

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหารผลการดำเนินงานปี 2561

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,246.69	1,962.08	284.61	14.51
รายได้อื่น	12.56	12.40	0.16	1.29
รวมรายได้	2,259.25	1,974.48	284.77	14.42
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	1,710.13	1,531.96	178.17	11.63
ค่าใช้จ่ายในการขาย	67.07	58.68	8.39	14.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	244.77	215.08	29.69	13.80
รวมค่าใช้จ่าย	2,021.96	1,805.72	216.24	11.98
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	237.28	168.76	68.52	40.60
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	20.68	18.97	1.71	9.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	216.61	149.79	66.82	44.61
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	39.49	24.11	15.38	63.79
กำไรสุทธิ	177.12	125.68	51.44	40.93

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 177.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 51.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.93

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2,246.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 284.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.51 รายได้เพิ่มขึ้นจากศูนย์หัวใจ โรงพยาบาลวิชัยเวช อินเตอร์เนชั่นแนล หนองแขม และเมื่อต้นปี 2560 โรงพยาบาลมีรายได้จากนโยบายทันตกรรมของประกันสังคม รายละ 900 บาทต่อปี และรายได้จากการตรวจสุขภาพผู้ประกันตนประกันสังคม นอกจากนี้ รายได้เพิ่มขึ้นจากการออกหน่วยตรวจสุขภาพเคลื่อนที่ อาชีวอนามัยในบริษัท, โรงงาน หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจต่างๆ ส่งผลให้รายได้ผู้ป่วยทั่วไป เพิ่มขึ้น 252.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.30 และรายได้ผู้ป่วยเหมาจ่าย เพิ่มขึ้น 50.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.99 ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 284.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.42 จาก 1,974.48 ล้านบาทเป็น 2,259.25 ล้านบาท สุทธิหลังจากหักรายการระหว่างกัน

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลในปี 2561 ของบริษัทฯและบริษัทย่อยรวม 1,710.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2560 จำนวน 178.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.63 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของผู้รับบริการ รวมถึงรองรับการขยายศูนย์อาชีวอนามัยและหน่วยแพทย์เคลื่อนที่ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายในการขายรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 67.07 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 8.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.30 เป็นผลจากการขยายตลาดทั้งภายในประเทศและต่างประเทศเพื่อพัฒนาความเป็นเลิศ และการเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของรายได้กลุ่มลูกค้าทั่วไป ส่งผลให้ค่าตอบแทนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 244.77 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 29.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.81 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรสนับสนุน และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 20.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 1.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.01 เป็นผลจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินในการลงทุนขยายกิจการ รวมถึงการขยายอาคารเพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าทั่วไปที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 39.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 15.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.79 สาเหตุจากการมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	536.56	430.12	106.44	24.75
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	23.88	21.92	-	-
EBITDA	369.44	281.28	88.17	31.35
อัตรากำไร EBITDA (%)	16.35	14.25	-	-
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.81	6.34	-	-

จากตารางข้างต้น EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 281.28 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 369.44 ล้านบาทในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.35 ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14.25 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 16.35 ในปี 2561 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.34 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 7.81 ในปี 2561

ฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,988.70	1,814.94	173.76	9.58
หนี้สินรวม	817.07	751.70	65.37	8.70
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,169.63	1,061.63	108.00	10.18
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,171.63	1,063.24	108.39	10.20

งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสินทรัพย์รวม 1,988.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 173.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.58 อันเนื่องมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 27.90 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 62.89 ล้านบาท และบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 32.14 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 817.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2560 จำนวน 65.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.70 อันเนื่องมาจากมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 รวม มีจำนวน 1,169.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 108 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.18

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2561
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	277.79
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(245.46)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(4.43)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	27.90
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	83.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	111.56

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 27.90 ล้านบาท โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธียมา ณ วันต้นงวดจำนวน 83.66 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 111.56 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 277.79 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2561 และสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจะช้าลงก็ตาม ส่วนกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการลงทุนจำนวน 245.46 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อและจ่ายชำระหนี้ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 4.43 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	10.18	9.45	12.80
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	15.79	12.13	16.00
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.89	0.88	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.78	0.75	1.02
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	46.46	45.84	45.01
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	10.64	10.69	9.83
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	70.80	76.75	75.79
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	11.48	8.90	13.01
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.70	0.71	0.75

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จากผลประกอบการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากที่บริษัทฯ มีแผนรองรับการเติบโตในอนาคต โดยการเพิ่มแพทย์เฉพาะทาง รวมถึงการปรับโครงสร้างค่าตอบแทนและการเพิ่มจำนวนบุคลากรทางการแพทย์ รวมถึงอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เพิ่มขึ้นจาก 45.84 วัน เป็น 46.46 วัน, ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ลดลงจาก 10.69 วัน และ 76.75 วัน ในปี 2560 เป็น 10.64 วัน และ 70.80 วัน ในปี 2561 ตามลำดับ

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เพิ่มขึ้นจาก 8.90 เท่าในปี 2560 เป็น 11.48 เท่าในปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจาก 0.71 เท่า ในปี 2560 เป็น 0.70 เท่า ในปี 2561 ซึ่งบริษัทฯ และบริษัททยอยดำเนินการจัดการควบคุม โครงสร้างทางการเงินอย่างรัดกุม โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงินและสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

