย นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 154.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.3 จาก 102.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากรายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 52.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า 551.0 ล้านบาท โดยลดลงประมาณ 210.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27.6 จากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีมูลค่า 761.6 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 448.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.4 จาก 654.5 ล้านบาท ของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้ซื้อที่ดินในโครงการก่อสร้างอาคารใหม่และโครงการก่อสร้างหอพักพยาบาล นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 102.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.5 จาก 107.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินจากสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

14.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 4,115.2 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 76.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.9 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ 4,039.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2563 จำนวน 189.1 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายปันผลจำนวน 110.1 ล้านบาท และการลดลง 2.7 ล้านบาท มาจากการรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติครั้งแรก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 4,039.0 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 165.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.3 จากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ 3,873.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมา

จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น 284.5 ล้านบาท หักกลบบางส่วนด้วยการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 จำนวน 110.1 ล้านบาท และการปรับปรุงทางบัญชีของผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

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 ล้านบาท 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 บาท คิดเป็นเงินจำนวนรวม 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 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2562	2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	479.6	490.0	423.8
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,988.1)	29.8	(348.8)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	1,494.2	(111.6)	(114.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(14.3)	408.3	(39.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	237.8	223.5	631.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	223.5	631.8	592.5

โดยรายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของกระแสเงินสดในกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินมีรายละเอียดดังนี้

(1) กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 423.8 ล้านบาท ลดลง 66.3 ล้านบาท จาก 490.0 ล้านบาท ในปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่ลดลง

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 490.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.5 ล้านบาท จาก 479.6 ล้านบาท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 479.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.1 ล้านบาท จาก 440.4 ล้านบาท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น

(2) กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 348.8 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากงวด 2562 ที่มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 29.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับกระแสเงินสดจากเงินลงทุนในตราสารหนี้หลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ 995.5 ล้านบาท ขณะที่มีการใช้เงินสดเพื่อซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้ 200.0 ล้านบาท และรายการเงินฝากประจำธนาคารเพิ่มขึ้น 401.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมถึงในปี 2563 มีรายการกระแสเงินสดใช้ไปในการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 737.5 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 111.4 ล้านบาท การจ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 7.7 ล้านบาท และจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 10.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจ่ายชำระค่าก่อสร้างและอุปกรณ์การแพทย์ และอุปกรณ์อื่นๆ ของอาคารใหม่ที่ได้เปิดดำเนินการในช่วงกลางปีที่ผ่านมา

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 29.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,017.9 ล้านบาท จากปี 2561 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,988.1 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 บริษัทได้มีการขายเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อใช้จ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ งานโครงการต่างๆ และจ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,988.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,623.7 ล้านบาท จากเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 364.3 ล้านบาท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อที่ดิน งานก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์ และเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น

(3) กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 114.2 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 110.1 ล้านบาท และการชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 4.0 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวดปี 2562 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 111.6 ล้านบาท

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 111.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการจ่ายเงินปันผล เทียบกับมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,494.2 ล้านบาท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องมาจากการได้รับเงินสดสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน สุทธิด้วยค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการจ่ายเงินปันผล

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,494.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,541.3 ล้านบาท จากเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 41.7 ล้านบาท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผล

14.4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 592.5 ล้านบาท โดยลดลงประมาณ 39.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.2 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีจำนวน 631.8 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 631.8 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 408.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 182.7 จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 223.5 ล้านบาท

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

14.4.3 อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในระดับ 4.6 เท่า 3.1 เท่า และ 2.4 เท่า ตามลำดับ

14.5 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

ผลกระทบจากการลงทุนโครงการปรับปรุงอาคารปัจจุบัน

บริษัทอยู่ระหว่างการปรับปรุงพื้นที่การให้บริการในอาคารปัจจุบันเพื่อใช้ประโยชน์สูงสุด โดยเบื้องต้นวางแผนที่จะใช้อาคารปัจจุบันเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยในที่ได้รับการรักษาโรค โดยเฉพาะโรคที่มีความซับซ้อน

