

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 ความเห็นผู้สอบบัญชี

งบการเงินของบริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 ได้รับการตรวจสอบและสอบทานโดยนายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4958 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ชัง จำกัด

จากการตรวจสอบงบการเงินสำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ข้อมูลทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีดังกล่าวมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และจากการสอบทานงบการเงินสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่ง que เชื่อว่า ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรอง โดยทั่วไป

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่แสดงตามตาราง เป็นงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วย บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) บริษัท คอนวินเน็ชชั่น โฮสพิทอล จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) และ บริษัท บางปะกงเวชหจก จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) มีรายละเอียดดังนี้

(1) งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2552		2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100.09	9.0	76.08	6.7	102.82	8.2	155.59	10.8
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	94.65	8.5	121.43	10.8	154.27	12.4	169.34	11.8
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้ค้างรับ	57.38	5.2	73.81	6.5	86.47	6.9	186.31	12.9
ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ	32.47	2.9	39.44	3.5	59.50	4.8	55.41	3.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.93	0.1	2.90	0.3	2.61	0.2	6.06	0.4
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	285.52	25.7	313.66	27.8	405.67	32.5	572.69	39.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1.92	0.2	1.93	0.2	1.96	0.2	1.97	0.1
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.83	0.3	3.56	0.3	3.69	0.3	3.57	0.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.80	0.1	0.80	0.1	0.80	0.1	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	125.58	11.3	73.47	6.5	73.47	5.9	73.47	5.1
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	692.98	62.3	732.15	65.0	761.46	61.0	776.40	53.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.03	0.2	1.62	0.1	1.95	0.2	12.43	0.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	827.14	74.3	813.53	72.2	843.33	67.5	867.83	60.2
รวมสินทรัพย์	1,112.66	100.0	1,127.19	100.0	1,249.01	100.0	1,440.52	100.0

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2552		2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	43.00	3.9	25.00	2.2	52.00	4.2	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	140.76	12.7	148.36	13.2	168.03	13.5	305.40	21.2
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20.04	1.8	20.04	1.8	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น								
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	25.01	2.2	20.06	1.8	35.89	2.9	20.90	1.5
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย	2.98	0.3	4.76	0.4	19.61	1.6	31.66	2.2
อื่นๆ	4.60	0.4	5.02	0.4	6.31	0.5	5.24	0.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	236.38	21.2	223.24	19.8	281.84	22.6	363.20	25.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	23.18	2.1	3.14	0.3	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	-	-	14.22	1.1	15.38	1.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.18	2.1	3.14	0.3	14.22	1.1	15.38	1.1
รวมหนี้สิน	259.56	23.3	226.38	20.1	296.07	23.7	378.58	26.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน								
หุ้นสามัญ 43.80 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	438.00		438.00		438.00			
หุ้นสามัญ 1,100 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							1,100.00	
หุ้นบุริมสิทธิ 20.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	200.00		200.00		200.00		-	
	638.00		638.00		638.00		1,100.00	
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้ว								
หุ้นสามัญ 43.80 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	438.00	39.4	438.00	38.9	438.00	35.1		
หุ้นสามัญ 1,100 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							880.00	61.1
หุ้นบุริมสิทธิ 20.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	80.00	7.2	80.00	7.1	200.00	16.0	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	13.20	1.2	13.20	1.2	13.20	1.1	13.20	0.9
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	45.50	4.1	50.95	4.5	56.25	4.5	63.80	4.4
ยังไม่ได้จัดสรร	276.40	24.8	318.66	28.3	245.49	19.7	104.94	7.3
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	853.10	76.7	900.81	79.9	952.94	76.3	1,061.94	73.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,112.66	100.0	1,127.19	100.0	1,249.01	100.0	1,440.52	100.0

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2552		2553		2554		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาล	1,055.70	99.2	1,229.17	99.3	1,417.22	99.3	1,039.61	99.3	1,337.20	99.4
รายได้อื่น	8.78	0.8	8.70	0.7	10.32	0.7	7.27	0.7	8.27	0.6
รวมรายได้	1,064.48	100.0	1,237.87	100.0	1,427.54	100.0	1,046.89	100.0	1,345.48	100.0
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาล	(745.03)	(70.0)	(887.87)	(71.7)	(983.45)	(68.9)	(730.87)	(69.8)	(921.59)	(68.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(155.25)	(14.6)	(176.81)	(14.3)	(197.26)	(13.8)	(144.47)	(13.8)	(178.12)	(13.2)
รวมค่าใช้จ่าย	(900.29)	(84.6)	(1,064.69)	(86.0)	(1,180.70)	(82.7)	(875.34)	(83.6)	(1,099.71)	(81.7)
กำไรจากการดำเนินงาน										
(กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล)	164.20	15.4	173.19	14.0	246.84	17.3	171.55	16.4	245.77	18.3
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.31	0.0	0.00	0.0	0.13	0.0	0.12	0.0	(0.12)	(0.0)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	164.50	15.5	173.19	14.0	246.98	17.3	171.67	16.4	245.64	18.3
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(4.73)	(0.4)	(3.61)	(0.3)	(2.81)	(0.2)	(2.21)	(0.2)	(1.54)	(0.1)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	159.77	15.0	169.57	13.7	244.17	17.1	169.46	16.2	244.10	18.1
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(47.55)	(4.5)	(50.72)	(4.1)	(72.69)	(5.1)	(51.21)	(4.9)	(57.96)	(4.3)
กำไรสำหรับปี	112.22	10.5	118.86	9.6	171.48	12.0	118.26	11.3	186.15	13.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	112.22	10.5	118.86	9.6	171.48	12.0	118.26	11.3	186.15	13.8
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน										
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี (ล้านบาท)	112.22		118.86		171.48		118.26		186.15	
เงินปันผลสะสมสำหรับปีของหุ้นบุริมสิทธิ ที่มีสิทธิได้รับก่อนหุ้นสามัญ (ล้านบาท)	6.40		6.40		6.40		6.40		6.40	
จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิถ่วงเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น : 1.00 บาท / หุ้น)	518.00		518.00		519.32		518.00		639.77	
กำไรสำหรับปี (บาทต่อหุ้น)	0.20		0.22		0.32		0.22		0.28	

(3) งบกระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2552	2553	2554	2554	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรก่อนภาษี	159.77	169.57	244.17	169.46	244.10
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)					
จากกิจกรรมการดำเนินงาน					
ค่าเสื่อมราคา	78.74	88.66	97.66	72.44	76.03
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.69)	0.34	0.16	-	5.91
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัทร่วม	(0.31)	(0.00)	(0.13)	(0.12)	0.12
ค่าเผื่อการค้าขายของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	0.80
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.12	(0.54)	(0.08)	(0.17)	0.22
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	-	-	0.63
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	2.85	2.14	2.51
ดอกเบี้ยรับ	-	-	-	(0.23)	(0.38)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	4.73	3.35	2.81	1.96	1.28
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	242.36	261.38	347.44	245.48	331.23
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน					
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(4.55)	(28.04)	(35.20)	(0.51)	(20.98)
รายได้ค้างรับ	(25.35)	(16.43)	(12.66)	(40.01)	(99.84)
ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ	2.55	(6.97)	(20.06)	(8.80)	4.10
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.55	(1.05)	0.29	(1.27)	(3.48)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.68	0.40	(0.33)	(0.93)	(10.48)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	16.10	8.74	21.89	27.82	137.37
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.50)	1.06	16.11	(5.01)	10.99
จ่ายสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	(1.42)	(0.14)	(1.36)
เงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	229.85	219.10	316.05	216.62	347.56
จ่ายภาษีเงินได้	(30.99)	(55.66)	(56.86)	(52.41)	(72.94)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	198.85	163.45	259.19	164.21	274.62

(ล้านบาท)	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2552	2553	2554	2554	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน					
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	1.57	(0.02)	(0.03)	(0.00)	(0.01)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทอื่น	(0.80)	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.28	0.28	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(76.20)	(78.30)	(132.03)	(94.06)	(92.71)
ซื้อที่ดินรอการพัฒนา	(52.12)	-	-	2.44	0.89
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.99	3.12	5.13	-	0.41
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน	(125.27)	(74.92)	(126.92)	(91.63)	(91.41)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน					
เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(35.00)	(18.00)	27.00	31.00	(52.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	40.00	-	-	(23.18)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(20.04)	(20.04)	(23.18)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(4.74)	(3.35)	(2.80)	(1.95)	(1.29)
จ่ายเงินปันผล - หุ้นสามัญ	(10.95)	(54.75)	(90.10)	(43.80)	(29.15)
จ่ายเงินปันผล - หุ้นบุริมสิทธิ์	(8.40)	(16.40)	(16.45)	(8.00)	(48.00)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน	(39.13)	(112.54)	(105.53)	(45.93)	(130.44)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	34.45	(24.01)	26.74	26.65	52.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	65.65	100.09	76.08	76.08	102.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด	100.09	76.08	102.82	102.74	155.59
รายการที่ไม่ใช่เงินสด					
การจ่ายหุ้นปันผล	-	-	120.00	-	242.00

(4) อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	ปีบัญชี			งวด 9 เดือน	
		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
		2552	2553	2554	2554	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
(Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.21	1.41	1.44	N.A.	1.58
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.80	0.86	0.90	N.A.	0.88
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด *	เท่า	0.83	0.71	1.03	N.A.	1.14
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า *	เท่า	10.69	10.86	9.91	N.A.	10.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	33.67	33.16	36.34	N.A.	34.21
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ *	เท่า	22.08	24.69	19.88	N.A.	21.39
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	16.31	14.58	18.11	N.A.	16.83
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า *	เท่า	17.32	17.05	16.16	N.A.	13.33
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	20.79	21.11	22.28	N.A.	27.00
วงจรกิจจ	วัน	29.19	26.63	32.17	N.A.	24.04
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร						
(Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	29.43	27.77	30.61	29.70	31.08
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	14.72	13.38	16.69	15.80	17.76
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.85	0.70	0.73	0.71	0.61
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	127.95	99.37	109.58	99.96	115.63
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.54	9.60	12.01	11.30	13.84
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น *	ร้อยละ	13.91	13.55	18.50	N.A.	24.64
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน						
(Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ *	ร้อยละ	10.60	10.61	14.43	N.A.	18.46
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร *	ร้อยละ	27.46	29.12	36.04	N.A.	45.46
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์ *	เท่า	1.01	1.11	1.20	N.A.	1.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
(Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.30	0.25	0.31	N.A.	0.36
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.10	0.05	0.05	N.A.	-
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	54.88	64.38	134.31	110.95	216.81
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.98	0.87	0.99	1.14	1.24
อัตรากาไรจ่ายปันผล	ร้อยละ	17.24	59.86	62.13	43.80	171.45

หมายเหตุ : * ปรับข้อมูลตามงบการเงินและงบกระแสเงินสดให้เป็นข้อมูลเต็มปี เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ

12.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ทำธุรกิจให้บริการรักษาพยาบาลแก่ผู้ป่วย โดยรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ประเภทคือ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป และรายได้จากโครงการสวัสดิการด้านสุขภาพของภาครัฐ ซึ่งรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นรายได้หลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.1 ร้อยละ 56.8 และร้อยละ 58.4 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลในปี 2552 2553 และ 2554 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีจุดเด่นด้านทำเลที่ตั้ง เนื่องจากตั้งอยู่ในพื้นที่ย่านอุตสาหกรรมที่สำคัญ ซึ่งมีโรงงานอุตสาหกรรมตั้งอยู่เป็นจำนวนมาก มีประชากรอาศัยอยู่อย่างหนาแน่น ซึ่งชุมชนดังกล่าวมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งมีชื่อเสียงด้านคุณภาพการรักษาพยาบาล และมีนโยบายกำหนดอัตราค่าบริการที่เหมาะสมของบริษัทฯ ส่งผลให้จำนวนผู้ป่วยที่มาใช้บริการเพิ่มขึ้นและรายได้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น จาก 1,055.70 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 1,229.17 ล้านบาท และ 1,417.22 ล้านบาท ในปี 2553 และปี 2554 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 และร้อยละ 15.3 ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่องได้แก่

- **จำนวนผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น** : บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล โดยการเพิ่มจำนวนแพทย์และพยาบาลผู้ให้บริการ รวมถึงการขยายขอบเขตการรักษาโรคเฉพาะทางและการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง เป็นผลให้สามารถดึงดูดผู้ป่วยประเภทผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยจำนวนครั้งการให้บริการของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอก (OPD) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 382,727 ครั้ง ในปี 2552 เป็น 552,932 ครั้งในปี 2554 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 20.2 ต่อปี) ในขณะที่อัตราการเข้าใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยใน (IPD) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 52 เตียงต่อวันในปี 2552 เป็น 75 เตียงต่อวันในปี 2554 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 20.1 ต่อปี)
- **จำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้น** : บริษัทฯ ให้การรักษาพยาบาลอย่างมีมาตรฐานแก่ผู้ป่วยทุกกลุ่ม จึงได้รับความเชื่อมั่นในระดับสูงจากกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม และเป็นผลให้จำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมที่เลือกลงทะเบียนกับบริษัทฯ เพิ่มขึ้นตามลำดับ จาก 249,588 คนในปี 2552 เป็น 274,399 คนในปี 2554 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 4.9 ต่อปี)

บริษัทฯ มีศักยภาพในการทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 112.22 ล้านบาท 118.86 ล้านบาท และ 171.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 23.6 ต่อปี และสามารถรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่ดี โดยมีอัตรากำไรสุทธิในช่วงเวลาดังกล่าวร้อยละ 10.5 ร้อยละ 9.6 และร้อยละ 12.0 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้เป็นอย่างดี ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มอัตรากำไรในอนาคต โดยการพัฒนาศักยภาพในการรักษาพยาบาลเพื่อดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปที่ยินดีจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่ม โดยคำนึงถึงคุณภาพการให้บริการที่จะได้รับเป็นสำคัญ

ในงวด 9 เดือนปี 2554 และงวด 9 เดือนปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 1,039.61 ล้านบาท และ 1,337.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ยังมีนัยสำคัญเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยทั่วไปที่เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ และจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมที่มีชื่อลงทะเบียนกับบริษัทฯ นอกจากนี้ ในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์โดยรวม โดยเฉพาะในส่วนของค่าให้การรักษานักป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง เพื่อให้โรงพยาบาลมีความพร้อมในการให้บริการมากขึ้น ทั้งนี้ ในงวดบัญชีดังกล่าว บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 118.26

ล้านบาท และ 186.15 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.4 ในขณะที่มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.3 เป็นร้อยละ 13.8 ตามลำดับ แสดงถึงบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายต่างๆ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมได้เป็นอย่างดี และบริษัทฯ ยังได้รับผลบวกจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามนโยบายของภาครัฐ จากร้อยละ 30 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555

12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

บริษัทฯ แบ่งรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล (“รายได้หลัก”) เป็น 2 กลุ่มหลักตามลักษณะผู้ป่วยคือ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป และรายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ โดยมีรายละเอียดแสดงดังตาราง

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2552		2553		2554		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป										
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	324.00	30.6	398.85	32.4	461.25	32.6	338.65	32.6	419.66	31.4
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD)	247.57	23.5	299.37	24.4	366.02	25.8	265.15	25.5	335.91	25.1
รวมรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	571.57	54.1	698.22	56.8	827.27	58.4	603.80	58.1	755.56	56.5
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ										
โครงการประกันสังคม	473.83	44.9	519.02	42.2	574.99	40.6	428.23	41.2	571.34	42.7
โครงการภาครัฐอื่นๆ	10.31	1.0	11.93	1.0	14.96	1.0	7.57	0.7	10.30	0.8
รวมรายได้จากโครงการภาครัฐ	484.13	45.9	530.95	43.2	589.95	41.6	435.81	41.9	581.64	43.5
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,055.70	100.0	1,229.17	100.0	1,417.22	100.0	1,039.61	100.0	1,337.20	100.0

จากตารางข้างต้น บริษัทฯ มีรายได้หลักในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 เป็นจำนวน 1,055.70 ล้านบาท 1,229.17 ล้านบาท และ 1,417.22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 15.8 ต่อปี ซึ่งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล โดยการเพิ่มจำนวนแพทย์และพยาบาลผู้ให้บริการ รวมถึงการขยายขอบเขตการรักษาโรคเฉพาะทางและการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง เป็นผลให้สามารถดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เพิ่มขึ้น และยังส่งผลให้ผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมลงทะเบียนกับโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยหากแยกพิจารณาในแต่ละกลุ่ม พบว่า รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 20.3 ต่อปี ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ เฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ที่เน้นเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปของบริษัทฯ ในปี 2554 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.4 ของรายได้หลัก

ในงวด 9 เดือนปี 2554 เทียบกับงวด 9 เดือนปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้หลักจำนวน 1,039.61 ล้านบาท และ 1,337.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.6 ซึ่งการที่รายได้หลักเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยในกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปที่เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ และจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนตาม

โครงการประกันสังคมที่มีชื่อลงทะเบียนกับบริษัทฯ รวมทั้งยังเป็นผลมาจากการที่สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

รายได้หลักแต่ละประเภทมีรายละเอียดดังนี้

(1) รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปแบ่งได้เป็น รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) โดยในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 571.57 ล้านบาท 698.22 ล้านบาท และ 827.27 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 20.2 ต่อปี โดยรายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 324.00 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 461.25 ล้านบาทในปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 19.3 ต่อปี ในขณะที่รายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 247.57 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 366.02 ล้านบาทในปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 21.6 ต่อปี

สาเหตุหลักที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระหว่างปี 2552 ถึงปี 2554 เนื่องจากจำนวนการใช้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 382,727 ครั้งต่อปี เป็น 552,932 ครั้งต่อปี หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 20.3 ต่อปี ในขณะที่อัตราการเข้าใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 52 เตียงต่อวัน เป็น 75 เตียงต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 20.1 ต่อปี ซึ่งจำนวนการใช้บริการที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการที่บริษัทฯ เพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล รวมถึงการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการศูนย์ความงาม จุฬารัตน์-เรอเนัวร์ และการให้บริการศูนย์การแพทย์แผนจีน เป็นต้น

ในงวด 9 เดือน ปี 2554 และงวด 9 เดือนปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 603.80 ล้านบาท และ 755.56 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 โดยในช่วงระยะเวลาดังกล่าวรายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 338.65 ล้านบาท เป็น 419.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 ในขณะที่รายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 265.15 ล้านบาท เป็น 335.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7

(2) รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ

รายได้จากโครงการภาครัฐของบริษัทฯ ในปี 2552 2553 2554 และในงวด 9 เดือนปี 2555 เท่ากับ 484.13 ล้านบาท 530.95 ล้านบาท 589.95 ล้านบาท และ 581.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากโครงการภาครัฐประกอบด้วยรายได้ 2 ประเภทหลัก คือ รายได้จากโครงการประกันสังคมและรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ

รายได้จากโครงการภาครัฐโดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากโครงการประกันสังคม โดยในปี 2552 2553 2554 และในงวด 9 เดือนปี 2555 รายได้จากโครงการประกันสังคมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.9 ร้อยละ 97.8 ร้อยละ 97.5 และร้อยละ 98.2 ของรายได้จากโครงการภาครัฐของบริษัทฯ ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยที่ส่งผลต่อรายได้ประเภทนี้ ได้แก่ (1) จำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียน (2) นโยบายของภาครัฐในการกำหนดอัตราค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายและอัตราค่าบริการทางการแพทย์ส่วนเพิ่มประเภทต่างๆ (3) ความถี่ที่ผู้ป่วยใช้บริการและระดับความรุนแรงของอาการเจ็บป่วย และ (4) ศักยภาพของโรงพยาบาลในการให้บริการแก่ผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม ทั้งนี้ จำนวนผู้ประกันตนที่มีชื่อลงทะเบียนกับโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจาก 249,588 คน ในปี 2552 เป็น 274,399 คน ในปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 4.9 ต่อปี ในขณะที่รายได้จากโครงการประกันสังคมต่อจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นจาก 1,898 บาทต่อคนต่อปีในปี 2552 เป็น 2,095 บาทต่อคนต่อปีในปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ต่อปี โดยจำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียนเฉลี่ยรายปีของบริษัทฯ ระหว่างปี 2552 ถึงงวด 9 เดือนปี 2555 แสดงดังตาราง

	จำนวนผู้ประกันตน (เฉลี่ย)	รายได้จากโครงการประกันสังคม (ล้านบาท)
2552	249,588	473.83
2553	252,903	519.02
2554	274,399	574.99
9 เดือน 2555	284,245	571.34

ทั้งนี้ รายได้จากโครงการประกันสังคมจำแนกประเภทได้ดังนี้

- รายได้ประกันสังคมเหมาจ่าย : สำนักงานประกันสังคมกำหนดให้มีการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์แก่โรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคม ตามจำนวนผู้ประกันตนที่มีชื่อลงทะเบียนกับโรงพยาบาลนั้นๆ โดยแบ่งรายได้ประเภทนี้เป็น 2 ส่วน ได้แก่
 - (1) รายได้ค่าบริการเหมาจ่ายเบื้องต้น : ในระหว่างปี 2552 ถึงปี 2554 อัตราค่าบริการเหมาจ่ายในเบื้องต้นคือ 1,404 บาทต่อคนต่อปี และปรับเพิ่มเป็น 1,446 บาทต่อคนต่อปี ในปี 2555 ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะแบ่งจ่ายเงินให้แก่บริษัทฯ เป็นรายเดือน ดังนั้น รายได้ประกันสังคมเหมาจ่ายที่บริษัทฯ จะได้รับขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ประกันตนซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละเดือน
 - (2) รายได้ค่าบริการเหมาจ่ายส่วนเพิ่มตามคุณภาพโรงพยาบาล (Hospital Accreditation : HA) : สำนักงานประกันสังคมกำหนดให้มีการจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มแก่โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพ HA โดยตั้งแต่ปี 2552 ถึงเดือนมิถุนายนปี 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพระดับ HA ขั้นที่ 2 และ HA ขั้นที่ 3 มีสิทธิได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 77 บาทต่อคนต่อปี และตั้งแต่เดือนกรกฎาคมปี 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับ HA ขั้นที่ 2 จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 40 บาทต่อคนต่อปี ส่วนโรงพยาบาลที่ได้รับ HA ขั้นที่ 3 จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 โรงพยาบาลในกลุ่มบริษัททุกแห่งได้รับการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 2 และอยู่ระหว่างการยื่นขอการรับรองคุณภาพ HA ขั้นที่ 3 โดยคาดว่าจะทราบผลการรับรองคุณภาพดังกล่าวภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2556
- รายได้ประกันสังคมส่วนเพิ่ม - อ้างอิงตามค่าสถิติการใช้บริการ : สำนักงานประกันสังคมพิจารณาจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มให้แก่โรงพยาบาลโดยอ้างอิงตามค่าสถิติต่างๆ อาทิ ลักษณะความรุนแรงของโรคและความถี่ในการใช้บริการของผู้ประกันตน เป็นต้น โดยอัตราค่าบริการดังกล่าวที่โรงพยาบาลแต่ละแห่งได้รับจะแตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับค่าสถิติของโรงพยาบาลแต่ละแห่งเปรียบเทียบกับค่าสถิติของโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศ ซึ่งแบ่งรายได้ในกลุ่มนี้แบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่
 - (1) รายได้ส่วนเพิ่มจากการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง : เป็นรายได้ค่าบริการประเภทใหม่ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 สำหรับกรณีที่โรงพยาบาลให้การรักษาพยาบาลแก่ผู้ป่วยใน (IPD) ซึ่งมีโอกาสเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง และต้องเข้าผู้ป่วยใน โดยสำนักงานประกันสังคมใช้แนวทางการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (Diagnosis Related Groups : DRGs) ในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกลุ่มโรคแต่ละประเภท และกำหนดหน่วยที่ใช้เปรียบเทียบ คือ คำนวณน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (Adjusted Relative Weight : AdjRW) ซึ่งกลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงตามหลักเกณฑ์ดัง

กล่าวคือ อาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 โดยในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมกำหนดค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา AdjRW ละไม่เกิน 15,000 บาท^{1/}

- (2) รายได้ส่วนเพิ่มตามอัตราการใช้บริการของผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง : เป็นรายได้ที่ขึ้นอยู่กับจำนวนการใช้บริการของผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผู้ป่วยนอกที่เข้ารับการรักษาโรคเรื้อรัง 26 ประเภทตามที่สำนักงานประกันสังคมกำหนด อาทิเช่น โรคเบาหวาน โรคความดันโลหิตสูง โรคเส้นเลือดในสมองแตก โรคไตวายเรื้อรัง เป็นต้น และ กลุ่มผู้ป่วยในซึ่งมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW น้อยกว่า 2 โดยในปี 2552 และ 2553 สำนักงานประกันสังคมกำหนดค่ากลางของอัตราจ่ายเงินเพิ่มตามภาระเสี่ยงเท่ากับ 457 บาทต่อคนต่อปี และในปี 2554 เพิ่มเป็น 469 บาทต่อคนต่อปี อย่างไรก็ตามในปี 2555 มีการปรับลดค่ากลางของอัตราจ่ายเงินเพิ่มตามภาระเสี่ยงเหลือ 432 บาทต่อคนต่อปี เนื่องจากการแยกเกณฑ์กลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงออกไปจ่ายตามรายได้ข้อ (1)^{2/}
- (3) รายได้ส่วนเพิ่มตามอัตราการใช้บริการทั้งหมดของผู้ป่วยที่เป็นผู้ประกันตน : เป็นรายได้ที่ขึ้นอยู่กับจำนวนการใช้บริการของผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมทั้งหมด โดยในระหว่างปี 2552 ถึง 2554 สำนักงานประกันสังคมกำหนดอัตราจ่ายเงินเพิ่มระหว่าง 30 บาทต่อคนต่อปี ถึง 100 บาทต่อคนต่อปี ทั้งนี้รายได้ส่วนเพิ่มประเภทนี้ถูกยกเลิกตั้งแต่วันที่ 2555 เป็นต้นไป^{2/}
- รายได้จากการรักษาพยาบาลโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง : ในการให้บริการรักษาพยาบาลบางประเภทซึ่งให้บริการโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง บริษัทฯ สามารถเบิกค่าบริการได้ตามที่ให้บริการรักษาแก่ผู้ป่วยจริง ภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าบริการที่สำนักงานประกันสังคมกำหนดไว้ ซึ่งหากมีผู้ป่วยเข้าใช้บริการเป็นจำนวนมาก จะเป็นผลให้ได้รับรายได้ในส่วนนี้เป็นจำนวนมากเช่นกัน โดยการให้บริการดังกล่าว อาทิเช่น การฟอกเลือดด้วยไตเทียม การให้เคมีบำบัดแก่ผู้ป่วยโรคมะเร็ง การผ่าตัดหัวใจแบบเปิด การผ่าตัดใส่อวัยวะเทียมในการบำบัดรักษาโรค การผ่าตัดสมอง เป็นต้น

ในส่วนของรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ได้แก่ ค่าบริการทางการแพทย์ที่ได้รับจากสำนักงานหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้า (สปสช.) ซึ่งแม้ว่าบริษัทฯ ไม่เข้าร่วมเป็นผู้ให้บริการรักษาโรคทั่วไปกับ สปสช. (โครงการ 30 บาทรักษาทุกโรค) แต่บริษัทฯ ให้การรักษาพยาบาลอาการเจ็บป่วยบางประเภท ที่สามารถเบิกค่าบริการได้ตามที่ให้บริการรักษาแก่ผู้ป่วยจริง ภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าบริการที่ สปสช. กำหนด ทั้งนี้ การรักษาพยาบาลที่อยู่ในเกณฑ์ดังกล่าว อาทิเช่น การให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม การรับดูแลทารกแรกเกิดน้ำหนักน้อยที่อยู่ในภาวะวิกฤต การให้การรักษานักผู้ป่วยกรณีอุบัติเหตุหรือเจ็บป่วยฉุกเฉิน 3 กองทุน (Emergency Claim Online : EMCO) และการให้บริการผู้ป่วยโรคหลอดเลือดสมอง เป็นต้น

รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ที่ได้รับจาก สปสช. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.1 ร้อยละ 2.2 ร้อยละ 2.5 และร้อยละ 1.8 ของรายได้จากโครงการภาครัฐในปี 2552 2553 2554 และในงวด 9 เดือน ปี 2555 ตามลำดับ

หมายเหตุ :

1/ เนื่องจากในปี 2555 ภาครัฐกำหนดงบประมาณเพื่อสนับสนุนค่าบริการดังกล่าวเป็นจำนวนไม่เกิน 4,460 ล้านบาท ซึ่งหากโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศ ให้การรักษาผู้ป่วยในที่มีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 เป็นจำนวนมาก อาจส่งผลให้อัตราการจ่ายค่าเงินเพิ่มต่อ AdjRW ต่ำกว่า 15,000 บาทต่อคนต่อปี ดังนั้น บริษัทฯ จึงการรับรู้อย่างได้แบบอนุรักษ์นิยมโดยประเมินอัตราการจ่ายเงินเพิ่มต่อ AdjRW ต่ำกว่า 15,000 บาทต่อคนต่อปี

2/ การลดอัตราจ่ายเงินเพิ่มของกรณีภาระเสี่ยง 26 โรค และการยกเลิกเกณฑ์การจ่ายเงินตามอัตราการใช้บริการในปี 2555 ได้รับการชดเชยด้วยรายได้จากการให้บริการผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง โดยคำนวณตาม DRGs ในกรณี AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาล (“ต้นทุน”) ประกอบด้วย ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล ต้นทุนยา เวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์ และค่าเสื่อมราคา และต้นทุนอื่นๆ ซึ่งในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาล จำนวน 745.03 ล้านบาท 887.87 ล้านบาท และ 983.45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.6 ร้อยละ 72.2 และร้อยละ 69.4 ของรายได้หลัก ตามลำดับ โดยสาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้เพิ่มขึ้นในปี 2553 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552 เป็นผลจากการระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ในช่วงปี 2553 ทำให้กลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมเป็นจำนวนมากเข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เป็นผลให้ต้นทุนในการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ที่บริษัทฯ ได้รับจากสำนักงานประกันสังคมเป็นอัตราค่าที่ตามจำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียน ซึ่งไม่เพิ่มขึ้นตามอัตราการให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลงในปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น ซึ่งอัตราค่าโรยขึ้นต้นในการให้บริการผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวสูงกว่ากลุ่มผู้ป่วยโครงการด้านสวัสดิการของภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายบริหารจัดการกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมโดยเน้นการบริหารต้นทุนการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการให้ความรู้เกี่ยวกับสุขอนามัยการดูแลสุขภาพและการปฏิบัติตนเมื่อเจ็บป่วยในเบื้องต้นแก่กลุ่มลูกค้าตามโครงการประกันสังคมอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กระจายจุดให้บริการตรวจรักษาผ่านทางคลินิกเวชกรรมและสถานพยาบาลในเครือเพื่อช่วยแก้ไขและดูแลผู้ป่วยในเบื้องต้น รวมทั้งดำเนินการส่งต่อผู้ป่วยอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้สามารถส่งตัวผู้ป่วยที่มีอาการรุนแรงไปถึงโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัทเพื่อการวินิจฉัยและตรวจรักษาได้อย่างรวดเร็วและปลอดภัย ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงที่ผู้ป่วยในกลุ่มดังกล่าวจะมีอาการเจ็บป่วยในขั้นร้ายแรง หรือมีอาการโรคเรื้อรัง ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนการให้บริการได้อย่างเหมาะสม สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นที่ได้รับจากโครงการประกันสังคม

ในรอบ 9 เดือน ปี 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาล จำนวน 730.87 ล้านบาท และ 921.59 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.3 และร้อยละ 68.9 ของรายได้หลัก ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลงในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นผลจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมทั้งยังเป็นผลมาจากการที่สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงดังที่ได้กล่าวมาแล้ว

ทั้งนี้ ต้นทุนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าตอบแทนบุคลากร ซึ่งประกอบด้วย ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล และต้นทุนยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.8 และร้อยละ 19.2 ของต้นทุนรวมในงวด 9 เดือนปี 2555 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้น

