

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 สรุปรายงานสอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2551 ตรวจสอบโดย นายสุวัฒน์ อุปนิกขิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 1542 หสม. สุพัฒนการสอบบัญชีและภาษี ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีว่า ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวมอย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2552 ตรวจสอบโดย นางพรสรัญ รุ่งเจริญกิจกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3255 บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ รวมทั้งผลการดำเนินงานได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2553 ตรวจสอบโดย นางพรสรัญ รุ่งเจริญกิจกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 3255 บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ รวมทั้งผลการดำเนินงานได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำหรับงบการเงินงวด 6 เดือนแรกของปี 2554 ตรวจสอบโดย นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2982 บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ โดยไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป อย่างไรก็ตาม ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสังเกตว่า รายได้จากบริการให้บริการสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2554 จำนวน 7.61 ล้านบาทในงบการเงินรวม และ 4.17 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการ เป็นรายได้ในส่วนของสิทธิที่จะได้รับจากสำนักงานประกันสังคม จากการที่กลุ่มบริษัทได้รับการรับรองกระบวนการคุณภาพโรงพยาบาล (HA) ซึ่งเป็นสิทธิที่จะได้รับในปี 2553 แต่กลุ่มบริษัทได้รับเงินเมื่อต้นเดือนพฤษภาคม 2554 จึงเป็นหลักฐานที่แสดงว่ากลุ่มบริษัทจะได้รับรายได้ตามเกณฑ์สิทธิดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯและบริษัทย่อยจึงบันทึกการดังกล่าวเป็นรายได้ในไตรมาส 1 ปี 2554

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2551		2552		2553		2551		2552		2553	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	32,068.31	3.73%	77,149.16	7.88%	101,719.36	10.07%	8,276.40	1.40%	20,665.87	3.15%	55,874.68	8.15%
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	25,875.94	3.01%	35,321.82	3.61%	44,569.92	4.41%	10,793.89	1.82%	14,709.47	2.24%	20,016.38	2.92%
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	566.82	0.10%	944.82	0.14%	379.75	0.06%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	40,000.00	6.10%	-	0.00%
สินค้าคงเหลือ	20,988.13	2.44%	21,817.59	2.23%	20,673.35	2.05%	8,122.12	1.37%	8,791.43	1.34%	9,643.30	1.41%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น												
รายได้ค้างรับ	57,648.57	6.70%	70,582.66	7.21%	65,186.26	6.45%	22,704.13	3.83%	31,401.47	4.79%	33,108.23	4.83%
สิทธิการเช่า - ส่วนที่ตัดเป็นค่าใช้จ่ายภายใน 1 ปี												
งานระหว่างก่อสร้างรอการบริจาค					-	0.00%					-	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,918.17	0.34%	1,501.86	0.15%	2,227.72	0.22%	1,212.47	0.20%	460.15	0.07%	725.08	0.11%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	139,499.12	16.22%	206,373.09	21.09%	234,376.61	23.20%	51,675.83	8.73%	116,973.21	17.84%	119,747.42	17.47%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	4,896.64	0.57%	1,543.78	0.16%	1,095.72	0.11%	447.2	0.08%	463.28	0.07%	-	0.00%
เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อย	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	141,830.87	23.95%	141,830.87	21.63%	161,830.87	23.61%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	0.00%	-	0.00%	23,902.71	2.37%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	709,262.94	82.48%	764,473.33	78.11%	744,598.66	73.70%	396,563.37	66.97%	395,103.20	60.26%	402,794.75	58.77%
สิทธิการเช่า - สุทธิ	825.15	0.10%	754.86	0.08%	684.58	0.07%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1,599.91	0.19%	1,260.42	0.13%	941.48	0.09%	1,599.90	0.27%	1,260.41	0.19%	921.64	0.13%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น												
ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้าปีก่อน	3,663.27	0.43%	3,837.40	0.39%	3,837.40	0.38%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าทรัพย์สิน	-	0.00%	200	0.02%	800	0.08%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	207.78	0.02%	279.19	0.03%	66.32	0.01%	40.68	0.01%	40.68	0.01%	40.68	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	720,455.69	83.78%	772,348.98	78.91%	775,926.88	76.80%	540,482.02	91.27%	538,698.44	82.16%	565,587.94	82.53%
รวมสินทรัพย์	859,954.81	100.00%	978,722.07	100.00%	1,010,303.49	100.00%	592,157.85	100.00%	655,671.65	100.00%	685,335.36	100.00%

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2551		2552		2553		2551		2552		2553	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สิน												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14,512.59	1.69%	-	0.00%	-	0.00%	3,393.19	0.57%	-	0.00%	-	0.00%
เจ้าหนี้การค้า	70,146.44	8.16%	68,836.53	7.03%	72,598.38	7.19%	28,331.60	4.78%	27,800.93	4.24%	35,663.87	5.20%
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	293.08	0.05%	1,773.88	0.27%	164.97	0.02%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	0.00%	4,566.27	0.47%	1,200.00	0.12%	-	0.00%	2,166.27	0.33%	1,200.00	0.18%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	65,826.38	7.65%	44,954.12	4.59%	46,360.00	4.59%	40,944.00	6.91%	24,400.00	3.72%	29,200.00	4.26%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,149.31	0.37%	2,217.69	0.23%	3,100.91	0.31%	1,457.41	0.25%	627.41	0.10%	2,044.57	0.30%
หนี้สินระยะยาวอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	-	0.00%	-	0.00%	160.26	0.02%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11,913.28	1.39%	-	0.00%	-	0.00%	2,063.28	0.35%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น												
รายได้รับล่วงหน้า	15,772.57	1.83%	18,097.86	1.85%	12,740.43	1.26%	174.14	0.03%	209.76	0.03%	1,320.36	0.19%
เจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัด	13,698.37	1.59%	14,549.38	1.49%	411.86	0.04%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	4,649.28	0.54%	8,579.90	0.88%	9,325.78	0.92%	1,828.47	0.31%	4,492.58	0.69%	1,362.22	0.20%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	27,085.77	3.15%	41,013.42	4.19%	48,756.60	4.83%	9,366.59	1.58%	11,957.54	1.82%	17,254.78	2.52%
เจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	12,321.33	1.43%	8,764.71	0.90%	9,513.50	0.94%	1,747.46	0.30%	3,701.52	0.56%	3,865.41	0.56%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	239,075.32	27.80%	211,579.88	21.62%	204,167.72	20.21%	89,599.22	15.13%	77,129.89	11.76%	92,076.18	13.44%
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	-	0.00%	23,950.00	2.45%	7,100.00	0.70%	-	0.00%	8,300.00	1.27%	7,100.00	1.04%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	232,826.29	27.07%	306,769.00	31.34%	270,080.00	26.73%	162,769.92	27.49%	203,600.00	31.05%	174,400.00	25.45%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	5,184.63	0.60%	5,979.72	0.61%	6,826.54	0.68%	2,277.35	0.38%	1,650.30	0.25%	3,553.46	0.52%
ประมาณการหนี้สิน - ผลประโยชน์พนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินระยะยาวอื่น - สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	93.5	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	238,010.92	27.68%	336,698.72	34.40%	284,100.04	28.12%	165,047.27	27.87%	213,550.30	32.57%	185,053.46	27.00%
รวมหนี้สิน	477,086.24	55.48%	548,278.60	56.02%	488,267.76	48.33%	254,646.49	43.00%	290,680.19	44.33%	277,129.64	40.44%

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2551		2552		2553		2551		2552		2553	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนเรือนหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 535 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท					350,000.00	34.64%					350,000.00	51.07%
หุ้นสามัญ 70 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท												
หุ้นสามัญ 60 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	300,000.00		300,000.00				300,000.00	50.66%	300,000.00	45.75%		
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว												
หุ้นสามัญ 400 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท												
หุ้นสามัญ 60 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	300,000.00	34.89%	300,000.00	30.65%	300,000.00	29.69%	300,000.00	50.66%	300,000.00	45.75%	300,000.00	43.77%
หุ้นสามัญ 10 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.25 บาท	-	0.00%	-	0.00%	12,500.00	1.24%	-	0.00%	-	0.00%	12,500.00	1.82%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	10,000.00	1.16%	10,000.00	1.02%	10,000.00	0.99%	10,000.00	1.69%	10,000.00	1.53%	10,000.00	1.46%
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	2,289.26	0.27%	2,855.35	0.29%	4,611.82	0.46%	2,289.26	0.39%	2,855.35	0.44%	4,611.82	0.67%
ยังไม่ได้จัดสรร	23,791.55	2.77%	69,799.60	7.13%	118,427.41	11.72%	25,222.10	4.26%	52,136.11	7.95%	81,093.90	11.83%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	37,621.04	4.37%	37,621.04	3.84%	23,020.57	2.28%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	373,701.85	43.46%	420,275.99	42.94%	468,559.80	46.38%	337,511.36	57.00%	364,991.46	55.67%	408,205.72	59.56%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	9,166.72	1.07%	10,167.48	1.04%	53,475.93	5.29%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	382,868.57	44.52%	430,443.47	43.98%	522,035.73	51.67%	337,511.36	57.00%	364,991.46	55.67%	408,205.72	59.56%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	859,954.81	100.00%	978,722.07	100.00%	1,010,303.49	100.00%	592,157.85	100.00%	655,671.65	100.00%	685,335.36	100.00%

งบแสดงฐานะทางการเงิน (งวด 6 เดือนแรกปี 2554 และงบปี 2553 ฉบับปรับปรุงใหม่แล้ว)

รายการ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	31 ธ.ค. 2553 (ปรับปรุง)		30 มิ.ย. 2554		31 ธ.ค. 2553 (ปรับปรุง)		30 มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	101,719.36	10.07%	141,748.81	13.19%	55,874.67	8.15%	69,258.79	9.32%
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	44,569.92	4.41%	48,890.55	4.55%	20,016.38	2.92%	18,931.81	2.55%
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	379.75	0.06%	443.18	0.06%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	20,000.00	2.69%
สินค้าคงเหลือ	20,673.35	2.05%	20,014.92	1.86%	9,643.30	1.41%	9,183.97	1.24%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น								
รายได้ค้างรับ	65,186.26	6.45%	68,843.13	6.40%	33,108.23	4.83%	32,107.28	4.32%
สิทธิการเช่า - ส่วนที่ตัดเป็นค่าใช้จ่ายภายใน 1 ปี	8,171.12	0.81%	8,171.12	0.76%	-	0.00%	-	0.00%
งานระหว่างก่อสร้างรอการบริการ	-	0.00%	891.65	0.08%	-	0.00%	891.65	0.12%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,227.72	0.22%	3,225.54	0.30%	725.08	0.11%	798.92	0.11%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	242,547.73	24.01%	291,785.73	27.14%	119,747.42	17.47%	151,615.60	20.40%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	1,095.72	0.11%	1,099.78	0.10%	-	0.00%	-	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00%	-	0.00%	161,830.87	23.61%	189,037.35	25.43%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	23,902.71	2.37%	23,764.05	2.21%	-	0.00%	-	0.00%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	609,850.57	60.36%	630,958.05	58.69%	402,794.75	58.77%	401,804.79	54.06%
สิทธิการเช่า - สุทธิ	127,261.55	12.60%	122,707.34	11.41%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	941.49	0.09%	785.35	0.07%	921.64	0.13%	766.49	0.10%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น								
ภาษีเงินได้รอเรียกคืน	3,837.40	0.38%	3,837.40	0.36%	-	0.00%	-	0.00%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าทรัพย์สิน	800.00	0.08%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	66.32	0.01%	67.12	0.01%	40.68	0.01%	40.68	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	767,755.76	75.99%	783,219.08	72.86%	565,587.94	82.53%	591,649.31	79.60%
รวมสินทรัพย์	1,010,303.49	100.00%	1,075,004.81	100.00%	685,335.36	100.00%	743,264.91	100.00%

รายการ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	31 ธ.ค. 2553 (ปรับปรุง)		30 มิ.ย. 2554		31 ธ.ค. 2553 (ปรับปรุง)		30 มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	0.00%	38.84	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เจ้าหนี้การค้า	72,598.38	7.19%	63,346.35	5.89%	35,663.87	5.20%	31,208.47	4.20%
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	164.97	0.02%	186.89	0.03%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	8,000.00	1.08%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,200.00	0.12%	-	0.00%	1,200.00	0.18%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	46,360.00	4.59%	48,760.00	4.54%	29,200.00	4.26%	31,600.00	4.25%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,100.91	0.31%	3,233.37	0.30%	2,044.57	0.30%	2,086.69	0.28%
หนี้สินระยะยาวอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	160.26	0.02%	160.26	0.01%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น								
รายได้รับล่วงหน้า	12,740.43	1.26%	38,011.04	3.54%	1,320.36	0.19%	1,619.81	0.22%
เจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัด	411.86	0.04%	17,367.57	1.62%	-	0.00%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	9,325.78	0.92%	5,922.82	0.55%	1,362.22	0.20%	2,335.34	0.31%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	48,756.59	4.83%	39,860.95	3.71%	17,254.78	2.52%	14,571.57	1.96%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ	9,513.50	0.94%	9,631.13	0.90%	3,865.42	0.56%	3,984.52	0.54%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	204,167.72	20.21%	226,332.32	21.05%	92,076.18	13.44%	95,593.28	12.86%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	7,100.00	0.70%	-	0.00%	7,100.00	1.04%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	270,080.00	26.73%	254,700.00	23.69%	174,400.00	25.45%	157,600.00	21.20%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	6,826.54	0.68%	5,485.07	0.51%	3,553.46	0.52%	2,501.55	0.34%
ประมาณการหนี้สิน - ผลประโยชน์พนักงาน	-	0.00%	7,203.95	0.67%	-	0.00%	2,266.02	0.30%
หนี้สินระยะยาวอื่น - สุทธิ	93.51	0.01%	13.38	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	284,100.04	28.12%	267,402.39	24.87%	185,053.46	27.00%	162,367.57	21.85%
รวมหนี้สิน	488,267.76	48.33%	493,734.71	45.93%	277,129.64	40.44%	257,960.85	34.71%

