

คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหารผลการดำเนินงานปี 2562

	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,480.84	2,246.69	234.15	10.42
รายได้อื่น	22.21	12.56	9.65	76.83
รวมรายได้	2,503.05	2,259.25	243.80	10.79
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	1,880.51	1,710.13	170.38	9.96
ค่าใช้จ่ายในการขาย	77.37	67.07	10.30	15.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	278.84	244.77	34.07	13.92
รวมค่าใช้จ่าย	2,236.72	2,021.97	214.75	10.62
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	266.33	237.28	29.05	12.24
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	20.44	20.68	-0.24	-1.16
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	245.89	216.61	29.28	13.52
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	45.47	39.49	5.98	15.14
กำไรสุทธิ	200.42	177.12	23.30	13.15

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 200.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 23.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.15

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 2,480.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 234.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.42 จากรายได้ทั่วไป รายได้ตรวจสุขภาพภายนอก และรายได้ศูนย์หัวใจ โดยรายได้ผู้ป่วยทั่วไป เพิ่มขึ้น 178.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.88 และรายได้ผู้ป่วยเหมาจ่าย เพิ่มขึ้น 65.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.80 ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 243.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.79 จาก 2,259.25 ล้านบาท เป็น 2,503.05 ล้านบาท สุทธิหลังจากหักรายการระหว่างกัน

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลในปี 2562 ของบริษัทฯและบริษัทย่อยรวม 1,880.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 170.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.96 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของผู้รับบริการ รวมถึงรองรับการขยายศูนย์อำนวยการและหน่วยแพทย์เคลื่อนที่ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายในการขายรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 77.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 10.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.37 เป็นผลจากการขยายตลาดทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ เพื่อพัฒนาความเป็นเลิศ และการเพิ่มบุคลากรเพื่อรองรับการเติบโตของรายได้กลุ่มลูกค้าทั่วไป ส่งผลให้ค่าตอบแทนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 278.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 34.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.92 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรสนับสนุน และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 20.44 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 0.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.16 เป็นผลจากชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงินในการลงทุนขยายกิจการ รวมถึงการขยายอาคารเพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าทั่วไปที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 45.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 5.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.14 สาเหตุจากการมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	600.34	536.56	63.78	11.89
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.20	23.88	0.32	1.34
EBITDA	414.90	369.44	45.46	12.31
อัตรากำไร EBITDA (%)	16.58	16.35	0.23	1.41
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.98	7.81	0.17	2.18

จากตารางข้างต้น EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 369.44 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 414.90 ล้านบาทในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.31 ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.35 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 16.58 ในปี 2562 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.81 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 7.98 ในปี 2562

ฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	2,209.28	1,988.70	220.58	11.10
หนี้สินรวม	912.79	817.07	95.72	11.72
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,294.32	1,169.63	124.69	10.66
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,296.49	1,171.63	124.86	10.66

งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสินทรัพย์รวม 2,209.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 220.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.10 อันเนื่องมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 79.60 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 45.96 ล้านบาท และบริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 105.02 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 912.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2561 จำนวน 95.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.72 อันเนื่องมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 44.69 ล้านบาท และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เพิ่มขึ้น 19.61 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 รวม มีจำนวน 1,294.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 124.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.66

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2562	ปี 2561
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	384.42	277.79
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(235.88)	(245.46)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(68.94)	(4.43)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	79.60	27.90
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	111.56	83.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	191.16	111.56

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 79.60 ล้านบาท โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 111.56 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 191.16 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 384.42 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2562 และสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจะช้าลงก็ตาม ส่วนกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการลงทุนจำนวน 235.88 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 68.94 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ ปรับปรุงอาคาร และจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	12.69	12.48	9.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	16.22	15.82	12.13
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.97	0.89	0.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.88	0.78	0.75
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	50.08	46.46	45.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	9.58	10.64	10.69
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	66.05	70.80	76.75
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	13.03	11.48	8.90
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.70	0.70	0.71

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จากผลประกอบการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากที่บริษัทฯ มีแผนรองรับการเติบโตในอนาคต โดยการเพิ่มแพทย์เฉพาะทาง รวมถึงการปรับโครงสร้างค่าตอบแทนและการเพิ่มจำนวนบุคลากรทางการแพทย์ รวมถึงอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เพิ่มขึ้นจาก 46.46 วัน เป็น 50.08 วัน, ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ลดลงจาก 10.64 วัน และ 70.80 วัน ในปี 2561 เป็น 9.58 วัน และ 66.05 วัน ในปี 2562 ตามลำดับ

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เพิ่มขึ้นจาก 11.48 เท่าในปี 2561 เป็น 13.03 เท่าในปี 2562 เนื่องจากบริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเพิ่มขึ้นจากปี 2561 และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เปลี่ยนแปลงคือ 0.70 เท่า ในปี 2561 และ 0.70 เท่าในปี 2562 ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินการจัดการควบคุม โครงสร้างทางการเงินอย่างรัดกุม โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงินและสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม