

ที่ WPH – SET 2/2560

วันที่ 2 ตุลาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลวัดนแพทย์ ตรัง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2560 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ฉบับตรวจสอบ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 นั้น บริษัทฯ ใ้ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2559 ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการ โรงพยาบาลในปี 2558-2559 จำนวน 476.54 ล้านบาท และ 542 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 13.7 โดยแบ่งเป็นรายได้จากผู้ป่วยใน จำนวน 305.36 ล้านบาท และ 363.19 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 18.9 และรายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 2558-2559 จำนวน 171.18 ล้านบาท และ 178.81 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 4.5 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอก เกิดจากการเพิ่มของรายได้เฉลี่ยต่อครั้ง ซึ่งสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯมีนโยบายในการขยายขีดความสามารถและศักยภาพในการรักษาพยาบาลอย่างต่อเนื่อง การเปิดศูนย์เฉพาะทางเพิ่มขึ้น รวมทั้งการเพิ่มเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัย นอกจากนี้บริษัทฯยังมีการขยายฐานกลุ่มลูกค้าใหม่ ได้แก่ กลุ่มลูกค้าชาวต่างชาติ เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว รวมทั้งรวมทั้งการปรับขึ้นค่ายา เวชภัณฑ์ และค่าบริการทางการแพทย์

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาลในปี 2558-2559 อยู่ที่ 315.21 ล้านบาท และ 354.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนกิจการ โรงพยาบาลต่อรายได้รวมในปี 2558-2559 อยู่ที่ ร้อยละ 65.7 และ ร้อยละ 64.3 ตามลำดับ โดยต้นทุนหลักของต้นทุนกิจการ โรงพยาบาล ได้แก่ 1) ค่าธรรมเนียมแพทย์ 2) เงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน และ3) สิ้นค้าคงเหลือใช้ไป 4) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ซึ่งต้นทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยสำหรับงวดปี 2558-2559 เทียบกับต้นทุนกิจการ โรงพยาบาล อยู่ที่ร้อยละ 30.6 ร้อยละ 24.4 ร้อยละ 23.5 และ ร้อยละ 10.2 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ปี 2558-2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่จำนวน 5.08 ล้านบาท และ 11.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในระหว่างปี 2558-2559 ค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 1.1 และร้อยละ 2.0 ตามลำดับ โดยสัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯเพิ่มกลยุทธ์ใหม่ๆในการทำประชาสัมพันธ์และกิจกรรมการตลาดต่างๆที่มากขึ้น ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาลเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2558-2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558-2559 จำนวน 110.32 ล้านบาท และ 104.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม ร้อยละ 23.0 และร้อยละ 19.0 ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ ประกอบกับผู้บริหารได้ให้ความสำคัญกับการปรับปรุงระบบการบริหารงาน ควบคุมการบริหารค่าใช้จ่ายต่างๆ และระบบควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เพื่อเตรียมตัวในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินปี 2558-2559 เป็นจำนวน 6.69 ล้านบาท และ 7.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมลดลง โดยอยู่ที่ร้อยละ 1.4 และร้อยละ 1.4 ตามลำดับ เนื่องจาก เงินกู้ยืมระยะยาวที่ลดลง นอกจากนี้ บริษัทฯยังเป็นลูกค้านับหนึ่งของสถาบันการเงิน ส่งผลให้ฝ่ายบริหารบริษัทฯจึงสามารถขอเจรจาปรับอัตราดอกเบี้ยได้อย่างต่อเนื่อง

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล และค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ซึ่งเกิดจากการปรับปรุงสินทรัพย์ (หนี้สิน) ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี โดยในปี 2558 บริษัทฯมีรายได้ภาษีเงินได้ จำนวน 1.29 ล้านบาท และในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 1.70 ล้านบาท เนื่องจาก

- ในปี 2559 บริษัทฯปรับปรุงมาใช้เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน โดยนำมาตราฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติแทน มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ บริษัทฯจึงได้ปรับปรุงงบการเงินปี 2557 และ 2558 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯต้องบันทึกรายได้จากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในปี 2557-2558 จำนวน 4.75 ล้านบาท และ 1.29 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการปรับลดสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในงวดจำนวน 1.27 ล้านบาท
- บริษัทฯได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิจากการประกอบธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน เนื่องจาก บริษัทฯได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการโรงพยาบาลตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 1487 (2) / 2553 ลงวันที่ 3 พ.ค. 2553 ซึ่งบริษัทฯได้รับการส่งเสริมการลงทุนเป็นระยะเวลา 8 ปี โดยได้รับสิทธิดังกล่าวตั้งแต่ 15 มี.ค. 2553
- สำหรับผลการดำเนินงานที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทฯมีผลขาดทุนสะสมทางภาษีในอดีต มาช่วยประหยัดภาษีจากผลการดำเนินงานที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนในปี 2557 และ 2558 ได้ ทั้งจำนวน ซึ่งผลขาดทุนสะสมทางภาษีดังกล่าวได้ใช้ครบจำนวนภายในปี 2559 ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทฯมีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 0.43 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทฯปี 2558-2559 อยู่ที่ 43.47 ล้านบาท และ 72.00 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้นจากรายได้ที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับบริษัทฯมีการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 496.57 ล้านบาท และ 631.26 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลจากการที่บริษัทฯขยายศักยภาพในการให้บริการของบริษัทฯ โดยเพิ่มการลงทุนในทรัพย์สินประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ การปรับปรุงอาคาร ศูนย์การแพทย์ต่างๆ และเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัย การจัดตั้งคลินิกเวชกรรม อินเตอร์เนชั่นแนล รวมทั้งเตรียมลงทุนก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาลวัดนแพทย์ อ่าวนาง ของบริษัทย่อย

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 110.97 ล้านบาท และ 106.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่ร้อยละ 22.3 และร้อยละ 16.9 ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนหลักๆ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่จำนวน 385.59 ล้านบาท และ 524.61 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีมูลค่าสูงสุด ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ 76.3 และร้อยละ 81.2 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯมีการลงทุนซื้อที่ดินเพื่อเตรียมก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาลแห่งใหม่ ได้แก่ โรงพยาบาลวัดนแพทย์ อ่าวนาง จำนวน 68.56 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการลงทุนในเครื่องตรวจอวัยวะภายในด้วยสนามแม่เหล็กไฟฟ้า (Magnetic Resonance Imaging) 1.5 Tesla จำนวน 40.50 ล้านบาท และเครื่องเอกซเรย์คอมพิวเตอร์ (CT Scan) 192 Slide อีกจำนวน 19.18 ล้านบาท เป็นต้น

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 224.98 ล้านบาท และ 280.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลัก ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีสัดส่วนสูงสุดในหนี้สินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่อัตราร้อยละ 53.1 และ ร้อยละ 49.0 ตามลำดับ

หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 106.37 ล้านบาท และ 158.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่อัตราร้อยละ 47.3 และร้อยละ 56.4 ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่ 118.62 ล้านบาท และ 122.08 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลัก ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 271.58 ล้านบาท และ 350.97 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกิจการที่ดี ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเชน เหล่าสุนทร)

กรรมการ