	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2552		2553		2554		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกิจการ โรงพยาบาล	1,055.70	100.0	1,229.17	100.0	1,417.22	100.0	1,039.61	100.0	1,337.20	100.0
ต้นทุนกิจการ โรงพยาบาล	(745.03)	(70.6)	(887.87)	(72.2)	(983.45)	(69.4)	(730.87)	(70.3)	(921.59)	(68.9)
กำไรขั้นต้น	310.67	29.4	341.30	27.8	433.77	30.6	308.75	29.7	415.62	31.1

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 310.67 ล้านบาท 341.30 ล้านบาท และ 433.77 ล้านบาท และคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 29.4 ร้อยละ 27.8 และร้อยละ 30.6 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในปี 2553 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2552 เป็นผลกระทบจากการระบาดของไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ใหม่ในช่วงปี 2553 ดังที่กล่าวมาแล้ว โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในการให้บริการผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวสูงกว่ากลุ่มผู้ป่วยโครงการด้านสวัสดิการของภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายบริหารต้นทุนการให้บริการกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมอย่างมีประสิทธิภาพ

ในงวด 9 เดือน ปี 2554 และ 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 308.75 ล้านบาท และ 415.62 ล้านบาท และคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 29.7 และร้อยละ 31.1 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นผลจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น และบริษัทฯ มีนโยบายบริหารต้นทุนการให้บริการกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งยังเป็นผลมาจากการที่สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงดังที่ได้กล่าวมาแล้ว

รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้ประเภทอื่นซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงพยาบาลโดยตรง ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าสาธารณูปโภค ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ ซึ่งในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 รวมถึงในรอบ 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ประเภทนี้ต่ำกว่าร้อยละ 1.0 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 155.25 ล้านบาท 176.81 ล้านบาท และ 197.26 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ และการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารประเภทอื่นๆ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้

ทั้งนี้ สัดส่วนการค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.6 ร้อยละ 14.3 และร้อยละ 13.8 ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีนโยบายบรรณรักษ์ปลุกจิตสำนึกให้พนักงานลดค่าใช้จ่ายประเภทนี้ อาทิ การลดการใช้ลิฟท์ ปิดไฟในช่วงกลางวัน การใช้กระดาษรีไซเคิล เป็นต้น

ในงวด 9 เดือนปี 2554 และงวด 9 เดือนปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 144.47 ล้านบาท และ 178.12 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.8 และร้อยละ 13.2 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถบริหารค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพแม้ว่าในส่วนของการเพิ่มพนักงานเพิ่มขึ้นจากนโยบายปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาทต่อวัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร เป็นค่าใช้จ่ายหลัก คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด

กำไรจากการดำเนินงาน

ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเป็นจำนวน 164.20 ล้านบาท 173.19 ล้านบาท และ 246.84 ล้านบาท และคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 14.7 ร้อยละ 13.4 และร้อยละ 16.7 ตามลำดับ

ในงวด 9 เดือน ปี 2554 และงวด 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเป็นจำนวน 171.55 ล้านบาท และ 245.77 ล้านบาท และคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 15.8 และร้อยละ 17.8 ตามลำดับ

คุณภาพกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ดี โดยกำไรจากการดำเนินงานอยู่ในระดับใกล้เคียงกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาโดยตลอด ซึ่งอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ต่อกำไรจากการดำเนินงาน) ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 127.95 ร้อยละ 99.37 และร้อยละ 109.58 ตามลำดับ และในงวด 9 เดือน ปี 2554 และงวด 9 เดือน ปี 2555 คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 99.96 และ ร้อยละ 115.63 ตามลำดับ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมเป็นผลกำไรที่รับรู้ตามสัดส่วนจากการลงทุนใน บริษัท จุฬารัตน์ ใต้เทียม จำกัด ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 50 โดยบริษัท บางปะกงเวชหจก จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) โดยในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรดังกล่าวเป็นจำนวน 0.31 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท และ 0.13 ล้านบาท ตามลำดับ และในงวด 9 เดือน ปี 2554 และงวด 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นจำนวน 0.12 ล้านบาท และ -0.12 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในปัจจุบันจุฬารัตน์ ใต้เทียม ได้หยุดการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากบริษัทฯ ร่วมกับทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเปิดให้บริการฟอกไตภายใต้การดำเนินงานของตนเอง ดังนั้น คาดว่าบริษัทฯ จะไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในอนาคต

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินประกอบด้วยค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมธนาคาร โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 4.73 ล้านบาท 3.61 ล้านบาท และ 2.81 ล้านบาท ในปี 2552 2553 และ 2554 ตามลำดับ และมีจำนวน 2.21 ล้านบาท และ 1.54 ล้านบาท ในงวด 9 เดือน ปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจำนวนในระหว่างปี 2554 ในขณะที่ยังคงใช้เงินกู้ระยะสั้นเป็นครั้งคราวเพื่อบริหารสภาพคล่อง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2552 2553 และ 2554 เป็นจำนวน 47.55 ล้านบาท 50.72 ล้านบาท และ 72.69 ล้านบาท ตามลำดับ และภาษีเงินได้งวด 9 เดือน ปี 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 51.21 ล้านบาท และ 57.96 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2555 อัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล ได้ถูกปรับลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ตามนโยบายของภาครัฐในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ และดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจอีกทางหนึ่ง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 112.22 ล้านบาท 118.86 ล้านบาท และ 171.48 ล้านบาท ตามลำดับ และในงวด 9 เดือน ปี 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 118.26 ล้านบาท และ 186.15 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องเป็นผลจาก (1) จำนวนผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น (2) จำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น (3) อัตราค่าบริการเหมาจ่ายรายคนตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจาก 1,404 บาทต่อคนต่อปี เป็น 1,446 บาทต่อคนต่อปี (4) รายได้ส่วนเพิ่มตามโครงการประกันสังคมจากการให้การรักษาโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (ค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2) ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 (5) สัดส่วนต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ลดลง และ (6) อัตรากำไรเงินได้นิติบุคคล ปรับลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ตามนโยบายของภาครัฐ

ในปี 2553 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.6 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 10.5 ในปี 2552 เป็นผลจากสัดส่วนต้นทุนเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 70.0 เป็นร้อยละ 71.7 อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 12.0 เนื่องจากสัดส่วนต้นทุนเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมลดลงเหลือร้อยละ 68.9 ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้รวมลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 14.6 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 14.3 และ ร้อยละ 13.8 ในปี 2553 และ 2554 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลบวกต่อแนวโน้มอัตรากำไรสุทธิ

ในงวด 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 13.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.3 ในงวด 9 เดือน ปี 2554 เป็นผลจากสัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเมื่อเทียบกับรายได้รวม ลดลงจากร้อยละ 69.8 เป็นร้อยละ 68.5 และสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวม ลดลงจากร้อยละ 13.8 เป็นร้อยละ 13.2 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้รับผลกระทบทางบวกจากอัตรากำไรเงินได้นิติบุคคลลดลงจากร้อยละ 30 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555

12.2.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

12.2.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ สินทรัพย์หมุนเวียน (ได้แก่ เงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับ ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ เป็นต้น) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (ได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทร่วม เงินลงทุนระยะยาวอื่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เป็นต้น) โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีจำนวน 1,112.66 ล้านบาท 1,127.19 ล้านบาท 1,249.01 ล้านบาท และ 1,440.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนระหว่างร้อยละ 25.7 ถึงร้อยละ 39.8 ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

ทั้งนี้ สินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นรายการที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มสินทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 65.0 ร้อยละ 73.47 ร้อยละ 61.0 และ ร้อยละ 53.9 ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนของสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงตั้งแต่ปี 2553 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงเวลาดังกล่าว

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 285.22 ล้านบาท 313.66 ล้านบาท 405.67 ล้านบาท และ 572.69 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ค้างรับ ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่ผ่านมา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 827.14 ล้านบาท 813.53 ล้านบาท 843.33 ล้านบาท และ 867.83 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 100.09 ล้านบาท 76.08 ล้านบาท 102.82 ล้านบาท และ 155.59 ล้านบาท ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเป็นจำนวน 89.34 ล้านบาท 116.92 ล้านบาท 151.71 ล้านบาท และ 164.22 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 เป็นจำนวน 34 วัน 33 วัน 36 วัน และ 34 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายการให้เครดิตทางการค้าแก่ลูกหนี้คู่สัญญา โดยมีระยะเวลา 30 วัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนหากลูกหนี้ค้างชำระนานเกิน 180 วัน ในขณะที่กลุ่มลูกหนี้โครงการสวัสดิการภาครัฐ บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนหากค้างชำระเกิน 1 ปี

กรณีการตัดหนี้สูญนั้น ฝ่ายบัญชีการเงินจะส่งเรื่องให้ฝ่ายกฎหมายดำเนินการตามนโยบายบริษัทฯ และหากไม่สามารถเรียกชำระหนี้ได้ จะขออนุมัติฝ่ายบริหารเพื่อตัดจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้

ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 แยกรายละเอียดตามอายุลูกหนี้การค้า แสดงตามตารางดังนี้

อายุลูกหนี้การค้าค้าง	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2552		2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อายุลูกหนี้ค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ								
ค้างชำระ								
ไม่เกิน 3 เดือน	70.17	78.5	100.70	86.1	126.91	83.7	136.34	83.0
3 - 6 เดือน	14.28	16.0	10.98	9.4	17.64	11.6	21.51	13.1
6 - 12 เดือน	5.08	5.7	6.36	5.4	9.47	6.2	9.91	6.0
มากกว่า 12 เดือน	11.04	12.4	7.81	6.7	6.22	4.1	10.89	6.6
รวมลูกหนี้การค้า	100.57	112.6	125.86	107.6	160.24	105.6	178.66	108.8
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11.23)	(12.6)	(8.94)	(7.6)	(8.53)	(5.6)	(14.44)	(8.8)
รวมลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	89.34	100.0	116.92	100.0	151.71	100.0	164.22	100.0

บริษัทฯ มีสัดส่วนลูกหนี้การค้าค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 78.5 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 83.7 ในปี 2554 และเป็นร้อยละ 83.0 ณ งวด 9 เดือน ปี 2555 ในขณะที่มีสัดส่วนลูกหนี้การค้าค้างชำระมากกว่า 12 เดือน ลดลงจากร้อยละ 12.4 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 4.1 ในปี 2554 แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 6.6 ณ งวด 9 เดือน ปี 2555 แสดงถึง

ประสิทธิภาพในการรับชำระหนี้เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากนโยบายการดูแลหนี้อย่างเข้มงวด และจากการพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการควบคุมและจัดการหนี้

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ทั่วไปซึ่งไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการประกอบกิจการโรงพยาบาล โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเป็นจำนวน 5.31 ล้านบาท 4.52 ล้านบาท 2.56 ล้านบาท และ 5.12 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้ค้างรับ

รายได้ค้างรับเป็นรายได้ค่าบริการส่วนเพิ่มอ้างอิงตามค่าสถิติซึ่งยังไม่ได้รับจากสำนักงานประกันสังคม เนื่องจากสำนักงานประกันสังคมจะเก็บรวบรวมข้อมูลทางสถิติของผู้ป่วยจากโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศเพื่อใช้ในการคำนวณการจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มดังกล่าวให้แก่โรงพยาบาลแต่ละแห่งในภายหลัง ซึ่งข้อมูลสถิติที่ใช้ในการประเมินรายได้ค้างรับของบริษัทฯ อาทิ ลักษณะความรุนแรงของโรคและความถี่ในการใช้บริการของผู้ประกันตน เป็นต้น ทั้งนี้ รายได้ค้างรับเป็นการประมาณการรายได้ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากค่าบริการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง และค่าบริการตามอัตราการใช้บริการผู้ป่วยภาวะเสี่ยง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน รายได้ค้างรับจากค่าบริการ 2 ประเภทข้างต้น มีจำนวน 98.11 ล้านบาท และ 88.20 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีรายได้ค้างรับเป็นจำนวน 57.38 ล้านบาท 73.81 ล้านบาท และ 86.47 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีรายได้ค้างรับเป็นจำนวน 186.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เนื่องจากสำนักงานประกันสังคมเพิ่งปรับเปลี่ยนแนวทางการคิดค่าบริการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (ค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2) ทำให้อาจมีความล่าช้าในการจ่ายเงินค่าบริการ อย่างไรก็ตาม รายได้ค้างรับดังกล่าวเริ่มมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระรายได้ค่าบริการส่วนเพิ่มดังกล่าวบางส่วนจำนวน 41.31 ล้านบาท จากสำนักงานประกันสังคมในเดือนพฤศจิกายน 2555

ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มียา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ (“สินค้าคงเหลือ”) เป็นจำนวน 32.47 ล้านบาท 39.44 ล้านบาท 59.50 ล้านบาท และ 55.41 ล้านบาท ตามลำดับ และในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเป็นจำนวน 16 วัน 15 วัน 18 วัน และ 17 วัน ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 15 วันในปี 2553 เป็น 18 วันในปี 2554 เป็นผลจากในช่วงปี 2554 เกิดเหตุการณ์มหาอุทกภัย ซึ่งบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายยาและเวชภัณฑ์หลายแห่งเป็นผู้ประสบภัย ทำให้เกิดความเสียหายเรื่องการผลิตและขนส่งยาและเวชภัณฑ์ และในขณะนั้นโรงพยาบาลหลายแห่งที่ประสบอุทกภัย ต้องมีการส่งต่อผู้ป่วยมาให้กลุ่มโรงพยาบาลจุฬารัตน์ดูแล ทำให้ผู้บริหารตัดสินใจเก็บสำรองยาและเวชภัณฑ์ในปริมาณสูงกว่าปกติ

รายละเอียดสินค้าคงเหลือแต่ละประเภทแสดงดังตาราง

สินค้ำคงเหลือ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2552		2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	22.62	69.7	27.15	68.8	43.03	72.3	31.24	56.4
เวชภัณฑ์	6.42	19.8	6.81	17.3	7.97	13.4	7.30	13.2
วัสดุอื่น	3.43	10.6	5.49	13.9	8.50	14.3	16.87	30.4
รวมสินค้ำคงเหลือ	32.47	100.0	39.44	100.0	59.50	100.0	55.41	100.0

สินค้ำคงเหลือส่วนใหญ่ คือ ยา ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของสินค้ำคงเหลือทั้งหมด รองลงมาคือเวชภัณฑ์ และวัสดุอื่น ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ ตั้งสำรองสินค้ำคงเหลือเสื่อมสภาพจากการหมดอายุในระดับต่ำ เนื่องจาก บริษัทฯ มีการบริหารสินค้ำคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งกำหนดให้เจ้าหน้าที่ทำการตรวจสอบยาและเวชภัณฑ์ ในคลังสินค้ำ และห่อผู้ป่วยทุกเดือน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีสายสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายยา จึงสามารถเปลี่ยนคืนยาที่ใกล้หมดอายุกับผู้จัดจำหน่ายได้

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทฯ ลงทุนใน บริษัท จุฬารัตน์ไต่เทียม จำกัด โดยเป็นการลงทุนผ่านบริษัท บางปะกงเวชกิจ จำกัด (บริษัท ย่อยของบริษัทฯ) มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียมแก่โรงพยาบาลและสถานพยาบาลในกลุ่ม โรงพยาบาลจุฬารัตน์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 50 และมีมูลค่าการลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.57 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปัจจุบันจุฬารัตน์ไต่เทียมได้หยุดการดำเนินงานธุรกิจ เนื่องจากบริษัทฯ ร่วมกับทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเปิดให้บริการฟอกไตภายใต้การดำเนินงานของตนเอง

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท ยูบี (ไทยแลนด์) จำกัด (“ยูบี”) เพื่อเป็นบริษัทตัวกลางในการนำเข้าเครื่องมือแพทย์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 10 และมีมูลค่าการลงทุนตามราคาทุนจำนวน 0.80 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ยูบีมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงตัดจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ณ วันที่ 30 กันยายน 2555

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ คือ ที่ดินเปล่าเพื่อรอการพัฒนา โดย ณ วันที่ 31 กันยายน 2555 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ มีจำนวน 73.47 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ อาจลงทุนเพื่อพัฒนาหรือจำหน่ายที่ดินดังกล่าวในอนาคต