รายการ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	31 ธ.ค. 2553 (ปรับปรุง)		30 มิ.ย. 2554		31 ธ.ค. 2553 (ปรับปรุง)		30 มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 535 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท			535,000.00	49.77%			535,000.00	71.98%
หุ้นสามัญ 70 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	350,000.00	34.64%			350,000.00	51.07%		
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 400 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท			400,000.00	37.21%			400,000.00	53.82%
หุ้นสามัญ 60 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	300,000.00	29.69%			300,000.00	43.77%		
หุ้นสามัญ 10 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.25 บาท	12,500.00	1.24%			12,500.00	1.82%		
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	10,000.00	0.99%	10,000.00	0.93%	10,000.00	1.46%	10,000.00	1.35%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	4,611.82	0.46%	6,567.53	0.61%	4,611.82	0.67%	6,567.53	0.88%
ยังไม่ได้จัดสรร	118,427.41	11.72%	115,398.24	10.73%	81,093.90	11.83%	68,736.52	9.25%
ผลต่างจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	37,621.04	3.72%	37,530.74	3.49%	-	0.00%	-	-
การเปลี่ยนแปลงในส่วนของส่วนเสียในบริษัทย่อยที่ไม่ได้ส่งผลให้สูญเสียการควบคุม	(14,600.47)	1.45%	(2,916.13)	0.27%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	468,559.80	46.38%	566,580.38	52.70%	408,205.72	59.56%	485,304.05	65.29%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	53,475.93	5.29%	14,689.72	1.37%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	522,035.73	51.67%	581,270.10	54.07%	408,205.72	59.56%	485,304.05	65.29%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,010,303.49	100.00%	1,075,004.81	100.00%	685,335.36	100.00%	743,264.91	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะบริษัท					
	2551		2552		2553		2551		2552		2553	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการให้บริการ	781,215.48	98.66%	907,293.39	98.83%	958,477.77	98.66%	318,348.63	99.26%	363,442.41	98.51%	393,052.04	95.60%
รายได้อื่น - เงินปันผล	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	3,969.03	1.08%	14,630.09	3.56%
รายได้อื่น - อื่นๆ	10,600.13	1.34%	10,771.33	1.17%	13,017.61	1.34%	2,361.45	0.74%	1,514.11	0.41%	3,444.84	0.84%
รวมรายได้	791,815.61	100.00%	918,064.72	100.00%	971,495.38	100.00%	320,710.08	100.00%	368,925.55	100.00%	411,126.97	100.00%
ต้นทุนการให้บริการ	(656,046.18)	82.85%	(691,856.23)	75.36%	(728,477.97)	74.99%	(249,735.68)	77.87%	(270,052.61)	73.20%	(301,611.63)	73.36%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(8,838.72)	1.12%	(15,457.79)	1.68%	(14,715.99)	1.51%	(3,536.00)	1.10%	(5,191.68)	1.41%	(5,414.39)	1.32%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(89,424.03)	11.29%	(112,598.37)	12.26%	(121,983.20)	12.56%	(37,967.25)	11.84%	(33,200.35)	9.00%	(42,832.41)	10.42%
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	0.00%	(1,598.00)	0.17%	(1,685.90)	0.17%	-	0.00%	(835.00)	0.23%	(1,179.40)	0.29%
รวมค่าใช้จ่าย	(754,308.93)	95.26%	(821,510.39)	89.48%	(866,863.06)	89.23%	(291,238.93)	90.81%	(309,279.64)	83.83%	(351,037.83)	85.38%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	37,506.68	4.74%	96,554.33	10.52%	104,632.32	10.77%	29,471.15	9.19%	59,645.91	16.17%	60,089.14	14.62%
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(14,741.47)	1.86%	(17,446.72)	1.90%	(18,426.12)	1.90%	(11,536.27)	3.60%	(11,726.34)	3.18%	(10,562.78)	2.57%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	22,765.21	2.88%	79,107.61	8.62%	86,206.20	8.87%	17,934.88	5.59%	47,919.57	12.99%	49,526.36	12.05%
ภาษีเงินได้	(10,013.69)	1.26%	(23,825.74)	2.60%	(25,924.03)	2.67%	(6,613.09)	2.06%	(12,939.48)	3.51%	(10,412.09)	2.53%
กำไรสุทธิ	12,751.52	1.61%	55,281.87	6.02%	60,282.17	6.21%	11,321.79	3.53%	34,980.09	9.48%	39,114.27	9.51%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.07		0.18		0.20		0.06		0.12		0.13	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	188.70		300.00		302.08		188.70		300.00		302.08	
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท												

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งวด 6 เดือนแรก ปี 2553 และปี 2554)

รายการ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	30 มิ.ย. 2553		30 มิ.ย. 2554		30 มิ.ย. 2553		30 มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการให้บริการ	470,265.98	98.43%	512,937.83	98.57%	186,588.94	97.28%	212,756.23	99.13%
รายได้อื่น - เงินปันผล	-	0.00%	-	0.00%	3,301.93	1.72%	-	0.00%
รายได้อื่น - อื่นๆ	7,513.51	1.57%	7,426.07	1.43%	1,913.50	1.00%	1,863.65	0.87%
รวมรายได้	477,779.49	100.00%	520,363.90	100.00%	191,804.37	100.00%	214,619.88	100.00%
ต้นทุนการให้บริการ	(344,887.95)	72.19%	(381,018.18)	73.22%	(140,862.16)	73.44%	(155,207.15)	72.32%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(8,468.14)	1.77%	(12,347.57)	2.37%	(1,963.38)	1.02%	(3,760.84)	1.75%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(56,463.46)	11.82%	(80,678.98)	15.50%	(19,085.87)	9.95%	(32,802.94)	15.28%
ค่าตอบแทนกรรมการ	(1,189.50)	0.25%	(531.50)	0.10%	(818.00)	0.43%	(375.50)	0.17%
รวมค่าใช้จ่าย	(411,009.05)	86.02%	(474,576.23)	91.20%	(162,729.41)	84.84%	(192,146.43)	89.53%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	66,770.44	13.98%	45,787.66	8.80%	29,074.96	15.16%	22,473.45	10.47%
ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	(9,449.03)	1.98%	(9,436.99)	1.81%	(5,308.46)	2.77%	(5,716.79)	2.66%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	57,321.41	12.00%	36,350.67	6.99%	23,766.50	12.39%	16,756.66	7.81%
ภาษีเงินได้	(17,418.12)	3.65%	(9,400.62)	1.81%	(6,230.43)	3.25%	(3,968.53)	1.85%
กำไรสุทธิ	39,903.29	8.35%	26,950.05	5.18%	17,536.07	9.14%	12,788.13	5.96%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.13		0.07		0.06		0.03	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	300.00		365.63		300.00		365.63	

งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2551	2552	2553	ม.ค. - มิ.ย. 2554	2552	2553	ม.ค. - มิ.ย. 2554
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน							
กำไรก่อนภาษีเงินได้	22,765.21	79,107.61	86,206.20	36,350.67	47,919.58	49,526.36	16,756.66
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิกับเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน							
ค่าเสื่อมราคา	52,521.73	64,674.62	75,742.04	29,184.63	23,581.82	25,664.72	9,138.78
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า	70.48	70.28	70.28	4,554.20	-	-	-
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	339.69	339.49	338.79	168.98	339.49	338.77	167.99
หนี้สูญ	-	-	506.37	-	-	208.08	-
หนี้สงสัยจะสูญ	(201.67)	1,042.05	316.28	447.11	149.22	182.63	369.73
ขาดทุนจากการเลิกใช้ทรัพย์สิน	-	-	-	541.52	-	-	541.52
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(1,662.99)	(50)	(8.01)	(131.21)	(3.07)	(70.78)	75.23
ขาดทุนจากเงินลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อย	601.89	-	-	-	-	-	-
ผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	1,134.47	-	-	277.95
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	(3,969.03)	(14,630.09)	-
ดอกเบี้ยรับ	(848.51)	(672.84)	483.7	(367.33)	(117.27)	(1,793.09)	(244.96)
ดอกเบี้ยจ่าย	14,741.47	17,446.72	18,426.12	9,436.99	11,726.34	10,562.78	5,716.79
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	3,365.86	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของ สินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน	91,693.16	161,957.95	181,114.38	81,320.02	79,627.07	69,989.38	32,799.69
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง							
ลูกหนี้การค้า	2,367.92	(10,398.72)	(10,070.75)	(4,767.73)	(4,064.80)	(5,697.62)	714.84
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(168.81)	-	-	-	(377.99)	565.07	(63.43)
สินค้าคงเหลือ	(7,258.26)	(829.45)	1,144.23	658.42	(669.31)	(851.87)	459.34
รายได้ค้างรับ	1,892.84	(4,181.72)	5,396.40	(3,656.87)	(8,697.34)	(1,706.76)	1,000.95
งานระหว่างก่อสร้างรอการบริการ	-	-	-	(891.65)	-	-	(891.65)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	507.7	1,221.29	(707.14)	(962.63)	752.32	(264.93)	(73.83)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	80.67	(71.41)	212.87	(0.80)	-	-	-
การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)							
เจ้าหนี้การค้า	(5,509.25)	(1,309.91)	3,761.85	(9,252.03)	(530.68)	7,862.94	(4,455.40)
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	168.81	-	-	-	1,480.80	(1,608.91)	21.92
รายได้รับล่วงหน้า	(3,395.16)	(6,291.64)	(5,357.43)	25,270.61	35.62	1,110.60	299.45
เจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัด	(320.13)	851.01	(14,137.52)	16,955.71	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,770.69	13,373.18	7,704.10	(9,029.59)	2,071.71	5,286.56	(2,701.46)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,922.67	(5,587.23)	(385.08)	(3,471.33)	1,954.05	(575.19)	(82.61)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	89,752.85	148,733.35	168,675.91	92,172.13	71,581.45	74,109.27	27,027.80
จ่ายภาษีเงินได้	(15,556.03)	(20,069.26)	(25,178.14)	(12,820.26)	(10,275.38)	(13,542.45)	(2,995.40)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	74,196.82	128,664.09	143,497.77	79,351.87	61,306.07	60,566.82	24,032.40
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน							
รับเงินปันผล	-	-	-	-	3,969.03	14,630.09	-
รับดอกเบี้ย	784.55	667.85	464.98	348.82	117.27	1,793.09	244.96

รายการ	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2551	2552	2553	ม.ค. - มิ.ย. 2554	2552	2553	ม.ค. - มิ.ย. 2554
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท	พันบาท
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	112,836.99	-	-	-	(40,000.00)	(15,000.00)	(20,000.00)
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	55,000.00	-
เงินรับ (จ่าย) จากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	1,799.87	-	-	(99.98)
เงินจ่ายซื้อหุ้นสามัญเพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัทย่อย	-	-	-	(27,106.50)	-	-	(27,106.50)
เงินสดคงเหลือในบริษัทย่อย ณ วันซื้อเงินลงทุน	-	-	-	-	-	-	-
จ่ายชำระเงินลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อย	(122,130.87)	-	-	-	-	(20,000.00)	-
รับ (จ่าย) คืนเงินฝากธนาคารติดภาวะค้ำประกัน	(36.07)	3,352.87	448.05	(4.05)	(16.09)	463.28	-
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,556.04	318.19	616.56	302.39	125.22	494.92	58.00
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าทรัพย์สิน	-	-	(600)	-	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(154,359.85)	(111,191.81)	(74,246.32)	(48,767.03)	(22,243.79)	(28,120.42)	(8,823.57)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(19.86)	(12.84)	-	-	(12.84)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(160,349.21)	(106,852.90)	(73,336.59)	(73,439.35)	(58,048.36)	9,260.96	(55,739.93)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน							
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(17,430.41)	(19,900.71)	(18,464.58)	(9,499.26)	(11,207.09)	(10,552.11)	(5,698.55)
จ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	12,564.50	(14,512.57)	(0.01)	38.83	(3,393.19)	-	-
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,000.00	-	-	-	-	-	8,000.00
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(1,086.72)	(1,265.00)	-	-	(815)	-	-
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10,000.00	20,000.00	-	-	10,000.00	-	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(2,132.01)	(20,216.27)	(8,300.00)	(782.01)	(2,166.27)	(8,300.00)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	76,810.00	289,620.00	12,793.77	10,000.00	236,510.00	-	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(43,198.89)	(236,549.55)	(47,823.12)	(22,980.00)	(212,223.92)	(24,400.00)	(14,400.00)
จ่ายคืนทุนผู้ถือหุ้นจากการลดทุน	(94,629.40)	-	-	-	-	-	-
เพิ่มทุน	152,200.00	-	42,500.00	87,500.00	-	12,500.00	87,500.00
รับเงินค่าหุ้นล่วงหน้า	-	-	739.08	-	-	739.08	-
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน หนี้สินระยะยาวอื่น	(937.1)	(4,283.53)	(3,929.96)	(1,562.52)	(1,457.05)	(2,339.69)	(1,009.80)
จ่ายเงินปันผล	(31,629.27)	(7,706.97)	(11,189.91)	(21,000.00)	(7,500.00)	(8,400.00)	(21,000.00)
จ่ายชำระหนี้สินระยะยาวอื่น	-	-	-	(80.13)	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	65,662.71	23,269.66	(45,591.00)	34,116.93	9,131.74	(34,618.99)	45,091.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น	(20,489.68)	45,080.86	24,570.19	40,029.45	12,389.47	35,208.81	13,384.12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	52,557.99	32,068.31	77,149.16	101,719.36	8,276.40	20,665.87	55,874.68
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	32,068.31	77,149.17	101,719.35	141,748.81	20,665.87	55,874.68	69,258.79

12.1.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม					งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	2551	2552	2553	2553 (ปรับปรุง)	ม.ค. – มิ.ย. 2554	2551	2552	2553	ม.ค. – มิ.ย. 2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)									
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.58	0.98	1.15	1.19	1.29	0.58	1.52	1.30	1.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.24	0.53	0.72	0.72	0.84	0.21	0.46	0.82	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.31	0.57	0.69	0.69	0.74 ^{1/}	0.49	0.74	0.72	0.51 ^{1/}
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) *	30.19	29.65	23.99	23.99	21.95 ^{1/}	29.49	28.50	22.64	21.85 ^{1/}
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	11.92	12.14	15.00	15.00	16.40	12.21	12.63	15.90	16.48
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) *	31.26	32.33	34.29	34.29	37.46 ^{1/}	30.75	31.93	32.72	32.97 ^{1/}
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	11.52	11.14	10.50	10.50	9.61	11.71	11.27	11.00	10.92
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	9.35	9.96	10.30	10.30	11.21 ^{1/}	8.81	9.62	9.50	9.28 ^{1/}
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	38.49	36.16	34.95	34.95	32.11	40.84	37.41	37.88	38.78
วงจรเงินสด Cash Cycle (วัน)	(15.05)	(12.88)	(9.44)	(9.44)	(6.10)	(16.93)	(13.51)	(10.97)	(11.38)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)									
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16.02%	23.75%	24.00%	24.00%	25.72%	21.55%	25.70%	23.26%	27.05%
อัตรา ต้นทุนการบริการ (%)	83.98%	76.25%	76.00%	76.00%	74.28%	78.45%	74.30%	76.74%	72.95%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.44%	9.45%	9.56%	9.56%	7.48%	8.52%	15.99%	14.41%	9.69%
อัตรากำไรอื่น (%)	1.34%	1.17%	1.34%	1.34%	1.43%	0.74%	1.49%	4.40%	0.87%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	275.76%	149.99%	156.63%	156.63%	173.30%	163.38%	105.46%	106.92%	106.94%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.61%	6.02%	6.21%	6.21%	5.18%	3.53%	9.48%	9.51%	5.96%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) *	3.33%	13.59%	12.66%	12.66%	9.77% ^{1/}	3.35%	9.96%	10.12%	5.72% ^{1/}
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)									
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) *	1.48%	6.01%	6.06%	6.06%	5.17% ^{1/}	1.91%	5.61%	5.83%	3.58% ^{1/}
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) *	9.06%	16.07%	17.57%	17.66%	18.10% ^{1/}	5.99%	10.85%	11.73%	10.90% ^{1/}
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) *	0.92	1.00	0.98	0.98	1.00 ^{1/}	0.54	0.59	0.61	0.60 ^{1/}
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)									
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.25	1.27	0.94	0.94	0.85	0.75	0.80	0.68	0.53
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.09	9.53	10.15	10.15	10.77	5.43	7.10	8.02	5.73
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.22	0.34	0.91	0.91	0.61	0.25	0.25	0.71	0.30
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	248.04%	13.94%	18.56%	18.56%	77.92%	95.39%	21.44%	21.48%	164.21%

หมายเหตุ: ^{1/} ปรับการคำนวณเป็นรายปีเพื่อการเปรียบเทียบ โดยรายการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับงบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงิน จะคูณสองเพื่อให้เปรียบเทียบกับอัตราส่วนในปี 2551 – 2553 ได้

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่ผ่านมา

เครือข่ายโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ประกอบด้วยธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนทั่วไปในกรุงเทพมหานคร และสมุทรสาคร รวมทั้งสิ้นจำนวน 3 โรงพยาบาล ภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลวิชัยเวช อินเตอร์เนชั่นแนล” โดยให้การรักษาพยาบาลทุกสาขาโรค ดำเนินงานโดยคณะแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง บุคลากรทางการแพทย์ที่มีความรู้และประสบการณ์สูง และเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัยและมีมาตรฐานสากล เครือข่ายโรงพยาบาลประกอบด้วยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งได้แก่ บริษัท สายวิชัยพัฒนา จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 67.62 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด ณ สิ้นปี 2553 และเพิ่มเป็นร้อยละ 94.76 ในเดือนมกราคม 2554), บริษัท ศรีสาครเวชวิวัฒน์ จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 94.94 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด) และ บริษัท โรงเรียนศรีวิชัยอาชีวศึกษา จำกัด (เข้าถือหุ้นร้อยละ 99.98 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในปี 2554)

เครือข่ายโรงพยาบาลมีช่องทางในการจัดหาแพทย์และพยาบาลผ่านเครือข่ายของผู้บริหาร และมีการผลิตพนักงานผู้ช่วยพยาบาลผ่านโรงเรียนศรีวิชัยอาชีวศึกษา (บริษัทย่อย) นอกจากนี้ ในส่วนของยาและเวชภัณฑ์ บริษัทฯ ทำการจัดซื้อจากผู้ผลิตยาและผู้แทนจำหน่ายรายใหญ่ภายในประเทศเกือบทั้งหมด กลุ่มลูกค้า 2 ประเภทหลัก คือ 1) กลุ่มลูกค้าทั่วไปซึ่งจ่ายค่ารักษาพยาบาลตามจริง (Non-Capitation) และ 2) กลุ่มลูกค้าเหมาจ่ายโครงการภาครัฐ (Capitation) โดยในปี 2553 รายได้ประมาณร้อยละ 52.27 ของรายได้จากการบริการ มาจากกลุ่มลูกค้าเหมาจ่ายโครงการภาครัฐ ซึ่งประกอบด้วยโครงการประกันสังคม, โครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้า และโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้จากลูกค้ากลุ่มดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 57.93 ในปี 2552 และร้อยละ 58.39 ในปี 2551 เนื่องมาจากนโยบายของบริษัทฯ ที่ต้องการขยายฐานลูกค้าทั่วไปให้มีจำนวนมากขึ้น โดยการทำการตลาดอย่างสม่ำเสมอ

เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในช่วงปี 2551 – 2553 ที่ผ่านมา รายได้ของเครือข่ายโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายได้รวมเท่ากับ 791.82 ล้านบาท, 918.06 ล้านบาท และ 971.49 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในทั้ง 3 ปีที่ผ่านมา รายได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 98 มาจากรายได้จากการให้บริการ กำไรขั้นต้นของเครือข่ายโรงพยาบาลปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 16.02 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 23.75 ในปี 2552 และร้อยละ 24.00 ในปี 2553 ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2552 นั้น มีสาเหตุหลักมาจากการที่ภาครัฐได้เปิดให้มีการขึ้นทะเบียนแรงงานต่างด้าวเพิ่มในช่วงกลางปี ทำให้โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ สมุทรสาครได้รับรายได้เพิ่มขึ้นจากการตรวจสุขภาพแรงงานที่ขึ้นทะเบียนใหม่ในโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเฉลี่ยของโครงการน้อยลงตามสัดส่วนเวลาที่คุ้มครองที่เหลืออยู่หลังการขึ้นทะเบียน และในปี 2553 เครือข่ายโรงพยาบาลมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนให้มีอัตราการเติบโตไม่เกินกว่ากับรายได้ ประกอบกับการที่โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หนองแขม ยกเลิกสัญญาในการเป็นโรงพยาบาลคู่สัญญาโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้า ซึ่งมีต้นทุนสูง

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 รายได้รวมของเครือข่ายโรงพยาบาลเท่ากับ 520.36 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2553 ร้อยละ 8.91 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 25.72 ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 26.66 ในช่วงเดียวกันของปี 2553 อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงนั้นเป็นเพราะต้นทุนการให้บริการที่สูงขึ้น ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการปรับค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์ให้อยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้เมื่อเปรียบเทียบกับโรงพยาบาลอื่นๆ

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการในปี 2551 – 2553 นั้นเท่ากับ 98.26 ล้านบาท, 129.65 ล้านบาท และ 138.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.58, ร้อยละ 14.29 และร้อยละ 14.44 ของรายได้จากการให้บริการ ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายนั้น เป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของยอดขายในระหว่างช่วงปีดังกล่าว ทั้งนี้ การเติบโตของค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าอัตราการเจริญเติบโตของรายได้ในปี 2552 นั้น เป็นเพราะเครือข่ายโรงพยาบาลมีการจัดทำโครงการส่งเสริมการตลาดอย่างจริงจัง ประกอบกับการที่ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์มีภาระค่าตอบแทนพนักงานเพิ่มขึ้น จากการทำงานล่วงเวลา เพื่อรองรับผู้ป่วยแรงงานต่างด้าวที่มีจำนวนมากขึ้น

ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการมีจำนวน 93.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 66.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 41.50 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมดต่อรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2554 เท่ากับร้อยละ 17.98

อย่างไรก็ตาม ด้วยการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งความสามารถในการเพิ่มรายได้โดยการขยายฐานลูกค้าและการเสนอบริการใหม่ๆอย่างสม่ำเสมอ ส่งผลให้กำไรสุทธิของเครือข่ายโรงพยาบาลมีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องมาตลอด โดยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 60.28 ล้านบาทในปี 2553 เพิ่มขึ้นจาก 55.28 ล้านบาทในปี 2552 และ 12.75 ล้านบาทในปี 2551 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.61, ร้อยละ 6.02 และร้อยละ 6.21 ของรายได้รวมในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่ในปี 2552 สายวิชัยพัฒนามีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนหน้า เป็นเพราะในปีดังกล่าวบริษัทได้กู้เงินเพื่อก่อสร้างอาคารแห่งใหม่สำหรับผู้ป่วยทั่วไป ทำให้มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้และค่าเสื่อมราคาสูงขึ้น

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงินของเครือข่ายโรงพยาบาล พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เครือข่ายโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,010.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 978.72 ล้านบาทในปี 2552 และ 859.95 ล้านบาทในปี 2551 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมดังกล่าวมีที่มาจากการขายอาคารและอุปกรณ์ เพื่อรองรับนโยบายในการขยายธุรกิจและเพิ่มรายได้ของกลุ่ม นอกจากนี้ ยังเป็นเพราะการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งร้อยละ 37.35 ของลูกหนี้ทั้งหมดก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นลูกหนี้การค้าภาครัฐ ในส่วนของหนี้สิน เครือข่ายโรงพยาบาลมีหนี้สินรวมจำนวน 477.09 ล้านบาท, 548.28 ล้านบาท และ 488.27 ล้านบาท ในปี 2551, 2552 และ 2553 ตามลำดับ หนี้สินที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2552 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้นจาก 232.83 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 306.77 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินรวมดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.25 เท่า, 1.27 เท่า และ 0.94 เท่า ณ สิ้นปี 2551 – 2553 ตามลำดับ โดยสัดส่วนที่ลดลงในปี 2553 นั้น ส่วนหนึ่งเป็นเพราะบริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 50 ล้านบาท เป็น 350 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ชำระแล้ว 12.50 ล้านบาทในปีเดียวกันและส่วนที่ชำระเพิ่มจนเต็มจำนวนในปี 2554 นอกจากนี้ ยังเป็นเพราะการที่เครือข่ายโรงพยาบาลมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องด้วย เมื่อพิจารณาส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่ามีมูลค่าเท่ากับ 382.87 ล้านบาท, 430.44 ล้านบาท และ 522.04 ล้านบาทในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ โดยในปี 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีองค์ประกอบที่สำคัญคือ ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และกำไรสะสม ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 59.86 และร้อยละ 23.56 ของส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 เครือข่ายโรงพยาบาลมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,075.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2553 ที่มีสินทรัพย์รวม 1,010.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.40 โดยสาเหตุหลักมาจากการที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมากขึ้นเป็นจำนวน 141.75 ล้านบาท จาก 101.72 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2553 ในขณะที่หนี้สินรวมเมื่อสิ้นงวด 6 เดือนแรกของปี 2554 มีจำนวน 493.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 ที่มีจำนวน 488.27 ล้าน

บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.12 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าที่มาจากรายได้ที่ได้รับจากสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ และรายการเจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัด

ในแง่การดำเนินธุรกิจโดยรวม เครือโรงพยาบาลมีการปรับโครงสร้างครั้งสำคัญในปี 2551 โดยบริษัทฯ ได้เข้าไปถือหุ้นสามัญของสายวิชัยพัฒนาและศรีสาครเวชวิวัฒน์ จากกรรมการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิม การปรับโครงสร้างการลงทุนของกลุ่มบริษัทครั้งดังกล่าว มีจุดมุ่งหมายให้การดำเนินธุรกิจของเครือโรงพยาบาลสอดคล้องกับแนวทางบริหารงานที่มีบริษัทฯ เป็นผู้กำหนดนโยบายหลัก และมีบริษัทย่อยเป็นฝ่ายรับนโยบายเพื่อนำไปปฏิบัติ โดยมีเป้าหมายในการเสริมสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กร และทำให้เกิดการใช้ทรัพยากรร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

12.2.2 การแก้ไขปรับปรุงรายการบัญชี ปี 2553

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีและการประมาณการทางบัญชีในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2554 ทำให้มีการปรับปรุงการแสดงรายการทางบัญชีบางรายการในงบแสดงฐานะทางการเงินเปรียบเทียบ ณ 31 ธันวาคม 2553 ซึ่งแสดงเพื่อเปรียบเทียบกับงบการเงินงวด 6 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 อันเนื่องมาจาก

- การเปลี่ยนแปลงอายุการใช้งานของอาคารตามการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ จากเดิม 20 ปี เป็น 50 ปี
- การประมาณค่าเสื่อมราคาตามอายุสัญญาเช่าที่ดินที่เหลือของอาคารบนพื้นที่ตามสัญญาเช่าของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งซึ่งสร้างขึ้นก่อนมาตรฐานการบัญชีเรื่องสัญญาเช่าระยะยาวจะมีผลบังคับใช้ในปี 2542
- การปรับปรุงบันทึกค่าก่อสร้างอาคารบนพื้นที่ตามสัญญาเช่าของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสิทธิการเช่าตามสัญญาเช่าดำเนินงาน เพื่อให้ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีเรื่องสัญญาเช่าระยะยาว ซึ่งเป็นการปรับปรุงทันที จากเดิมที่บันทึกอาคารบนที่เช่าเป็นส่วนหนึ่งของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ทำให้ต้องตัดจ่ายอาคารบนที่เช่าตามสัญญาเช่าที่เหลือ
- สัญญาเช่าที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ให้รับรู้ค่าเช่าเป็นค่าใช้จ่าย ตามงวดเวลาที่ผู้เช่าได้รับประโยชน์ โดยต้องรับรู้เป็นค่าเช่าตามวิธีเส้นตรง

ด้วยสาเหตุดังกล่าว ทำให้มีการจัดประเภทใหม่ในรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และรายการสิทธิการเช่าให้ถูกต้องในงบแสดงฐานะการเงิน ดังนี้

รายการ	งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 (ประจำงวด 6 เดือนแรก ปี 2554)	งบแสดงฐานะการเงินประจำปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553
	พันบาท	พันบาท
สิทธิการเช่า – ส่วนที่ตัดเป็นค่าใช้จ่ายภายใน 1 ปี	8,171.12	0.00
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	609,850.57	744,598.66
สิทธิการเช่า – สุทธิ	127,261.55	684.58
รวม	745,283.24	745,283.24

12.2.3 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของเครือโรงพยาบาลในปี 2551 – 2553 เท่ากับ 791.82 ล้านบาท, 918.06 ล้านบาท และ 971.49 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเจริญเติบโตร้อยละ 15.94 และร้อยละ 5.82 ในปี 2552 และ 2553 ตามลำดับ รายได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 98 ของรายได้รวมเป็นรายได้จากการให้บริการซึ่งคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 781.22 ล้านบาท, 907.29 ล้านบาท และ 958.48 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกัน ตามลำดับ การเติบโตดังกล่าวคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยของรายได้จากการบริการ (Compound Annual Growth Rate : CAGR) เท่ากับร้อยละ 10.77 โดยในปี 2552 มีอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 16.14 ซึ่งสามารถอธิบายด้วยสาเหตุหลัก 4 ประการ คือ ประการที่หนึ่ง การที่โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครได้รับรายได้เพิ่มจากจำนวนผู้ประกันตนโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวที่เพิ่มขึ้น หลังจากกระทรวงมหาดไทยเปิดให้มีการขึ้นทะเบียนแรงงานต่างด้าวเพิ่มเติม ทำให้อัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการของศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ (โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาคร) เฉพาะบริษัทในปี 2552 นั้นสูงถึงร้อยละ 34.58 ประการที่สอง คือการเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายของโครงการประกันสังคมจาก 1,306 บาท เป็น 1,404 บาท/คน/ปี และมีการเพิ่มค่าใช้จ่ายภาระเสี่ยงจากเดิม 233 บาทเป็น 457 บาท ทำให้รายได้จากลูกค้าประเภท Capitation ปรับตัวสูงขึ้น ประการที่สาม คือการที่โรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมได้ทำการขยายความสามารถในการให้บริการ โดยเพิ่มจำนวนเตียงทั้งหมดเป็น 169 เตียง จาก 135 เตียง และเพิ่มปริมาณห้องตรวจผู้ป่วยนอกเป็น 12 ห้อง ทำให้สามารถรองรับผู้ป่วยเพิ่มขึ้น และประการที่สี่ คือการที่โรงพยาบาลวิชัยเวช ฮ่องกงขยายแผนกผู้ป่วยนอกกลุ่มลูกค้าพิเศษ (Premium Customer) เพื่อให้มีห้องตรวจเฉพาะโรคเพิ่ม 10 ห้อง และขยายอาคารทันตกรรม และผู้ป่วยอุบัติเหตุฉุกเฉิน ทำให้สามารถเพิ่มความสามารถในการรักษาผู้ป่วยจำนวนมากขึ้น

ในปี 2553 รายได้จากการให้บริการของเครือโรงพยาบาลมีการเติบโตที่ร้อยละ 5.64 ซึ่งเป็นอัตราที่น้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องมาจากการที่โรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมได้เลิกสัญญาการเป็นโรงพยาบาลคู่สัญญาโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าซึ่งเป็นโครงการที่มีต้นทุนสูง ทำให้รายได้จากการให้บริการเฉพาะกิจการของโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขม ลดลงร้อยละ 0.12 ทั้งนี้ สาเหตุที่รายได้ของโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมลดลงเพียงเล็กน้อยเป็นเพราะโรงพยาบาลได้รับรายได้จากลูกค้าทั่วไปเพิ่มขึ้นมาทดแทน

ในปี 2553 ประเภทของรายได้ที่มีสัดส่วนสูงสุดของเครือโรงพยาบาลคือรายได้จากลูกค้าประเภท Capitation ซึ่งสร้างรายได้เป็นสัดส่วนร้อยละ 52.27 ของรายได้จากการให้บริการ อย่างไรก็ตาม รายได้จากลูกค้าประเภทดังกล่าวมีสัดส่วนลดลงจากปี 2552 ที่ร้อยละ 57.93 และปี 2551 ที่ร้อยละ 58.39 เมื่อพิจารณามูลค่าของรายได้ประเภทดังกล่าวในปี 2551 - 2553 พบว่ามีมูลค่า 456.15 ล้านบาท, 525.58 ล้านบาท และ 501.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเจริญเติบโตเท่ากับร้อยละ 15.22 ในปี 2552 และลดลงร้อยละ 4.64 ในปี 2553 จากข้อมูลข้างต้น จึงสามารถสรุปได้ว่าสาเหตุที่สัดส่วนรายได้จากลูกค้า Capitation ลดลงในปี 2553 นั้น ไม่ได้เป็นเพราะยอดขายของลูกค้าเหมาจ่ายโครงการภาครัฐน้อยลง แต่เป็นเพราะรายได้จากลูกค้าเงินสด (Non-Capitation) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงปี 2551 – 2553 รายได้จากลูกค้า Non-Capitation มีจำนวน 325.07 ล้านบาท, 381.71 ล้านบาท และ 457.46 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ทิศทางในการปรับตัวของโครงสร้างรายได้ดังกล่าว เป็นไปตามนโยบายของผู้บริหารที่ต้องการเพิ่มสัดส่วนรายได้ของลูกค้าทั่วไปที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่า

สำหรับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 รายได้รวมของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวช มีจำนวน 520.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 42.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.91 จากช่วงเดียวกันของปี 2553 รายได้เกือบทั้งหมดของกลุ่มบริษัทเป็นรายได้จากการให้บริการซึ่งมีจำนวน 512.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.57 ของรายได้รวม รายได้จากการให้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้นจำนวน 42.67 ล้านบาทจากรายได้จากการให้บริการในงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 470.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.07 สาเหตุหนึ่งที่ทำให้รายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนนั้น เป็นเพราะรายได้จากลูกค้า Non-Capitation ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.69 เนื่องจากการปรับราคาและจำนวนผู้ป่วยนอกที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ สัดส่วนของรายได้จากลูกค้า Non-Capitation ต่อรายได้จากการให้บริการในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 48 เมื่อสิ้นปี 2553 เป็นร้อยละ 52

โครงสร้างรายได้ของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวช อินเตอร์เนชั่นแนล แยกตามประเภทลูกค้า

โรงพยาบาล	2551		2552		2553		ม.ค. – มิ.ย. 2553		ม.ค. – มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
เครือโรงพยาบาลวิชัยเวช										
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วย Capitation:										
- ประกันสังคม	332,255.37	42.53%	381,161.22	42.01%	376,076.28	39.24%	192,615.83	40.96%	207,115.53	40.38%
- ประกันสุขภาพถ้วนหน้า	68,887.33	8.82%	67,842.74	7.48%	35,271.55	3.68%	20,135.55	4.28%	13,804.64	2.69%
- ประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว	55,005.63	7.04%	76,575.63	8.44%	89,673.83	9.36%	40,209.84	8.55%	23,242.47	4.53%
รวม รายได้ Capitation	456,148.33	58.39%	525,579.59	57.93%	501,021.66	52.28%	252,961.22	53.79%	244,162.65	47.60%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยนอก Non-Capitation	166,891.22	21.36%	214,266.84	23.62%	248,758.63	25.95%	127,547.92	27.12%	152,578.38	29.75%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยใน Non-Capitation	158,175.92	20.25%	167,446.96	18.46%	208,697.49	21.77%	89,756.84	19.09%	116,196.81	22.65%
รวม รายได้ Non-Capitation	325,067.14	41.61%	381,713.80	42.08%	457,456.12	47.72%	217,304.76	46.21%	268,775.19	52.40%
รวมรายได้จากการให้บริการ	781,215.47	100.00%	907,293.39	100.00%	958,477.78	100.00%	470,265.98	100%	512,937.83	100.00%

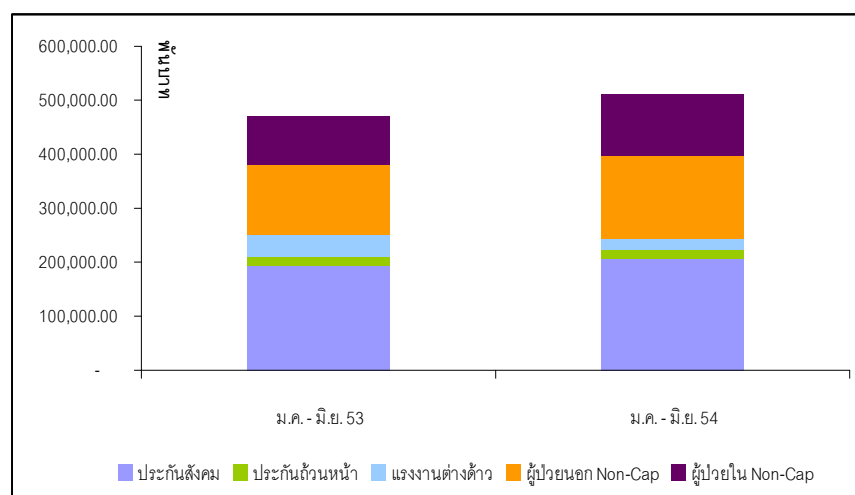
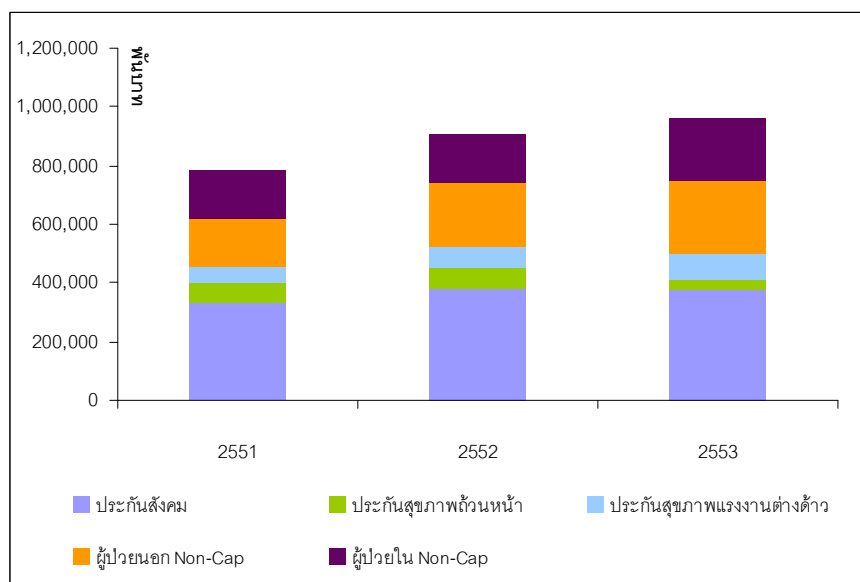
โครงสร้างรายได้ของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวช อินเตอร์เนชั่นแนล แบ่งตามประเภทลูกค้า

โรงพยาบาล	2551		2552		2553		ม.ค. - มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ อ้อมน้อย								
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วย Capitation:								
- ประกันสังคม	153,908.16	19%	175,003.27	19%	173,227.18	18%	93,978.94	18%
- ประกันสุขภาพถ้วนหน้า	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
- ประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
รวม รายได้ Capitation	153,908.16	19%	175,003.27	19%	173,227.18	18%	93,978.94	18%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยนอก Non-Capitation	61,795.24	8%	89,957.35	10%	105,730.00	11%	56,342.64	11%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยใน Non-Capitation	102,645.23	13%	98,481.80	11%	114,094.87	12%	62,434.64	12%
รวม รายได้ Non-Capitation	164,440.47	21%	188,439.15	21%	219,824.87	23%	118,777.28	23%
รวมรายได้จากการให้บริการ	318,348.63	40%	363,442.42	40%	393,052.05	41%	212,756.22	41%
โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หองแฉม								
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วย Capitation:								
- ประกันสังคม	149,577.70	19%	172,741.43	19%	171,136.64	18%	95,046.84	18%
- ประกันสุขภาพถ้วนหน้า	56,257.29	7%	50,158.25	5%	17,773.92	2%	4,114.51	1%
- ประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
รวม รายได้ Capitation	205,834.99	26%	222,899.68	24%	188,910.56	20%	99,161.35	19%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยนอก Non-Capitation	56,206.40	7%	52,940.53	6%	66,541.37	7%	32,914.20	6%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยใน Non-Capitation	42,891.89	5%	54,678.33	6%	74,672.52	8%	38,661.70	7%
รวม รายได้ Non-Capitation	99,098.29	12%	107,618.86	12%	141,213.89	15%	71,575.90	14%
รวมรายได้จากการให้บริการ	304,933.29	39%	330,518.54	36%	330,124.45	34%	170,737.25	33%
โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ สมุทรสาคร								
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วย Capitation:								
- ประกันสังคม	28,769.51	4%	33,416.52	4%	31,712.46	3%	18,089.76	3%
- ประกันสุขภาพถ้วนหน้า	12,630.04	2%	17,684.49	2%	17,497.63	2%	9,690.13	2%
- ประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว	55,005.63	7%	76,575.63	8%	89,673.83	9%	23,242.48	4%
รวม รายได้ Capitation	96,405.18	13%	127,676.64	14%	138,883.92	14%	51,022.37	10%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยนอก Non-Capitation	58,061.88	7%	80,837.05	9%	86,513.26	9%	67,005.91	13%
รายได้จากการให้บริการผู้ป่วยใน Non-Capitation	12,834.00	2%	16,647.78	2%	21,089.00	2%	16,829.87	3%
รวม รายได้ Non-Capitation	70,895.88	9%	97,484.83	11%	107,602.26	11%	83,835.78	16%
รวมรายได้จากการให้บริการ	167,301.06	21%	225,161.47	24%	246,486.19	25%	134,858.15	26%
รวมรายได้จากการให้บริการก่อนหักรายการระหว่างกัน	790,582.98	100%	919,122.43	100%	969,662.68	100%	518,351.62	100%

โรงพยาบาล	2551		2552		2553		ม.ค. - มิ.ย. 2554	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
หักรายการระหว่างกัน	9,367.50		11,829.03		11,184.91		5,413.80	
รายได้จากการให้บริการของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ	781,215.48		907,293.39		958,477.77		512,937.83	

* จากการที่โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หนองแขม ได้ออกจากระบบหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้าในปี 2553 นั้น ทางโรงพยาบาลได้ทำสัญญากับสำนักหลักประกันสุขภาพแห่งชาติในการให้บริการส่งเสริมสุขภาพ และป้องกันโรคสำหรับบริการที่มีความต้องการใช้บริการเด่นชัด และบริการทันตกรรมส่งเสริมป้องกัน สำหรับผู้ไม่มีสิทธิหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้า (NON-UC) ในสิทธิประกันสังคมและสิทธิสวัสดิการข้าราชการโดยครอบคลุม การให้บริการบางประเภท เช่น การฝากครรภ์ การวางแผนครอบครัว และคัดกรองมะเร็งสตรี พร้อมทั้งให้บริการดูแลสุขภาพผู้ป่วยที่บ้าน (Home Health care) ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร นอกจากนี้ ยังมีการเบิกค่ารักษาพยาบาลจากการให้บริการแก่ผู้ป่วยฉุกเฉินของโครงการหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้าที่ขึ้นทะเบียนกับโรงพยาบาลอื่น จึงทำให้โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หนองแขม ยังมีรายได้ที่ได้รับจากสำนักหลักประกันสุขภาพแห่งชาติในปี 2554

แผนภาพแสดงสัดส่วนรายได้ของลูกค้านำแต่ละประเภทในช่วงปี 2551 – 2553 และครึ่งปีแรกของปี 2553 และ 2554



■ รายได้ของลูกค้ำโครงการภาครัฐ (Capitation)

แบ่งออกเป็น 3 ประเภท โดยโครงการที่มีสัดส่วนรายได้สูงที่สุดในปี 2553 คือโครงการประกันสังคม จำนวน 376.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 39 ของรายได้จากการให้บริการ รองลงมาคือโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว จำนวน 89.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 ของรายได้จากการให้บริการ และสุดท้ายคือโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้า จำนวน 35.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 ของรายได้จากการให้บริการ

รายได้โครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจาก 332.26 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 381.16 ล้านบาทในปี 2552 และลดลงเล็กน้อยเป็น 376.08 ล้านบาทในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 14.72 และร้อยละ -1.33 ในปี 2552 และ 2553 จำนวนยอดผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมลดลงจาก 187,953 คนในปี 2551 เป็น 182,480 คนในปี 2552 และ 176,063 คนในปี 2553 และมีรายได้เฉลี่ยต่อคนต่อปีเท่ากับ 1,767.75 บาท, 2,088.79 บาท และ 2,136.03 บาท ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2552 รายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนั้น ส่วนหนึ่งมาจากการที่สำนักงานประกันสังคมปรับเพิ่มค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายจาก 1,306 บาทต่อคนต่อปี เป็น 1,404 บาทต่อคนต่อปี และเพิ่มค่าภาระเสี่ยงจาก 233 บาท เป็น 457 บาทต่อคนต่อปี

รายได้โครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าลดลงจาก 68.89 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 67.84 ล้านบาทในปี 2552 และ 35.27 ล้านบาทในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.52 และร้อยละ 48.01 ในปี 2552 และ 2553 จำนวนยอดผู้ประกันตนตามโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าลดลงจาก 37,715 คนในปี 2551 เป็น 36,745 คนในปี 2552 และ 7,401 คนในปี 2553 และมีรายได้เฉลี่ยต่อคนต่อปีเท่ากับ 1,826.54 บาท, 1,846.33 บาท และ 2,426.82 บาท ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ ทั้งนี้ ยอดผู้ประกันตนของเครือข่ายโรงพยาบาลที่ลดลงนั้นเป็นเพราะโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมได้ทยอยลดจำนวนผู้ขึ้นทะเบียนกับโรงพยาบาลบางส่วนในปี 2552 และได้ทำการยกเลิกสัญญาทั้งหมดในเดือนมีนาคม ปี 2553

รายได้เหมาจ่ายโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวเพิ่มขึ้นจาก 55.01 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 76.56 ล้านบาทในปี 2552 และ 89.67 ล้านบาทในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 39.17 และร้อยละ 17.12 ในปี 2552 และ 2553 จำนวนยอดผู้ประกันตนตามโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวเพิ่มขึ้นจาก 40,841 คนในปี 2551 เป็น 83,216 คนในปี 2552 และลดลงเป็น 61,318 คนในปี 2553 และมีรายได้เฉลี่ยต่อคนต่อปีเท่ากับ 1,346.82 บาท, 920.20 บาท และ 1,462.44 บาท ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ โดยในปี 2552 สาเหตุที่รายได้จากโครงการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนั้นเป็นเพราะการที่โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครมีจำนวนแรงงานต่างด้าวขึ้นทะเบียนกับโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ภายหลังจากที่รัฐบาลอนุญาตให้มีการขยายจำนวนแรงงานต่างด้าวขึ้นทะเบียนในประเทศไทย

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 โครงการภาครัฐที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดยังคงเป็นโครงการประกันสังคม จำนวน 207.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.38 ของรายได้จากการให้บริการ รองลงมาคือโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวจำนวน 23.24 ล้านบาท และโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าจำนวน 13.80 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 14.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.53 ในขณะที่รายได้จากโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวนั้นลดลงจากปีก่อน

16.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.20 อันเนื่องมาจากการที่เครือข่ายโรงพยาบาลมีจำนวนผู้ประกันตนต่างต่างจดทะเบียนกับโรงพยาบาลลดลง จากการที่แรงงานต่างด้าวย้ายถิ่นฐานและออกนอกระบบ อย่างไรก็ตามทางภาครัฐได้จัดให้มีการลงทะเบียนแรงงานต่างด้าวเพิ่มเติมในระหว่างเดือนมิถุนายนถึงกรกฎาคม ปี 2554 นอกจากนี้ รายได้ในส่วนของโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 6.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.44 เนื่องจากโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมได้ยกเลิกโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าในไตรมาสที่ 2 ปี 2553

■ รายได้ของลูกค้าทั่วไป (Non-Capitation)

ในปี 2553 แบ่งออกเป็น 2 ประเภท โดยประกอบด้วยรายได้จากผู้ป่วยนอกจำนวน 248.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.95 ของรายได้จากการให้บริการในปี 2553 และรายได้จากผู้ป่วยในจำนวน 208.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.77 ของรายได้จากการให้บริการในปีเดียวกัน

รายได้ผู้ป่วยนอก (OPD) มีจำนวน 166.89 ล้านบาท, 214.27 ล้านบาท และ 248.76 ล้านบาท ในปี 2551 – 2553 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 28.39 และร้อยละ 16.10 ในปี 2552 และ 2553 ตามลำดับ จำนวนผู้ป่วยนอกที่เข้ามาใช้บริการโรงพยาบาลในกลุ่มเพิ่มขึ้นจาก 201,188 คน ในปี 2551 เป็น 208,500 คน ในปี 2552 และ 245,091 คน ในปี 2553 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 3.63 และร้อยละ 17.55 ในปี 2552 และ 2553 ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อคนเท่ากับ 829.53 บาทในปี 2551, 1,027.66 บาทในปี 2552 และ 1,014.96 บาทในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 23.88 และร้อยละ -1.24 ในปี 2552 และ 2553 ทั้งนี้ จำนวนผู้ป่วยนอกที่เพิ่มขึ้นนั้น ส่วนหนึ่งเป็นเพราะการขยายกำลังการผลิตโดยการเพิ่มจำนวนห้องตรวจทำให้สามารถรองรับผู้ป่วยนอกได้มากขึ้น ประกอบกับการที่เครือข่ายโรงพยาบาลปรับแผนธุรกิจโดยมุ่งเน้นการทำการตลาดกับกลุ่มลูกค้าทั่วไปมากขึ้น นอกจากนี้ การที่รายได้เฉลี่ยต่อคนเพิ่มขึ้นในปี 2552 มีสาเหตุหนึ่งมาจากการที่เครือข่ายโรงพยาบาลได้ยกระดับการให้บริการตรวจวินิจฉัยโรค โดยใช้อุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยและสามารถวิเคราะห์โรคได้รวดเร็วและแม่นยำ ทำให้โรงพยาบาลสามารถเสนอทางเลือกการบริการที่ความซับซ้อนและมีค่าบริการสูงขึ้น

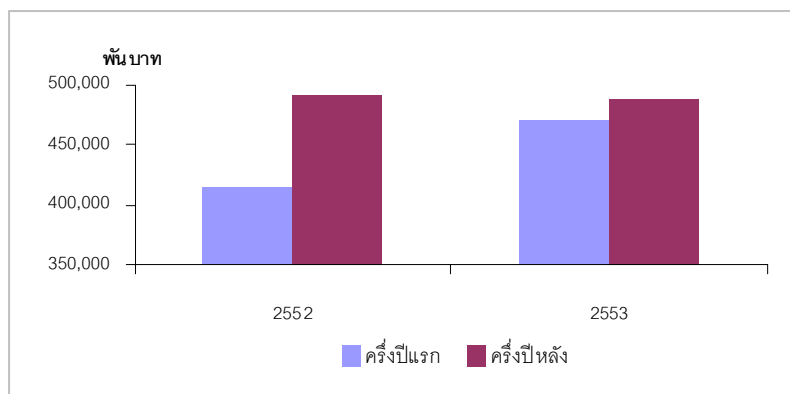
รายได้ผู้ป่วยใน (IPD) มีจำนวน 158.18 ล้านบาท, 167.45 ล้านบาท และ 208.70 ล้านบาท ในปี 2551 – 2553 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 5.86 และร้อยละ 24.63 ในปี 2552 และ 2553 จำนวนผู้ป่วยในที่เข้ามาใช้บริการโรงพยาบาลในกลุ่มต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 53 คน ในปี 2551 เป็น 58 คน ในปี 2552 และ 65 คน ในปี 2553 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 9.43 และร้อยละ 12.07 ในปี 2552 และ 2553 ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อคนเพิ่มขึ้นจาก 20,332.62 บาทในปี 2551 เป็น 20,394.44 บาทในปี 2552 และ 23,061.39 บาทในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 0.30 และร้อยละ 13.08 ในปี 2552 และ 2553 ทั้งนี้ สาเหตุที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นนั้น ส่วนหนึ่งมีที่มาจากกรณีที่ระยะเวลารักษาพยาบาลเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นของผู้ป่วยในของโรงพยาบาลวิชัยเวช อ้อมน้อย และโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขม ซึ่งมีจำนวนผู้ป่วยในต่อวันประมาณร้อยละ 95 ของเครือข่ายโรงพยาบาล ทำให้จำนวนวันรักษาพยาบาลเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเครือข่ายโรงพยาบาลวิชัยเวช เพิ่มขึ้นจาก 2.50 วันในปี 2551 เป็น 2.57 วันในปี 2552 และ 2.62 วันในปี 2553

รายได้อื่นของเครือโรงพยาบาลในปี 2551 – 2553 มีจำนวน 10.60 ล้านบาท, 10.77 ล้านบาท และ 13.02 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.34, ร้อยละ 1.17 และร้อยละ 1.34 ในช่วงเวลาเดียวกัน ตามลำดับ รายได้อื่นประกอบด้วย 1) รายได้ค่าเช่าตลาดในพื้นที่ของโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาคร 2) รายได้ดอกเบียร์รับ 3) รายได้ค่าเช่าพื้นที่อื่น 4) อื่นๆ โดยในปี 2553 รายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากค่าเช่าตลาดในพื้นที่ของโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครมูลค่า 4.56 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 35.02 ของรายได้อื่นทั้งหมด รองลงมาได้แก่ดอกเบียร์รับจำนวน 2.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.51 ของรายได้อื่นทั้งหมด

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 รายได้จากลูกค้าทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอกมีจำนวน 152.58 ล้านบาท และรายได้จากลูกค้าทั่วไปประเภทผู้ป่วยในมีจำนวน 116.20 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 29.75 และร้อยละ 22.65 ของรายได้จากการให้บริการ ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้ผู้ป่วยนอก (OPD) ในครึ่งปีแรกของปี 2554 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2553 จำนวน 25.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.62 เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยนอกที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกัน รายได้ผู้ป่วยใน (IPD) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2553 จำนวน 26.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.46 เนื่องจากการที่เครือโรงพยาบาลได้ให้บริการผู้ป่วยที่มีลักษณะการเจ็บป่วยรุนแรงเพิ่มขึ้น และลูกค้าได้เลือกใช้เทคโนโลยีการรักษาระดับสูงที่โรงพยาบาลได้เริ่มเปิดให้บริการ ประกอบกับมีการปรับขึ้นราคาการให้บริการบางประเภท จึงทำให้ค่าใช้จ่ายต่อรายต่อครั้งของลูกค้ามีมูลค่าสูงขึ้น

นอกจากนี้ในส่วนของรายได้อื่นๆ พบว่ามีจำนวน 7.43 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2554 ลดลงเล็กน้อยประมาณร้อยละ 1.07 จากจำนวน 7.51 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2553

ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการของเครือโรงพยาบาลมีการแปรผันตามฤดูกาลดังที่แสดงในงบการเงิน รายไตรมาสปี 2552 – 2553 โดยจะมีรายได้จากครึ่งปีหลังมากกว่าครึ่งปีแรกร้อยละ 18.80 และร้อยละ 3.82 ตามลำดับ เนื่องจากครึ่งปีหลังมักจะเป็นช่วงที่ประเทศไทยเกิดโรคระบาดตามฤดูกาลและโรคติดต่อทางระบบทางเดินหายใจ เช่น ไข้หวัด, ไข้หวัดนก ไข้หวัด 2009 ไข้เลือดออก และโรคท้องร่วง ประกอบกับการที่ช่วงฤดูดังกล่าว มักจะเป็นช่วงที่เกิดอุบัติเหตุทางรถยนต์ค่อนข้างมากเนื่องจากสภาพถนนที่ลื่นและทัศนวิสัยที่ไม่ดี ทำให้มีผู้ป่วยจำนวนมากที่ต้องเข้ารับการรักษาพยาบาล นอกจากนี้ แผนส่งเสริมการขายของโรงพยาบาลที่จะเริ่มแสดงผลให้เห็นอย่างเป็นรูปธรรมขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ยังเป็นปัจจัยหนึ่งที่สนับสนุนให้รายได้ในช่วงครึ่งปีหลังเติบโตกว่าครึ่งปีแรก รายได้เปรียบเทียบสำหรับครึ่งแรกและครึ่งหลังของปี ในปี 2552 และ 2553 แสดงตามแผนภาพได้ดังนี้



ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการ ประกอบด้วย ค่ายาและเวชภัณฑ์ ค่าธรรมเนียมแพทย์ และเงินเดือนบุคลากรทางการแพทย์ โดยในปี 2551 – 2553 ต้นทุนการให้บริการของเครือโรงพยาบาลเท่ากับ 656.05 ล้านบาท, 691.86 ล้านบาท และ 728.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.98, ร้อยละ 76.25 และร้อยละ 76.00 ของรายได้จากการให้บริการตามลำดับ อัตราการขยายตัวของต้นทุนเท่ากับร้อยละ 5.46 และร้อยละ 5.29 ในปี 2552 และ 2553 อัตราดังกล่าวต่ำกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 16.14 และร้อยละ 5.64 ในช่วงเวลาเดียวกัน ผลการดำเนินงานข้างต้นเป็นผลจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการใช้ทรัพยากรทางการแพทย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถบริหารต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ รวมทั้งวัตถุดิบสำหรับการให้บริการที่ราคาสูงขึ้นได้เป็นอย่างดี

ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของเครือโรงพยาบาลได้มีการปรับตัวสูงขึ้น จากการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ โดยในปี 2551 – 2553 อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.02, ร้อยละ 23.75 และร้อยละ 24.00 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2552 นั้น มีสาเหตุหลักมาจากการที่เครือโรงพยาบาลมีสัดส่วนของรายได้จากลูกค้าทั่วไป (Non-Capitation) ที่สูงขึ้น ซึ่งลูกค้ากลุ่มดังกล่าวเป็นกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง เนื่องจากโรงพยาบาลสามารถคิดค่าใช้จ่ายตามการรักษาจริงได้ นอกจากนี้ ในปีเดียวกัน โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครได้รับประโยชน์จากการที่มีผู้ประกันตนแรงงานต่างด้าวระบุนั้นทะเบียนกับโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ทำให้โรงพยาบาลมีการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) จากการใช้ทรัพยากรทางการแพทย์อย่างเต็มศักยภาพ สำหรับในปี 2553 เครือโรงพยาบาลสามารถปรับปรุงอัตรากำไรขั้นต้นได้อีกเล็กน้อย อันเป็นผลมาจากการที่โรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้าซึ่งมีต้นทุนการให้บริการสูง ประกอบกับการที่บริษัทและบริษัทย่อยเริ่มได้รับประโยชน์จากการลงทุนด้านประชาสัมพันธ์และการตลาดกับกลุ่มลูกค้าทั่วไป เช่น บริษัทประกันภัย และองค์กรต่างๆ

อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของแต่ละกลุ่มลูกค้ามีความแตกต่างกันไป โดยทั่วไปแล้ว รายได้จากการให้บริการลูกค้าทั่วไปซึ่งจ่ายค่ารักษาพยาบาลตามจริงมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ารายได้ประเภทอื่น ในขณะที่รายได้ของลูกค้าโครงการภาครัฐนั้นจะใกล้เคียงกับต้นทุนการให้บริการ

ในปี 2553 ต้นทุนการให้บริการที่มีมูลค่าสูงสุดคือ ค่าแพทย์ จำนวน 194.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.68 ของต้นทุนการบริการทั้งหมด รองลงมาได้แก่ ค่ายาและเวชภัณฑ์ จำนวน 137.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.89 และค่าพยาบาล จำนวน 135.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.66 อย่างไรก็ตามสัดส่วนดังกล่าวค่อนข้างคงที่ โดยในช่วงปี 2551 – 2553 ค่าแพทย์มีสัดส่วนร้อยละ 27.16, ร้อยละ 25.31 และร้อยละ 26.68 ตามลำดับ ส่วนค่ายาและเวชภัณฑ์มีสัดส่วนร้อยละ 18.75, ร้อยละ 18.50 และร้อยละ 18.90 ในขณะที่ค่าพยาบาลมีสัดส่วนร้อยละ 18.93, ร้อยละ 18.53 และร้อยละ 18.66 ในช่วงเวลาเดียวกัน

ต้นทุนการให้บริการในครึ่งปีแรกของปี 2554 มีจำนวน 381.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2553 ที่มีจำนวน 344.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.48 ต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการเท่ากับร้อยละ 74.28 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 73.34 ส่งผลให้เครือโรงพยาบาลมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.72 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 26.66 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการปรับเพิ่มค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์

ทั้งนี้ ในช่วง 6 เดือนแรกปี 2554 ต้นทุนการให้บริการที่มีสัดส่วนสูงที่สุดคือ ค่าแพทย์ จำนวน 96.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.45 ของต้นทุนการให้บริการทั้งหมด รองลงมาคือค่าพยาบาลที่มีสัดส่วนร้อยละ 21.80 และค่ายาและเวชภัณฑ์ที่มีสัดส่วนร้อยละ 18.05 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายด้านประชาสัมพันธ์ ค่าส่งเสริมการขาย ค่าวารสารสิ่งพิมพ์ ค่าสาธารณูปโภคของฝ่ายสนับสนุนธุรกิจหลัก และค่าตอบแทนของกรรมการบริษัท เป็นต้น ค่าใช้จ่ายดังกล่าวในปี 2551 – 2553 มีจำนวน 98.26 ล้านบาท, 129.65 ล้านบาท และ 138.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.41, ร้อยละ 14.12 และร้อยละ 14.24 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญในปี 2552 นั้นเกิดจาก 2 ประการ คือ ประการที่หนึ่ง การที่โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครมีค่าส่งเสริมการตลาดเพิ่มขึ้นเพื่อที่จะดึงดูดให้แรงงานต่างด้าวที่ได้รับการขึ้นทะเบียนใหม่กับกระทรวงแรงงานเล็กลงทะเบียนกับโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครในการเข้ารักษาพยาบาลตามโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว และประการที่สอง คือค่าล่วงเวลาของพนักงานและโบนัสของโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครที่เพิ่มขึ้นจากการที่ต้องให้บริการผู้ป่วยจำนวนมากขึ้น ด้วยเหตุผลดังกล่าว ทำให้ค่าใช้จ่ายเฉพาะกิจการของโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครเพิ่มขึ้นจาก 25.35 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 48.69 ล้านบาท ในปี 2552 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 92.07

สำหรับปี 2553 สัดส่วนของค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า เนื่องมาจากการที่เครือข่ายโรงพยาบาลสามารถบริหารจัดการและควบคุมค่าใช้จ่ายภายในกลุ่มได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2551 – 2553 เครือข่ายโรงพยาบาลวิชัยเวช มีค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นร้อยละ 1.12, ร้อยละ 1.68 และร้อยละ 1.51 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งในปี 2553 ค่าใช้จ่ายในการขายประกอบด้วย ค่าจ้างพนักงานที่เกี่ยวข้องกับฝ่ายขายซึ่งมีสัดส่วนมากที่สุดประมาณร้อยละ 43.35 รองลงมาคือค่าประชาสัมพันธ์ และค่าสิ่งพิมพ์โฆษณา สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 11.29, ร้อยละ 12.26 และร้อยละ 12.56 ของรายได้รวมในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ ในปี 2553 ค่าใช้จ่ายดังกล่าว ประกอบด้วยค่าจ้างพนักงานประจำซึ่งเป็นองค์ประกอบใหญ่หรือคิดเป็นร้อยละ 55.12 ของค่าใช้จ่ายบริหาร รองลงมาได้แก่ค่าเสื่อมราคาที่มีสัดส่วนร้อยละ 19.18 นอกจากนี้ ค่าตอบแทนกรรมการ ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในรูปแบบของเบี้ยประชุม ได้มีการแยกออกจากค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2552 โดยมีสัดส่วนร้อยละ 0.17 และร้อยละ 0.17 ของรายได้รวมในปี 2552 และ 2553 ทั้งนี้ ค่าสาธารณูปโภคจะถูกแบ่งสรรเป็นค่าใช้จ่ายตามการใช้งานของแต่ละฝ่าย

เมื่อพิจารณาภาพรวมในด้านค่าใช้จ่ายโดยไม่นับรวมต้นทุนการให้บริการ พบว่าในปี 2552 อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายสูงกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ โดยอยู่ที่ร้อยละ 31.95 ในขณะที่รายได้จากการให้บริการมีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 16.14 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครอย่างมีสาระสำคัญตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น ในปี 2553 อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเท่ากับร้อยละ 6.73 โดยยังคงมากกว่าการเติบโตของรายได้จากการให้บริการซึ่งเติบโตที่ร้อยละ 5.64 เล็กน้อย ทั้งนี้ ความแตกต่างของอัตราการเติบโตดังกล่าว ทำให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายต่อรายได้เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายของเครื่องโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ในช่วง 6 เดือนแรก ปี 2554 มีจำนวน 93.56 ล้านบาท เพิ่มสูงกว่างวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 66.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.50 และมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้รวมในงวดเดียวกันเท่ากับร้อยละ 17.98 ซึ่งสูงกว่าสัดส่วนดังกล่าวของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 13.84

ทั้งนี้ สาเหตุหลักที่ทำให้ค่าใช้จ่ายของเครื่องเพิ่มขึ้นนั้นมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นจาก 56.46 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2553 เป็น 80.68 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีปัจจุบัน หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 42.90 เนื่องมาจากการปรับฐานเงินเดือนให้ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเดียวกัน เพื่อดึงดูดบุคลากรที่มีความสามารถมาร่วมงานและเพื่อรักษาทรัพยากรบุคคลที่มีคุณภาพให้ทำงานกับเครื่องโรงพยาบาลต่อไป ประกอบกับการมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการคำนวณผลประโยชน์พนักงาน ภายหลังจากการนำมาตราฐานบัญชีใหม่มาใช้เป็นปีแรก นอกจากนี้ ยังเป็นเพราะการที่บริษัทฯ ได้ออกนโยบายให้แพทย์ซึ่งเป็นผู้บริหารไม่ได้รับค่าแพทย์ (Doctor Fee, DF) จากการรักษาพยาบาลอีกต่อไป เพื่อให้ทุ่มเทเวลาในการบริหารจัดการโรงพยาบาลอย่างเต็มที่ และได้มีการปรับเงินเดือนผู้บริหารบางรายขึ้นเพื่อชดเชยกับค่าแพทย์ ซึ่งผู้บริหารรายดังกล่าวเคยได้รับจากการรักษาพยาบาล

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ในปี 2551 – 2553 เครื่องโรงพยาบาลมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เท่ากับ 37.51 ล้านบาท, 96.55 ล้านบาท และ 104.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.74, ร้อยละ 10.52 และร้อยละ 10.77 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 157.40 ในปี 2552 และร้อยละ 8.37 ในปี 2553 ทั้งนี้ อัตราส่วนของกำไรที่เพิ่มสูงในปี 2552 เป็นผลจากการขยายตัวอย่างรวดเร็วของรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.94 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นจากร้อยละ 16.02 เป็นร้อยละ 24.00 เนื่องจากเครื่องโรงพยาบาลได้ให้บริการกับประเภทลูกค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้ทรัพยากรเพื่อสร้างรายได้อย่างเต็มศักยภาพมากขึ้น ทำให้สัดส่วนต้นทุนในการรักษาต่ำลง การเพิ่มขึ้นที่ค่อนข้างสูงของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น ทำให้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่มีสัดส่วนน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ ไม่ส่งผลกระทบต่อมากนัก ในขณะที่ปี 2553 อัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากอัตราการเติบโตของต้นทุนการให้บริการ (ร้อยละ 5.29) น้อยกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ 5.64)

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2554 มีจำนวน 45.79 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวน 66.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.42 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่เครื่องโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการปรับฐานอัตราเงินเดือนของผู้บริหารและพนักงาน ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการซึ่งมีที่มาจากค่าตอบแทนให้แก่บุคลากรทางการแพทย์ให้อยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของเครื่องโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ในปี 2551 – 2553 ตามงบการเงินรวมมีจำนวน 12.75 ล้านบาท, 55.28 ล้านบาท และ 60.28 ล้านบาท หรือคิดอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.61, ร้อยละ 6.02 และร้อยละ 6.21 ตามลำดับ โดยจะเห็นได้ว่าอัตรากำไรสุทธิมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้ โดยเครื่องโรงพยาบาลสามารถควบคุมต้นทุนการให้บริการให้ลดลงในปี 2552 และ 2553

นอกจากนี้ งบการเงินแสดงให้เห็นว่ากำไรสุทธิมีการแปรผันไปตามกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ค่อนข้างมาก เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนทางการเงินและดอกเบี้ยจ่ายต่อรายได้รวมของเครือโรงพยาบาลนั้นค่อนข้างคงที่ โดยเท่ากับร้อยละ 1.86, ร้อยละ 1.90 และร้อยละ 1.90 ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ

ในปี 2552 อัตรากำไรสุทธิมีการเติบโตสูงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาถึงงบการเงินเฉพาะกิจการของโรงพยาบาลทั้ง 3 แห่ง ในกลุ่ม พบว่าโรงพยาบาลวิชัยเวช อ้อมน้อย มีอัตรากำไรสุทธิสูงสุดเท่ากับร้อยละ 9.48 รองลงมาได้แก่ โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครเท่ากับร้อยละ 8.27 และโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมเท่ากับร้อยละ 1.71 สาเหตุหลักที่ทำให้โรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขมมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 0.44 ในปี 2551 มีที่มาจาก การปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายต่อหัวของโครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้า และการลดยอดผู้ประกันตนโครงการดังกล่าวจาก 30,066 คน เป็นประมาณ 28,963 คน ทำให้โรงพยาบาลสามารถบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น ในขณะที่เดียวกัน โรงพยาบาลวิชัยเวช อ้อมน้อยและโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาก โดยอัตรากำไรสุทธิของโรงพยาบาลวิชัยเวช อ้อมน้อย เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.53 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 9.48 ในปี 2552 เนื่องจากได้รับประโยชน์จากการขยายธุรกิจประเภทลูกค้าทั่วไปซึ่งสร้างรายได้เฉลี่ยสูงกว่าลูกค้าโครงการของภาครัฐ และมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่า ในขณะที่โรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาครมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.93 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 8.27 ในปี 2552 โดยได้รับรายได้จากโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการตรวจสอบสุขภาพแรงงานต่างด้าวประจำปีให้แก่แรงงานที่ขึ้นทะเบียนใหม่ตามข้อบังคับของกระทรวงแรงงาน ทั้งนี้ การขึ้นทะเบียนใหม่ในช่วงกลางปี ทำให้ต้นทุนในการให้บริการเฉลี่ยของปีลดลง

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกำไรสุทธิกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน พบว่าสัดส่วนกำไรสุทธิต่อกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 17.19, ร้อยละ 42.97 และร้อยละ 42.01 ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 กำไรสุทธิของเครือโรงพยาบาลมีจำนวน 26.95 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 39.90 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.18 ลดลงเมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิในงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 8.35 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับลดลงไปเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.94 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารจากเหตุผลที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

เครือโรงพยาบาลมีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 3.44, ร้อยละ 9.45 และร้อยละ 9.56 ในช่วงปี 2551, 2552 และ 2553 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงพัฒนาการในการปรับปรุงความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง ด้วยนโยบายขยายรายได้ และนโยบายควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ที่ดำเนินการร่วมกันอย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2554 เครือโรงพยาบาลมีอัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 7.48 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 12.60 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายโดยรวมจากเหตุผลที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

เครือโรงพยาบาลมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น หรืออัตราส่วนกำไรต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 3.33, ร้อยละ 13.59 และร้อยละ 12.66 ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ ในปี 2552 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่าง

ชัดเจนนั้น มีที่มาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 333.53 โดยมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 12.75 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 55.28 ล้านบาทในปี 2552 ในขณะที่สิ้นปี 2553 อัตราส่วนดังกล่าวปรับลดลงเล็กน้อย จากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.28 ซึ่งมากกว่าการเติบโตของกำไรสุทธิที่ร้อยละ 9.05 เนื่องจากในปีดังกล่าว มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ประกอบกับการที่เครือโรงพยาบาลมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้น

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 9.77 ซึ่งลดลงจาก ณ สิ้นปี 2553 ที่เท่ากับร้อยละ 12.66

ที่ผ่านมา เครือโรงพยาบาลไม่มีการกำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ชัดเจน โดยจะพิจารณาจากความจำเป็นในการใช้เงิน และความต้องการของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในช่วง 2551 - 2553 เครือโรงพยาบาลมีการจ่ายเงินปันผลทุกปี ตามที่แสดงในงบกระแสเงินสด โดยมีเงินปันผลจ่ายทั้งหมด 31.63 ล้านบาท, 7.71 ล้านบาท และ 11.19 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 60.44 ของกำไรสุทธิปี 2551 และร้อยละ 20.24 ของกำไรสุทธิปี 2552 อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติกำหนดนโยบายเงินปันผลของบริษัทไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหักสำรองต่างๆทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินรวม อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด แผนการลงทุน เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาต่างๆที่บริษัทผูกพันอยู่ รวมทั้งข้อจำกัดทางกฎหมาย ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆในอนาคตด้วย

12.2.4 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2551 - 2553 มีจำนวน 859.95 ล้านบาท, 978.72 ล้านบาท และ 1,010.30 ล้านบาท ตามลำดับ การขยายตัวข้างต้นเป็นไปตามการเติบโตของผลประกอบการของกลุ่ม โดยมีอัตราการเจริญเติบโตเท่ากับร้อยละ 13.81 และร้อยละ 3.23 ในปี 2552 และ 2553 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญในปี 2552 มีสาเหตุหลักมาจากการที่โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หนองแขมลงทุนก่อสร้างอาคารผู้ป่วยแห่งใหม่เพื่อขยายศักยภาพในการให้บริการ ทำให้รายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก 709.26 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 764.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 7.81 นอกจากนั้นลูกหนี้การค้าสุทธิก็มีการเพิ่มขึ้นจาก 25.88 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 35.32 ล้านบาท คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 36.48 ถัดมาในปี 2553 สินทรัพย์รวมมีการเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย จากการที่เครือโรงพยาบาลมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 77.15 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เป็น 101.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 31.85 ประกอบกับการที่บริษัทมีการปรับปรุงและซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยเพิ่มเติมเช่น เครื่อง เอกซเรย์คอมพิวเตอร์ CT Scan ระบบดิจิทัล และเครื่องเอกซเรย์แบบ Panoramic ทำให้รายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย

ณ สิ้นปี 2553 ภายหลังจากการปรับปรุงการบันทึกบัญชีในงบแสดงฐานะทางการเงิน สินทรัพย์ของเครือโรงพยาบาล ประกอบด้วย 1) สินทรัพย์หมุนเวียนมูลค่า 242.55 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 24.01 ของสินทรัพย์รวม โดยมีรายการหลักคือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 101.72 ล้านบาท (ร้อยละ 10.07 ของสินทรัพย์รวม), รายได้ค้างรับจำนวน 65.19 ล้านบาท (ร้อยละ 6.45 ของสินทรัพย์รวม) และลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 44.57 ล้านบาท (ร้อยละ 4.41 ของสินทรัพย์รวม) 2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมูลค่า 767.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.99 ของ

สินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 609.85 ล้านบาท (ร้อยละ 60.36 ของสินทรัพย์รวม) รองลงมาคือ สิทธิการเช่าสุทธิจำนวน 127.26 ล้านบาท (ร้อยละ 12.60 ของสินทรัพย์รวม) และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 23.90 ล้านบาท (ร้อยละ 2.37 ของสินทรัพย์รวม)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 มีจำนวน 1,075.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 จำนวน 64.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.40 มีสาเหตุเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 จำนวน 40.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.35 นอกจากนี้ ยังเป็นเพราะรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 ซึ่งมีจำนวน 609.85 ล้านบาท เป็น 630.96 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่โรงพยาบาลซื้อเครื่องมือแพทย์เพิ่มเติมเพื่อขยายขอบเขตการให้บริการ

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2551 – 2553 ลูกหนี้การค้าสุทธิมีจำนวน 25.88 ล้านบาท, 35.32 ล้านบาท และ 44.57 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.48 ในปี 2552 และร้อยละ 26.19 ในปี 2553 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นการเปลี่ยนแปลงตามรายได้จากการบริการที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายกำหนดระยะเวลาการชำระหนี้ ประมาณ 60 – 180 วัน ขึ้นอยู่กับลูกค้าแต่ละประเภท กล่าวคือ 1) ลูกค้าคู่สัญญาและบริษัทประกัน มีการให้เครดิต 60 วัน, 2) ลูกค้าโครงการรัฐและกองทุนทดแทน ยกเว้นโครงการประกันสังคม มีการให้เครดิต 120 วัน และ 3) ลูกค้าประกันสังคมและลูกค้าโครงการรัฐที่มีค่าใช้จ่ายสูง มีการให้เครดิต 180 วัน อย่างไรก็ตาม ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยตามงบการเงินรวมในปี 2551 – 2553 เท่ากับ 11.92 วัน, 12.14 วัน และ 15.00 วัน ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าระยะเวลาการให้เครดิตตามนโยบายมาก จึงแสดงให้เห็นว่าสัดส่วนของลูกหนี้ประเภทที่มีกำหนดชำระหนี้ยาวมีอยู่ไม่มากเมื่อเทียบกับลูกหนี้ประเภทอื่น ทั้งนี้ รายละเอียดของลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2551 – 2553 และ ณ 30 มิถุนายน 2554 มีดังนี้

ลูกหนี้การค้า	2551		2552		2553		30-มิ.ย.-54	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	17,277.39	63.64%	25,733.66	68.37%	32,864.71	69.63%	37,999.47	73.12%
ลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระ								
น้อยกว่า 3 เดือน	5,587.90	20.58%	4,731.73	12.57%	8,067.05	17.09%	7,800.53	15.01%
3 - 6 เดือน	1,795.90	6.62%	2,366.65	6.29%	1,766.05	3.74%	1,544.63	2.97%
6 - 12 เดือน	860.38	3.17%	2,586.79	6.87%	1,868.92	3.96%	1,664.48	3.20%
มากกว่า 12 เดือน	1,627.26	5.99%	2,217.94	5.89%	2,634.42	5.58%	2,959.77	5.70%
รวม	27,148.83	100.00%	37,636.77	100.00%	47,201.15	100.00%	51,968.88	100.00%
หักค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ	(1,272.89)		(2,314.94)		(2,631.22)		(3,078.33)	
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	25,875.94		35,321.83		44,569.93		48,890.55	

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 3 - 6 เดือน ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 6 - 12 เดือน จำนวน 17.28 ล้านบาท, 5.59 ล้านบาท, 1.80 ล้านบาท และ 0.86 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าประเภทต่างๆข้างต้นมีสัดส่วน

ร้อยละ 94.01 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด โดยส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน จำนวน 1.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.99 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

ณ สิ้นปี 2552 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 3 - 6 เดือน ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 6 - 12 เดือน จำนวน 25.73 ล้านบาท, 4.73 ล้านบาท, 2.37 ล้านบาท และ 2.59 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าประเภทต่างๆข้างต้นมีสัดส่วนร้อยละ 94.11 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด โดยส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน จำนวน 2.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.89 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

ณ สิ้นปี 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 3 - 6 เดือน ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระระหว่าง 6 - 12 เดือน จำนวน 32.86 ล้านบาท, 8.07 ล้านบาท, 1.77 ล้านบาท และ 1.87 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าประเภทต่างๆข้างต้นมีสัดส่วนร้อยละ 94.42 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด โดยส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน จำนวน 2.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.58 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

เมื่อพิจารณาองค์ประกอบของลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 47.20 ล้านบาท พบว่าประกอบด้วยลูกหนี้การค้า 2 ประเภท ได้แก่ 1) ลูกหนี้การค้ากลุ่มหน่วยงานราชการตามโครงการภาครัฐที่เกิดจากการตั้งเบิกรายการต่างๆตามสิทธิของผู้ประกันตน เช่น รายได้ตั้งเบิกค่าบริการตามภาระเสี่ยง และค่าบริการทางการแพทย์พิเศษตามที่โครงการกำหนด จำนวน 17.63 ล้านบาท 2) ลูกหนี้การค้าคู่สัญญาบริษัทเอกชน ลูกหนี้ตามสัญญาส่งตัวเพื่อการรักษาพยาบาล และลูกหนี้อื่นๆ จำนวน 29.57 ล้านบาท