โดยหลังจากที่อาคารใหม่เปิดให้บริการ และดำเนินการย้ายศูนย์การแพทย์บางศูนย์ จากอาคารปัจจุบันไปยังอาคารใหม่เพื่อเพิ่มพื้นที่ห้องพักรักษาผู้ป่วยใน (IPD) ของอาคารปัจจุบัน โดยวางแผนปรับปรุงพื้นที่ชั้น 5 เพื่อเพิ่มห้องพักรักษาผู้ป่วยหนักหรือวิกฤต (ICU) อีกจำนวน 24 เตียงเพื่อรองรับผู้ป่วยวิกฤตที่มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มผู้ป่วยโรคซับซ้อน รวมทั้งการวางแผนปรับปรุงพื้นที่ของอาคารปัจจุบันเพื่อรองรับผู้ป่วยในเพิ่มขึ้น และการปรับปรุงบริเวณชั้น 2 อาคารเอ ได้แก่แผนกผู้ป่วยนอกอายุรกรรม, ศัลยกรรม, ศัลยกรรมกระดูก, เอ็กซเรย์ แผนกฉุกเฉิน เพื่อเพิ่มศักยภาพในการรับผู้ป่วยโรคหนักและซับซ้อนเพิ่มขึ้น โดยภายหลังปรับปรุงอาคารดังกล่าวเสร็จสิ้น โรงพยาบาลพระรามเก้าคาดว่าจะสามารถมีจำนวนเตียงรวมสำหรับให้บริการผู้ป่วยในรวมทั้งสิ้น 270 เตียง

ความเสี่ยงจากหลายปัจจัยที่บริษัทอาจไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่นการเปลี่ยนแปลงของสถานะเศรษฐกิจ การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส ปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมโรงพยาบาล และความเชื่อมั่นตลอดจนการใช้จ่ายของผู้บริโภค การแข่งขันของธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ที่เพิ่มมากขึ้น หรือการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานหรือกฎระเบียบต่างๆ ที่ใช้กับบริษัท ในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อมั่นว่าจุดแข็งของโรงพยาบาลในการให้บริการรักษาโรคซับซ้อนด้วยทีมสหสาขาวิชาชีพ (Multidisciplinary Team) และอัตราค่าบริการที่สมเหตุสมผลและมีความคุ้มค่าแก่ผู้ให้บริการ (Value for Money Services) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าบริการหรือค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเอกชนชั้นนำอื่นๆ จะสามารถทำให้บริษัทรักษาฐานลูกค้าได้ในช่วงที่มีความผันผวนทางเศรษฐกิจ อีกทั้งการขยายอาคารใหม่จะเป็นการเพิ่มขีดความสามารถให้แก่โรงพยาบาล โดยเป็นโอกาสของเราในการขยายฐานลูกค้าเดิมให้ครอบคลุมถึงลูกค้ากลุ่มใหม่โดยเน้นผู้รับบริการที่มีความต้องการดูแลและส่งเสริมสุขภาพในชีวิตประจำวัน (Health Promotion & Wellness)

14.6 นโยบายการให้สินเชื่อทางการค้า

โดยทั่วไปลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการของโรงพยาบาลฯ ก็มักจะเป็นลูกค้าที่ชำระเงินสด บริษัทไม่ได้มีระยะเวลาการให้เครดิตการค้า (Credit Term) แต่อย่างใด แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทก็มีนโยบายการให้วงเงินสินเชื่อและเงื่อนไขการชำระเงิน โดยกำหนดประเภทของลูกค้าที่ให้เครดิตดังนี้

- ลูกค้าตามสัญญา (Contract / Co Card) ระยะเวลาการให้เครดิต 30-60 วัน นับจากวันที่วางบิล
- ลูกค้าตามสัญญาให้บริการรักษาพยาบาล ระยะเวลาการให้เครดิต 30-60 วัน นับจากวันที่วางบิล

และสำหรับลูกค้าที่มีเครดิตเทอมที่เกินกว่า 60 วัน นั้น ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารเป็นพิเศษ

ที่ผ่านมาจากงบการเงินของบริษัทในปี 2563 นั้น สามารถคำนวณระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัท ได้อยู่ที่ 26.5 วัน และ 24.4 วัน ตามลำดับ ซึ่งก็ไม่เกินกว่านโยบายการให้วงเงินสินเชื่อทางการค้าของบริษัท แต่อย่างใด