ในระหว่างปี 2552 บริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ บริษัท บางปะกงเวชกิจ จำกัด ได้เข้าซื้อที่ดินในพื้นที่ติดกับ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 ในจังหวัดฉะเชิงเทรา โดยนับเป็นสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และต่อมาระหว่างปี 2553 ได้ทำการปรับปรุงที่ดินแปลงดังกล่าวเพื่อเป็นที่จอดรถของผู้ป่วยและพนักงาน จึงมีการโอนเปลี่ยนประเภทบัญชีสินทรัพย์ ส่งผลให้เมื่อเปรียบเทียบยอดระหว่างวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2553 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 52.12 ล้านบาท ในขณะที่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 52.12 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นจำนวน 692.98 ล้านบาท 732.15 ล้านบาท 761.46 ล้านบาท และ 776.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการและรองรับโอกาสในการเติบโตในอนาคต โดยมีมูลค่าเงินลงทุนเป็นจำนวน 47.57 ล้านบาท 78.30 ล้านบาท 132.03 ล้านบาท และ 92.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์หลักที่บริษัทฯ ลงทุนคือ เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากในปี 2554 บริษัทฯ ลงทุนซื้อที่ดินมูลค่ารวม 60.10 ล้านบาทในจังหวัดสมุทรปราการ และในจังหวัดฉะเชิงเทรา เพื่อรองรับการสร้างโรงพยาบาลส่วนต่อขยายในอนาคต

12.2.3.2 หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ หนี้สินหมุนเวียน (ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี เป็นต้น) และหนี้สินไม่หมุนเวียน (ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เป็นต้น) โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีจำนวน 259.56 ล้านบาท 226.38 ล้านบาท 296.07 ล้านบาท และ 378.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนอยู่ระหว่างร้อยละ 91.1 ถึงร้อยละ 98.6 ของหนี้สินทั้งหมด ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นรายการที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มหนี้สิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นต่อหนี้สินรวมร้อยละ 54.3 ร้อยละ 65.5 ร้อยละ 56.8 และร้อยละ 80.7 ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งบริษัทฯ จัดซื้อเพื่อให้บริการทางการแพทย์ ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นๆ

หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 236.38 ล้านบาท 223.24 ล้านบาท 281.84 ล้านบาท และ 363.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น อันเนื่องมาจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วง 9 เดือนปี 2555

หนี้สินไม่หมุนเวียนมีสัดส่วนเพียงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 23.18 ล้านบาท 3.14 ล้านบาท 14.23 ล้านบาท และ 15.38 ล้านบาท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเป็นจำนวน 47.16 ล้านบาท 56.97 ล้านบาท 64.74 ล้านบาท และ 104.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจัดหายา เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองต่างๆ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 เป็นจำนวน 21 วัน 21 วัน 22 วัน และ 27 วัน ตามลำดับ

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นเป็นหนี้สินซึ่งเกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นรวมเป็นจำนวน 93.60 ล้านบาท 91.40 ล้านบาท 103.29 ล้านบาท และ 201.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 เนื่องจากค่าธรรมเนียมแพทย์บางส่วนเกิดจากการให้บริการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระในช่วงไตรมาสที่ 3

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น ประกอบด้วยเงินกู้เบิกเกินบัญชี และตั๋วสัญญาใช้เงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 43.0 ล้านบาท 25.0 ล้านบาท และ 52.0 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงค้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 โดยปัจจุบัน บริษัทฯ เบิกใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อการบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานเป็นหลัก

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อใช้ดำเนินการก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 แต่ได้ชำระคืนแล้วทั้งจำนวนในปี 2554

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2552) กำหนดให้บริษัทที่มีลักษณะเป็นบริษัทมหาชนต้องเปิดเผยประมาณการจำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2554 ซึ่งในส่วนของบริษัทฯ ได้ทำการประเมินค่าใช้จ่ายดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และวันที่ 30 กันยายน 2555 เป็นจำนวน 14.22 ล้านบาท และ 15.38 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นซึ่งมีมูลค่าสูงคือ ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนในการก่อสร้างอาคารของ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 มีภาระผูกพันตามสัญญาจำนวน 130.8 ล้านบาท

12.2.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดจำนวน 853.10 ล้านบาท 900.81 ล้านบาท 952.94 ล้านบาท และ 1,061.94 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุจากการที่บริษัทฯ สามารถทำกำไรได้มาโดยตลอด ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2552 ถึงงวด 9 เดือนปี 2555 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิอย่างสม่ำเสมอ โดยลักษณะการจ่ายเงินปันผลมีทั้งจ่ายเป็นเงินสดและจ่ายเป็นหุ้นปันผล

ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2555 บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างส่วนทุนเพื่อรองรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

- เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากเดิมหุ้นละ 10.0 บาท เป็นหุ้นละ 1.0 บาท (จำนวนหุ้นเปลี่ยนจาก 63.8 ล้านหุ้น เป็น 638.0 ล้านหุ้น)

- เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 638.0 ล้านบาท เป็น 1,100.0 ล้านบาท เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากกำไรสะสม (หุ้นปันผล) จำนวน 242.0 ล้านบาท และเพื่อรองรับหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 220.0 ล้านบาท
- เปลี่ยนหุ้นบุริมสิทธิทั้งหมดจำนวน 200.0 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1.0 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 200.0 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1.0 บาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเป็นจำนวน 88.00 ล้านบาท ซึ่งจะมีผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

12.2.3.4 โครงสร้างทางการเงิน

โครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ มีความแข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนนโยบายการเงินหลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 2553 และ 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 แสดงดังนี้

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.30 เท่า 0.25 เท่า 0.31 เท่า และ 0.36 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.10 เท่า 0.05 เท่า 0.05 เท่า และ 0.00 เท่า (ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยคงค้าง) ตามลำดับ
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อยู่ในระดับ 54.88 เท่า 64.38 เท่า 134.31 เท่า และ 216.81 เท่า ตามลำดับ

หากพิจารณาเปรียบเทียบโครงสร้างทางการเงินระหว่างบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มโรงพยาบาลที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนกลุ่มโรงพยาบาลอย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 0.31 เท่า และ 0.36 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนกลุ่มโรงพยาบาลมีอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็น 0.55 เท่า และ 0.52 เท่า ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึง การดำเนินนโยบายทางการเงินแบบอนุรักษ์นิยม ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อลงทุนขยายกิจการในอนาคต

12.2.3.5 สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามประเภท สรุปตามตาราง

(ล้านบาท)	ปีบัญชี			งวด 9 เดือน	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2552	2553	2554	2554	2555
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	198.85	163.45	259.19	164.21	274.62
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน	(125.27)	(74.92)	(126.92)	(91.63)	(91.41)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน	(39.13)	(112.54)	(105.53)	(45.93)	(130.44)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	34.45	(24.01)	26.74	26.65	52.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	65.65	100.09	76.08	76.08	102.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด	100.09	76.08	102.82	102.74	155.59

ในระหว่างปี 2552 บริษัทฯ มีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 34.45 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินสดจากการดำเนินงาน 198.85 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้ยืม 40.00 ล้านบาท และจากแหล่งอื่นๆ 3.84 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกัน มีการใช้เงินสดลงทุนในที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ 128.32 ล้านบาท ลงทุนในบริษัทอื่น 0.80 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืม 55.04 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ย 4.74 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 19.35 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2553 บริษัทฯ มีเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 24.01 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินสดจากการดำเนินงาน 163.45 ล้านบาท และจากแหล่งอื่นๆ 3.40 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกัน มีการใช้เงินสดลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 78.30 ล้านบาท ลงทุนอื่นๆ 0.02 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืม 38.04 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ย 3.35 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 71.15 ล้านบาท

จากการเปรียบเทียบระหว่างปี 2552 และปี 2553 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 6.64 ล้านบาท จาก 112.22 ล้านบาท เป็น 118.86 ล้านบาท ตามลำดับ แต่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงจำนวน 35.40 ล้านบาท จาก 198.85 ล้านบาท เป็น 163.45 ล้านบาท ตามลำดับ

ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯ มีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 26.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินสดจากการดำเนินงาน 259.19 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้ยืม 27.00 ล้านบาท และจากแหล่งอื่นๆ 5.13 ล้านบาท แต่มีการใช้เงินสดลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 132.03 ล้านบาท ลงทุนอื่นๆ 0.03 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืม 23.18 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ย 2.80 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 106.55 ล้านบาท