ทั้งนี้ สาเหตุหนึ่งที่ทำให้เครือโรงพยาบาลมีลูกหนี้การค้าและระยะเวลาเก็บหนี้เพิ่มขึ้น เป็นเพราะการประชาสัมพันธ์กับบริษัทประกันเพื่อขยายฐานลูกค้าคู่สัญญา ทำให้เครือโรงพยาบาลมีลูกหนี้การค้าประเภทบริษัทประกันเพิ่มขึ้น โดยการเบิกจ่ายค่ารักษาพยาบาลของลูกค้าดังกล่าวมีกระบวนการหลายขั้นตอน จึงทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้ยาวขึ้น อย่างไรก็ตามทางผู้บริหารได้ตระหนักดีถึงระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจากสาเหตุข้างต้น จึงมีนโยบายที่จะประสานงานกับบริษัทประกันให้มาตั้งสำนักงานย่อยภายในโรงพยาบาล เพื่อเร่งรัดให้การเบิกจ่ายลูกค้านับบริษัทประกันมีความสะดวกและรวดเร็วยิ่งขึ้น นอกจากนี้ อีกสาเหตุหนึ่ง คือการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลเหมาจ่ายต่อคนในโครงการประกันสังคม การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวที่ขึ้นทะเบียนกับโรงพยาบาลวิชัยเวช สมุทรสาคร และการเพิ่มขึ้นของลูกค้านับประเภทกองทุนเงินทดแทนซึ่งมักจะมีระยะเวลาชำระหนี้ยาว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ลูกหนี้การค้าสุทธิมีจำนวน 48.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีที่แล้วซึ่งมีจำนวน 44.57 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักคือลูกหนี้การค้าคนไข้ทั่วไปที่เพิ่มขึ้นจากจำนวน 0.92 ล้านบาทเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็น 3.16 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2554 และการที่ตัวเงินรับการค้าเพิ่มขึ้นจาก 0.55 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2553 เป็น 3.96 ล้านบาท

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2554 เครือโรงพยาบาลมีสัดส่วนลูกหนี้การค้ากลุ่มหน่วยงานราชการต่อลูกหนี้การค้ารวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 35.37 จากร้อยละ 37.35 ณ สิ้นปี 2553 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าแบ่งออกเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน และค้างชำระมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป เป็นจำนวน 38.00 ล้านบาท 7.80 ล้านบาท 1.54

ล้านบาท 1.66 ล้านบาท และ 2.96 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ เครื่องพยาบาลมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 3.08 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ

เครื่องพยาบาลวิชัยเวชฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 20.99 ล้านบาทในปี 2551, 21.82 ล้านบาทในปี 2552 และ 20.67 ล้านบาทในปี 2553 คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 3.95 ในปี 2552 และลดลงร้อยละ 5.27 ในปี 2553 โดยสินค้าคงเหลือมีสัดส่วนค่อนข้างคงที่เท่ากับร้อยละ 2.44, ร้อยละ 2.23 และร้อยละ 2.05 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ เมื่อพิจารณาระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยพบว่ามี การปรับลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 11.52 วันในปี 2551 เป็น 11.14 วันในปี 2552 และ 10.50 วันในปี 2553 การลดลงของระยะเวลาขายเฉลี่ยสะท้อนถึงความตั้งใจในการปรับปรุงการบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ด้วยการปรับปรุงขั้นตอนการจัดเก็บและเบิกจ่ายให้เป็นระบบและลดความซ้ำซ้อนอย่างสม่ำเสมอ อันจะทำให้โรงพยาบาลสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาสินค้าไปได้ส่วนหนึ่ง

ในปี 2553 สินค้าคงเหลือของเครื่องพยาบาลประกอบด้วย ยา จำนวน 13.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.35 ของสินค้าคงเหลือรวม รองลงมาได้แก่ เวชภัณฑ์และวัสดุทางการแพทย์ จำนวน 6.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.44 ของสินค้าคงเหลือรวม และวัสดุทั่วไป จำนวน 1.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.16 ของสินค้าคงเหลือรวม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 สินค้าคงเหลือมีจำนวน 20.01 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2553 ที่มีจำนวน 20.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 3.19 โดยสินค้าคงเหลือแบ่งออกเป็น ยาและเวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์ และวัสดุสิ้นเปลืองทั่วไป จำนวน 11.83 ล้านบาท 7.18 ล้านบาท และ 1.01 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ ที่ผ่านมาเครื่องพยาบาลไม่มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากบริษัทฯและบริษัทย่อยสามารถเปลี่ยนและ/หรือคืนสินค้าประเภทยาและเวชภัณฑ์ก่อนหมดอายุ 6 เดือนกับผู้จัดจำหน่าย โดยทางเครื่องพยาบาลได้จัดทำระบบควบคุมสินค้าคงเหลือทางคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการติดตามและแจ้งเตือนยาที่ใกล้หมดอายุ ตลอดจนช่วยให้ผู้รับผิดชอบทำเรื่องขอเปลี่ยนและ/หรือคืนสินค้าได้ทันตามเวลาที่กำหนด นอกจากนี้ แต่ละโรงพยาบาลยังได้มอบหมายให้เภสัชกรออกตรวจจ่ายคงเหลือในตู้ยาของห้องผู้ป่วยอย่างสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันความผิดพลาดด้วย

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของเครื่องพยาบาลวิชัยเวชฯ เป็นรายการที่มีสัดส่วนสูงที่สุดเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม โดยมีสัดส่วนเป็นร้อยละ 82.48 ในปี 2551, ร้อยละ 78.11 ในปี 2552 และร้อยละ 76.07 ในปี 2553 อีกทั้งมีมูลค่าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองนโยบายการขยายธุรกิจของกลุ่ม โดยเพิ่มขึ้นจาก 709.26 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 764.47 ล้านบาทในปี 2552 และ 768.50 ล้านบาทในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.78 ในปี 2552 และร้อยละ 0.53 ในปี 2553 โดยสาเหตุหลักที่รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2552 มีที่มาจากที่โรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หนองแขมได้ทำการสร้างอาคารผู้ป่วยแห่งใหม่เพื่อเพิ่มจำนวนเตียงสำหรับผู้ป่วยในและห้องตรวจสำหรับผู้ป่วยนอก นอกจากนี้ ในปีเดียวกันบริษัทฯยังได้ทำการขยายศูนย์ทันตกรรมและ

อาคารรับผู้ป่วยอุบัติเหตุ-ฉุกเฉิน และได้ปรับพื้นที่เพื่อเพิ่มจำนวนห้องตรวจโรคเฉพาะด้วย ส่วนในปี 2553 รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อยจากการที่บริษัทฯลงทุนเพื่อขยายศูนย์สุขภาพและความงาม และซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ที่มีประสิทธิภาพสูงเพื่อใช้ให้บริการผู้ป่วยเพิ่มเติม

ณ 30 มิถุนายน 2554 ภายหลังจากการเปลี่ยนแปลงการประมาณการทางบัญชีเกี่ยวกับอายุการใช้งานของอาคารและปรับปรุงการบันทึกบัญชีให้ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีเรื่องสัญญาเช่าระยะยาว รายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีมูลค่า 654.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 633.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.31 จากสิ้นปี 2553 โดยสินทรัพย์ที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญคือ เครื่องมือแพทย์จำนวน 46.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 จำนวน 35.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 30.63 เนื่องมาจากการลงทุนซื้อเครื่องมือเพิ่มเติมเพื่อขยายขอบเขตในการให้บริการทางการแพทย์

ทั้งนี้ รายการทั้งหมดมีการคิดค่าเสื่อมราคาตามมาตรฐานการบัญชี ยกเว้นรายการที่ดินซึ่งไม่มีการบันทึกการด้อยค่าของสินทรัพย์

สิทธิการเช่า

สิทธิการเช่า มีจำนวน 0.83 ล้านบาท 0.75 ล้านบาท และ 0.68 ล้านบาท ในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการปรับปรุงการบันทึกบัญชีให้ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีเรื่องสัญญาเช่าระยะยาว รายการสิทธิการเช่า ณ สิ้นปี 2553 ที่แสดงในงบเปรียบเทียบประจำงวด 6 เดือนแรก ปี 2554 นั้น มีการปรับปรุงเป็น 135.43 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นสิทธิการเช่า – ส่วนที่ตัดเป็นค่าใช้จ่ายภายใน 1 ปี จำนวน 8.17 ล้านบาท และสิทธิการเช่าสุทธิ 127.26 ล้านบาท ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว เกิดจากการบันทึกค่าก่อสร้างอาคารบนพื้นที่เช่าของบริษัทฯอย่างหนึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายการสิทธิการเช่า จากเดิมที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ 30 มิถุนายน 2554 สิทธิการเช่า มีจำนวน 130.88 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็น สิทธิการเช่า – ส่วนที่ตัดเป็นค่าใช้จ่ายภายใน 1 ปี จำนวน 8.17 ล้านบาท และสิทธิการเช่าสุทธิ 122.71 ล้านบาท

สภาพคล่อง

เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีกระแสเงินสดประเภทต่างๆในช่วงปี 2551 – 2553 และครึ่งปีแรกปี 2554 ดังนี้

หน่วย: พันบาท

รายการ	2551	2552	2553	ม.ค. – มิ.ย. 2554
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	74,196.82	128,664.09	143,497.77	79,351.87
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(160,349.21)	(106,852.90)	(73,336.59)	(73,439.35)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	65,662.71	23,269.66	(45,591.00)	34,116.93
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(20,489.68)	45,080.86	24,570.19	40,029.45

จากตาราง เครือโรงพยาบาลมีกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงานระหว่างปี 2551 – 2553 จำนวน 74.20 ล้านบาท, 128.66 ล้านบาท และ 143.50 ล้านบาท ตามลำดับ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2551 ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน

จำนวน 91.69 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 2.58 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 0.64 ล้านบาท และภาษีเงินได้ 15.56 ล้านบาท ในปี 2552 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน จำนวน 161.96 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 14.26 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 1.04 ล้านบาท และภาษีเงินได้ 20.07 ล้านบาท สำหรับปี 2553 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ประกอบด้วยกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงาน จำนวน 181.11 ล้านบาท สินทรัพย์จากการดำเนินงานลดลง 4.02 ล้านบาท หนี้สินจากการดำเนินงานลดลง 8.41 ล้านบาท และภาษีเงินได้ 25.18 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2552 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่เครือข่ายโรงพยาบาลมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจาก 22.77 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 79.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตที่สูงถึงร้อยละ 247.43 ประกอบกับมีค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากอาคารแห่งใหม่ของโรงพยาบาลวิชัยเวช หนองแขม ทำให้มีค่าเสื่อมรวมจำนวน 64.67 ล้านบาท เพิ่มจาก 52.52 ล้านบาทในปีก่อนหน้า และมีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 13.37 ล้านบาท สำหรับในปี 2553 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยเหตุผลหนึ่งเป็นเพราะการเพิ่มขึ้นของรายได้ค้างรับจำนวน 5.40 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 3.76 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 7.70 ล้านบาท ประกอบกับการที่เครือข่ายโรงพยาบาลมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้าประมาณร้อยละ 8.97

สำหรับครึ่งปีแรก ปี 2554 เครือข่ายโรงพยาบาลมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 79.35 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุส่วนหนึ่งคือ การเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 25.27 ล้านบาท และเจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัดจำนวน 16.96 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของเครือข่ายโรงพยาบาลมีจำนวน 160.35 ล้านบาท ในปี 2551, 106.85 ล้านบาท ในปี 2552 และ 73.34 ล้านบาท ในปี 2553 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนส่วนใหญ่เป็นการใช้เงินลงทุนในอาคารผู้ป่วยและอุปกรณ์ทางการแพทย์ เพื่อตอบสนองกับนโยบายขยายธุรกิจด้วยการเพิ่มกำลังการผลิต และยกระดับประสิทธิภาพในการให้บริการให้มีความก้าวหน้าทัดเทียมกับบริษัทชั้นนำของกลุ่มอุตสาหกรรม โดยการลงทุนเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2551 – 2553 มีจำนวน 154.36 ล้านบาท, 111.91 ล้านบาท และ 74.25 ล้านบาทตามลำดับ นอกจากนี้ สาเหตุสำคัญอีกประการหนึ่งที่ทำให้กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2551 สูงกว่าปีอื่นๆ คือ การจ่ายชำระเงินลงทุนระยะยาวในบริษัทย่อย (สายวิชัยพัฒนาและศรีสาครเวชวิวัฒน์) จำนวน 122.13 ล้านบาท เพื่อปรับโครงสร้างเครือข่ายโรงพยาบาลวิชัยเวช

สำหรับครึ่งปีแรกปี 2554 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 73.44 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายซื้อหุ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในสายวิชัยพัฒนา จำนวน 27.11 ล้านบาท และเป็นการลงทุนในการปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์เพิ่มเติมจำนวน 48.77 ล้านบาท ทั้งนี้ การลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มเติมในบริษัท สายวิชัยพัฒนา จำกัดนั้นได้รับอนุมัติจากผู้บริหารของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2554 เป็นจำนวนเงิน 27.11 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท สายวิชัยพัฒนา จำกัด เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 94.76 จากร้อยละ 67.65 เมื่อสิ้นปี 2553

กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน มีจำนวน 65.66 ล้านบาท ในปี 2551, 23.27 ล้านบาทในปี 2552 และ (45.59) ล้านบาท ในปี 2553 ทั้งนี้ ปัจจัยหนึ่งที่ทำให้กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นในปี 2551 และ 2552 คือการกู้ยืมเงินระยะยาวจำนวน 76.81 ล้านบาท และ 289.62 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อใช้เป็น

เงินทุนในการขยายธุรกิจและชำระคืนเงินกู้บางส่วน (Refinance) นอกจากนี้ในปี 2551 ยังมีการเพิ่มทุนจำนวน 152.20 ล้านบาทด้วย ในส่วนของปี 2553 ซึ่งกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น แม้จะมีการเพิ่มทุนจำนวน 42.50 ล้านบาทในปีเดียวกันนั้น มีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 20.22 ล้านบาท และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 47.82 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนแรกปี 2554 เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 34.12 ล้านบาท โดยเป็นการได้มาจากการเพิ่มทุนจำนวน 87.50 ล้านบาท ซึ่งชำระแล้วเสร็จในเดือนพฤษภาคม 2554 ทำให้ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 400 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2554 นอกจากนี้ เครือโรงพยาบาลยังได้รับกระแสเงินสดเพิ่มเติมจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 10 ล้านบาทด้วย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ในปี 2551 – 2553 เท่ากับ 0.58 เท่า, 0.98 เท่า และ 1.15 เท่า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการปรับปรุงการบันทึกบัญชีของงบแสดงฐานะทางการเงินปี 2553 อัตราส่วนสภาพคล่องของปี 2553 จะเท่ากับ 1.19 เท่า ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2552 มีสาเหตุคือ 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดร้อยละ 140.47, 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าสุทธิซึ่งเป็นไปตามการขยายตัวของรายได้จากการให้บริการ และ 3) การลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงเล็กน้อย และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีที่ลดลงร้อยละ 31.72 จากปีก่อนหน้า ต่อมาในปี 2553 การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่องเป็นเพราะ 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 31.85 จากปีก่อนหน้า 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าสุทธิร้อยละ 26.19 ตามการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ และ 3) การลดลงของหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะรายการเจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัดที่ลดลงจาก 14.55 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 0.41 ล้านบาทในปี 2553 เนื่องมาจากความไม่แน่นอนในการเบิกจ่ายงบโครงการส่งเสริมสุขภาพของสาธารณสุขจังหวัดตามโครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 0.24 เท่าในปี 2551 เป็น 0.53 เท่าในปี 2552 และ 0.72 เท่าในปี 2553 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องจากกระแสเงินสดที่ได้มาจากการดำเนินงานมีการเพิ่มขึ้นในทุกๆปี ตามการเติบโตของธุรกิจที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2551 – 2553 วงจรเงินสดเท่ากับ -15.05 วัน, -12.88 วัน และ -9.44 วัน ตามลำดับ ในภาพรวม วงจรเงินสดที่เป็นลบนั้นแสดงให้เห็นว่าเครือโรงพยาบาลมีระยะเวลาชำระหนี้ ที่ยาวกว่าระยะเวลาการเก็บหนี้และระยะเวลาขายสินค้า หรืออาจกล่าวได้ว่าธุรกิจของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ได้รับเครดิตในการจ่ายชำระต้นทุนการให้บริการ เช่น ยาและเวชภัณฑ์ ในขณะที่รายได้ส่วนใหญ่ที่ได้รับอยู่ในรูปของเงินสด อย่างไรก็ตาม วงจรเงินสดที่เพิ่มขึ้นในปี 2552 และ 2553 เกิดจาก 1) ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นเป็น 12.14 วันในปี 2552 และ 15.00 วัน ในปี 2553 ตามลำดับ จากการที่เครือโรงพยาบาลมีลูกค้าประเภทกองทุนทดแทนและลูกค้าภาคราชการจำนวนมากขึ้น ซึ่งโดยทั่วไปเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีระยะเวลาการเบิกจ่ายนาน และ 2) ระยะเวลาชำระหนี้ที่สั้นลงจาก 38.49 วันในปี 2551 เป็น 36.16 วันในปี 2552 และ 34.95 วันในปี 2553

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 เครือโรงพยาบาลมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.29 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งมีสาเหตุหลักจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นจาก

101.72 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็น 141.75 ล้านบาท และมีอัตราสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.84 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2553 ที่เท่ากับ 0.72 เท่า

หนี้สิน

หนี้สินรวมของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ในปี 2551 – 2553 มีจำนวน 477.09 ล้านบาท, 548.28 ล้านบาท และ 488.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับร้อยละ 49.89, ร้อยละ 61.41 และร้อยละ 58.19 ของหนี้สินรวมในปี 2551 – 2553 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการเงินกู้ยืมระยะยาวไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของหนี้สินไม่หมุนเวียน

หนี้สินรวมในปี 2552 เพิ่มขึ้น 71.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 14.92 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจาก 232.83 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 306.77 ล้านบาท โดยในปีดังกล่าวมีการกู้เงินจากสถาบันการเงินจำนวน 289.62 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนในการสร้างอาคารผู้ป่วยแห่งใหม่ของโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ หนองแขมและเพื่อชำระเงินกู้บางส่วน (Refinance) จำนวน 236.55 ล้านบาท ในปี 2553 หนี้สินรวมลดลง 60.01 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 10.95 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ระยะยาวที่ลดลงเหลือ 270.08 ล้านบาท และการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จาก 23.95 ล้านบาท เป็น 7.10 ล้านบาท เนื่องจากในปีดังกล่าวมีการจ่ายชำระเงินกู้ระยะยาวจำนวน 47.82 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 20.22 ล้านบาท ประกอบกับการลดลงของเจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัดจาก 14.55 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 0.41 ล้านบาทในปี 2553

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 หนี้สินรวมมีจำนวน 493.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 ที่มีจำนวน 488.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.12 โดยมีที่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า อันได้แก่ รายได้ประกันสุขภาพรับล่วงหน้าและรายได้รับล่วงหน้าอื่นๆ จำนวน 38.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 12.74 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 และรายการเจ้าหนี้สาธารณสุขจังหวัดจำนวน 17.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 0.41 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 ซึ่งเจ้าหนี้ดังกล่าวเป็นเงินที่บริษัท ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ จำกัด รับแทนสาธารณสุขจังหวัด โดยได้รับจากการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าวที่ได้ขึ้นทะเบียนเข้ารับการรักษาพยาบาลไว้กับบริษัท ตามข้อกำหนดโดยสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ณ สิ้นปี 2551 – 2553 มีจำนวน 382.87 ล้านบาท, 430.44 ล้านบาท และ 522.04 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของผู้ถือหุ้นในปี 2552 จำนวน 47.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 12.43 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากผลประกอบการที่ดีขึ้น ทำให้มีกำไรสะสมรวม 72.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 26.08 ล้านบาทในปี 2551 สำหรับปี 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 91.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเติบโตร้อยละ 21.28 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเป็น 123.04 ล้านบาท ตามผลประกอบการของเครือโรงพยาบาลที่มีกำไรมากขึ้น 2) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยเป็นทุนที่ชำระแล้วภายในปี 2553 จำนวน 12.50 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ ทุนจดทะเบียนในส่วนที่เหลือจำนวน 37.50 ล้านบาท ได้มีการชำระเพิ่มเติมจนครบจำนวนแล้วในปี 2554

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 581.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 ที่มีจำนวน 522.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.35 ซึ่งมีที่มาจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 400 ล้านบาท จาก 312.50 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวช ณ สิ้นปี 2551 – 2553 เท่ากับ 1.25 เท่า, 1.27 เท่า และ 0.94 เท่า ตามลำดับ ในปี 2553 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงประมาณร้อยละ 25.98 จากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการเพิ่มทุนและการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก ประมาณร้อยละ 21.28 จากปี 2552 ในทางตรงกันข้าม หนี้สินของกลุ่มลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ระยะยาว โดยลดลงร้อยละ 10.95

ณ 30 มิถุนายน 2554 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวช เท่ากับ 0.85 เท่า ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2553 ที่เท่ากับ 0.94 เท่า เนื่องมาจากการที่อัตราการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นสูงกว่าอัตราการเติบโตของหนี้สินในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2554 โดยมีสาเหตุหลักคือทุนจดทะเบียนชำระแล้ว และกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการแพทย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2553 เท่ากับ 0.52 เท่า โดยมีค่าสูงสุดเท่ากับ 1.02 เท่าและค่าต่ำสุดเท่ากับ 0.14 เท่า ดังนั้น จึงเห็นได้ว่า ณ สิ้นปี 2553 อัตราส่วนหนี้สินของเครือโรงพยาบาลวิชัยเวช นั้น สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม คาดว่าภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน อัตราส่วนดังกล่าวจะปรับลดลง

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

12.3.1 การเปิดเสรีธุรกิจโรงพยาบาลในเขตอาเซียนตามข้อตกลงของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน หรือ ASEAN Economic Community (AEC) อาจทำให้โครงสร้างการแข่งขันของกลุ่มอุตสาหกรรมเปลี่ยนแปลงไป

การเปิดเสรีการค้าบริการอาเซียนให้สิทธินักลงทุนอาเซียนสามารถถือหุ้นได้ถึงสัดส่วนร้อยละ 70 จากเดิมประมาณร้อยละ 49 ในกิจการต่างๆ ในประเทศรวมทั้ง ธุรกิจโรงพยาบาลด้วย โดยจะมีการดำเนินการเต็มรูปแบบในปี 2558 การเปิดเสรีดังกล่าวมีความสำคัญกับกลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์ในประเทศไทยเป็นอย่างมาก เนื่องจากเหตุผลดังนี้

- เครือโรงพยาบาลจำเป็นต้องเตรียมตัวเพื่อรับมือกับการแข่งขันที่เข้มข้นขึ้น จากการที่นักลงทุนต่างชาติเข้ามาลงทุนในธุรกิจโรงพยาบาลในประเทศเพิ่มเติม ซึ่งอาจอยู่ในรูปของการเสริมศักยภาพด้านทุนทรัพย์และเทคโนโลยีในการรักษาพยาบาลของโรงพยาบาลคู่แข่ง หรืออาจเป็นการเข้ามาตั้งโรงพยาบาลเพื่อแข่งขันโดยตรงเลยก็เป็นได้
- การเปิดเสรี AEC อาจเป็นโอกาสให้เครือโรงพยาบาลพิจารณาความเป็นไปได้ในการเข้าไปดำเนินธุรกิจบริการด้านการแพทย์ในประเทศเพื่อนบ้าน หากการลงทุนมีความเหมาะสม และสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับธุรกิจของโรงพยาบาล

- การเคลื่อนย้ายทางอาชีพของบุคลากรแพทย์ที่สำคัญเช่น แพทย์ผู้เชี่ยวชาญ และพยาบาลที่มีประสบการณ์สูง มีโอกาสเกิดได้ในหลายมิติ ทั้งในแง่ของแพทย์ชาวต่างชาติที่จะเข้ามาทำงานในประเทศ และแพทย์ไทยที่จะออกไปปฏิบัติงานในอาเซียน เครือโรงพยาบาลจึงต้องให้ความสำคัญกับการบริหารทรัพยากรบุคคลให้มีความเหมาะสม โดยอาจพิจารณาว่าจ้างแพทย์ต่างชาติเข้ามาเพิ่มเติมในอนาคตเพื่อเพิ่มความสามารถในการให้บริการลูกค้าต่างชาติ ในขณะที่เดียวกันก็ต้องรักษาบุคลากรที่สำคัญให้ทำงานกับเครือโรงพยาบาลต่อไปด้วย
- 12.3.2 การเปลี่ยนแปลงของอัตราเหมาจ่ายต่อคนตามโครงการสุขภาพของภาครัฐจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของเครือโรงพยาบาล ดังนี้
- โครงการประกันสังคม ซึ่งประกอบด้วยค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่าย และค่าบริการทางการแพทย์นอกเหนือเหมาจ่าย หรือการจ่ายเพิ่มกรณีโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง รวมทั้งอัตราค่าบริการทางการแพทย์ตามภาระเสี่ยง และอัตราค่าบริการทางการแพทย์ตามอัตราการใช้บริการ โดยในปี 2552 มีการปรับเพิ่มครั้งล่าสุดในรายการค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายจาก 1,306 บาทต่อคน เป็น 1,404 บาทต่อคน และรายการภาระเสี่ยงเพิ่มขึ้นจาก 233 บาทต่อคน เป็น 457 บาทต่อคน นอกจากนี้ในปี 2552 ยังมีการเพิ่มเงื่อนไขพิเศษให้กับโรงพยาบาลที่ผ่านการรับรองมาตรฐานรักษาพยาบาล (Hospital Accreditation: HA) อีก 77 บาทต่อคนต่อปี ทั้งนี้ ที่ผ่านมามีค่าบริการทางการแพทย์ตามโครงการประกันสังคมจะมีการพิจารณาปรับเพิ่มทุกๆ 2 – 3 ปี โดยขึ้นอยู่กับอัตราการใช้บริการและค่าใช้จ่ายในการให้บริการ
 - โครงการประกันสุขภาพถ้วนหน้า ในปี 2554 คณะรัฐมนตรีได้อนุมัติงบประมาณรายหัว เป็นจำนวน 2,546.48 บาท เพิ่มขึ้น 145.15 บาทจากปี 2553 ซึ่งได้รับงบประมาณรายหัว 2,401.33 บาท โดยเมื่อต้นปี 2554 สำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติได้มีการหารือกับคณะรัฐมนตรีเพื่อปรับเพิ่มงบประมาณสำหรับโครงการในปี 2555 แต่ยังไม่ได้รับข้อสรุปที่ชัดเจน
 - โครงการประกันสุขภาพแรงงานต่างด้าว ประกอบด้วยอัตราค่าตรวจสุขภาพคนละ 600 บาท และค่าประกันสุขภาพ 1,300 บาทต่อคนต่อปี รวมเป็น 1,900 บาทต่อคนต่อปี ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบ หากรัฐบาลทำการปรับเพิ่มหรือลดจำนวนแรงงานต่างด้าวจดทะเบียนในอนาคต
- 12.3.3 เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ กำลังอยู่ระหว่างการศึกษาดำเนินธุรกิจในต่างประเทศเพื่อขยายฐานลูกค้าต่างชาติในประเทศต่างๆ ผ่านเครือข่ายตัวแทนและพันธมิตรธุรกิจในประเทศ อีกทั้งเริ่มมีการเตรียมความพร้อมในการให้บริการลูกค้าต่างชาติ เช่น การคัดสรรพนักงานที่มีความรู้ทางด้านภาษาเพื่อฝึกอบรมเพิ่มเติม ทั้งนี้ การขยายจำนวนลูกค้าของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศนั้น อาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของเครือโรงพยาบาลในอนาคต
- 12.3.4 การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นอีก 135 ล้านหุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลต่อการคำนวณอัตราส่วนผลการดำเนินงานต่อหุ้นของบริษัทฯ ได้แก่ กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น โดยอัตราส่วนดังกล่าวอาจลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ คาดว่าในระยะยาวเครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ จะได้รับผลดี

จากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในครั้งนี้ ซึ่งเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ และขยายธุรกิจอื่นๆของโรงพยาบาล โดยมีเป้าหมายในการเพิ่มรายได้และความสามารถในการทำกำไรของเครือโรงพยาบาลเป็นสำคัญ นอกจากนี้ เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ จะได้รับผลประโยชน์อื่นๆ จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งทางด้านความคล่องตัวในการจัดหาเงินทุนในอนาคต และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น ด้วยประโยชน์ดังกล่าว ส่งผลให้ในอนาคตเครือโรงพยาบาลจะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น

12.3.5 การใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ในปี 2554

ในปี 2554 บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทที่ทำการเสนอขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์จะต้องปรับมาตรฐานการบัญชีเป็นรูปแบบใหม่ ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงในหลายๆด้าน เช่น การกำหนดให้บริษัทคิดหรือทยอยคิดผลประโยชน์ของพนักงานเป็นค่าใช้จ่าย และการตั้งหนี้เผื่อสำหรับค่าใช้จ่ายดังกล่าว นอกจากนี้ ยังมีการเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับการคิดค่าเสื่อมของทรัพย์สินที่ตีราคาใหม่ และการคิดค่าเสื่อมทรัพย์สินแยกตามองค์ประกอบของทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ รวมถึงการกำหนดให้บริษัททบทวนค่าซากและอายุการใช้ประโยชน์อย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะส่งผลกับกำไร ผลตอบแทนหนี้สิน และอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้องของบริษัท อย่างไรก็ตาม เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ ได้มีการเตรียมตัวรับมือกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยได้ปรึกษากับผู้เชี่ยวชาญทางบัญชี เพื่อให้สามารถปรับตัวและวางกลยุทธ์ทางธุรกิจได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม

12.3.6 การเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ และสัดส่วนของรายได้จากลูกค้าทั่วไปและลูกค้าเหมาจ่ายตามโครงการภาครัฐ จากการขยายธุรกิจจากภายใน และการร่วมทุนกับพันธมิตรในการขยายสาขาโรงพยาบาล

จากการที่เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ มีแผนการขยายธุรกิจโดยมุ่งเน้นการเพิ่มจำนวนลูกค้าทั่วไปซึ่งจ่ายค่าบริการตามการรักษาค่าจริง เช่นกลุ่มลูกค้าบริษัทประกันภัย และกลุ่มลูกค้าทั่วไป เป็นต้น และการวางนโยบายและกลยุทธ์ทางการตลาดที่เหมาะสมกับเป้าหมายดังกล่าว อาจทำให้สัดส่วนของรายได้ระหว่างลูกค้าทั่วไปและลูกค้าเหมาจ่ายเปลี่ยนแปลงไปจากปัจจุบัน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของเครือโรงพยาบาลในอนาคต โดยเครือโรงพยาบาลมีเป้าหมายให้สัดส่วนของรายได้จากลูกค้าทั่วไปต่อรายได้เหมาจ่ายตามโครงการสุขภาพของภาครัฐ เท่ากับ 65 : 35 ภายในระยะเวลา 3 ปี นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ ยังอาจมีที่มาจาก การปรับโครงสร้างองค์กรจากปัจจุบัน เช่น การขยายสาขาโรงพยาบาล หรือการร่วมทุนกับโรงพยาบาลพันธมิตรเพื่อขยายธุรกิจในจังหวัดอื่นๆ

12.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2551 – 2553 เครือโรงพยาบาลวิชัยเวชฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กับผู้สอบบัญชี สำหรับค่าตรวจสอบบัญชีจำนวน 0.85 ล้านบาท, 1.70 ล้านบาท และ 1.68 ล้านบาท ตามลำดับ โดยไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นๆ ให้แก่ผู้สอบบัญชี สำหรับปี 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีประจำปี 2554 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 1.94 ล้านบาท