จากการเปรียบเทียบระหว่างปี 2553 และปี 2554 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 52.62 ล้านบาท จาก 118.86 ล้านบาท เป็น 171.48 ล้านบาท ตามลำดับ แต่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 95.74 ล้านบาท จาก 163.45 ล้านบาท เป็น 259.19 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงถึงการประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่องจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

ในระหว่างงวด 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 52.76 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินสดจากการดำเนินงาน 274.62 ล้านบาท และจากแหล่งอื่นๆ 1.30 ล้านบาท ในขณะที่มีการใช้เงินสดเพื่อลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน 92.71 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืม 52.00 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ย 1.29 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 77.15 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 และในงวด 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในระดับ 1.21 เท่า 1.41 เท่า 1.44 เท่า และ 1.58 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ในระดับ 0.80 เท่า 0.86 เท่า 0.90 เท่า และ 0.88 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่างๆ พบว่า สภาพคล่องของบริษัทฯ มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แสดงถึงศักยภาพในการชำระภาระผูกพันระยะสั้นได้เป็นอย่างดี

วงจรกิจเงินสด

ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 และในงวด 9 เดือน ปี 2555 บริษัทฯ มีวงจรกิจเงินสดเฉลี่ยคิดเป็น 29 วัน 27 วัน 32 วัน และ 24 วัน ตามลำดับ โดยวงจรกิจเงินสดดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ต้องเตรียมเงินสดเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจโดยเฉลี่ยประมาณ 27 วัน ซึ่งที่ผ่านมามีบริษัทฯ บริหารสภาพคล่องโดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและจากกระแสเงินสดภายในเป็นหลัก

12.2.4 การวิเคราะห์ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2552 2553 และ 2554 คิดเป็นร้อยละ 13.91 ร้อยละ 13.55 และร้อยละ 18.50 ตามลำดับ ในขณะที่ ในงวด 9 เดือน ปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 24.64 (ปรับข้อมูลรายได้และกำไรเป็นเสมือนเต็มปีเพื่อเปรียบเทียบ) โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเป็นผลจาก

- (1) *ประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย* : อัตรากำไรสุทธิ (Net Profits Margin) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2552 2553 และ 2554 คิดเป็นร้อยละ 10.54 ร้อยละ 9.60 และร้อยละ 12.01 ตามลำดับ ในขณะที่ ในงวด 9 เดือน ปี 2555 เพิ่มเป็นร้อยละ 13.84
- (2) *ประสิทธิภาพในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์* : อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากความสามารถในการสร้างของรายได้ของบริษัท สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ โดยอัตราการหมุนของสินทรัพย์ในปี 2552 2553 และ 2554 คิดเป็น 1.01 เท่า 1.11 เท่า และ 1.20 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่ ในงวด 9 เดือน ปี 2555 เพิ่มเป็นร้อยละ 1.33

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

สถานะอุตสาหกรรมและจำนวนประชากรในพื้นที่ให้บริการ

โรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท ทั้ง 3 แห่ง ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมสำคัญของจังหวัดสมุทรปราการและจังหวัดฉะเชิงเทรา จึงมีพนักงานทำงานในโรงงานอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมาก และที่ผ่านมามีประชากรโยกย้ายเข้าสู่พื้นที่อย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของสถานะอุตสาหกรรมในพื้นที่ ซึ่งเป็นผลดีต่อธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากมีฐานผู้ป่วยเพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของกลุ่มโครงการประกันสังคมและกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

สัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น

สัดส่วนรายได้ของกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 54.1 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 56.8 และร้อยละ 58.4 ในปี 2553 และปี 2554 ตามลำดับ โดยสัดส่วนผู้ป่วยทั่วไปที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการที่บริษัทฯ เพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล รวมถึงการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการศูนย์ความงามจุฬารัตน์-เลอนัวร์ การให้บริการแพทย์แผนจีน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้กลยุทธ์การตลาดเชิงรุกในการเจาะกลุ่มลูกค้าทั่วไป เช่น การให้ส่วนลดแก่ผู้ป่วยที่ทำประกันสุขภาพกับบริษัทประกันที่เป็นคู่สัญญากับบริษัทฯ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปมีอัตรากำไรสูงกว่ารายได้จากโครงการภาครัฐ ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป จะเป็นผลบวกต่อแนวโน้มกำไรในอนาคต

การรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)

แผนการรวมกลุ่ม AEC ในปี 2558 จะทำให้ธุรกิจด้านสุขภาพของประเทศไทยได้รับประโยชน์ โดยในส่วนของธุรกิจโรงพยาบาล คาดว่าจะมีผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการในประเทศไทยเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงพยาบาลในประเทศไทยมีมาตรฐานการรักษาและการให้บริการในระดับสูง รวมถึงการมีบุคลากรที่มีคุณภาพ กอปรกับอัตราค่ารักษาพยาบาลที่อยู่ในระดับต่ำ เมื่อเทียบกับประเทศอื่นที่มีคุณภาพการรักษาใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ แมื่กลุ่มผู้ป่วยของบริษัทฯ ในปัจจุบันโดยส่วนใหญ่จะเป็น

กลุ่มผู้ป่วยภายในประเทศ แต่จากการที่บริษัทฯ มีแผนพัฒนาความเชี่ยวชาญในการรักษาเฉพาะด้าน ประกอบกับการที่โรงพยาบาลในกลุ่ม 2 แห่งคือ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 ตั้งอยู่ในรัศมี 10 กิโลเมตรจากสนามบินสุวรรณภูมิ จึงคาดว่าบริษัทฯ จะมีกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก AEC ในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ

รายได้จากโครงการสวัสดิการสังคมด้านสุขภาพของภาครัฐ เป็นรายได้ที่มีสัดส่วนสูงของบริษัทฯ ซึ่งในปี 2554 รายได้ในส่วนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.6 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล และหากนับรวมเฉพาะรายได้จากโครงการประกันสังคมจะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.6 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงนโยบายสวัสดิการสังคมด้านสุขภาพของภาครัฐที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์อัตราการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ของสำนักงานประกันสังคม

ในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์โดยรวม เพื่อให้โรงพยาบาลมีความพร้อมในการให้บริการ โรคที่มีความซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายสูง โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญได้แก่

- การปรับเพิ่มอัตราค่าบริการเหมาจ่ายประกันสังคม : อัตราการเหมาจ่ายตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 1,306 บาทต่อคนต่อปีในปี 2551 เป็น 1,404 บาทต่อคนต่อปีในปี 2552 และเพิ่มขึ้นเป็น 1,446 บาทต่อคนต่อปีในปี 2555 ซึ่งโดยทั่วไป จะมีการพิจารณาปรับเพิ่มอัตราเหมาจ่ายในทุกๆ ไม่เกิน 3 ปี
- การเปลี่ยนแปลงค่าบริการเหมาจ่ายส่วนเพิ่มตามคุณภาพของ โรงพยาบาล : ในระหว่างปี 2552 ถึงเดือนมิถุนายน 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 2 และ HA ชั้นที่ 3 จะได้รับค่าบริการเหมาจ่ายส่วนเพิ่มในอัตรา 77 บาทต่อคนต่อปี และนับแต่เดือนกรกฎาคม 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับ HA ชั้นที่ 2 จะได้รับค่าบริการดังกล่าวในอัตรา 40 บาทต่อคนต่อปี ส่วนโรงพยาบาลที่ได้รับ HA ชั้นที่ 3 จะได้รับค่าบริการดังกล่าวในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 โรงพยาบาลในกลุ่มบริษัททุกแห่งได้รับการรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 2 และอยู่ระหว่างการยื่นขอการรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 3 โดยคาดว่าจะทราบผลการรับรองคุณภาพดังกล่าวภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2556
- การใช้อัตราค่าบริการกรณีให้การรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีความซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายสูง : เป็นรายได้ส่วนเพิ่มประเภทใหม่ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 สำหรับกรณีที่ผู้ป่วยมีอาการเจ็บป่วยโรคที่มีความรุนแรงและมีค่าใช้จ่ายสูง และต้องเข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน (IPD) โดยสำนักงานประกันสังคมใช้แนวทางการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (DRGs) ในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกลุ่มโรคแต่ละประเภท และกำหนดหน่วยที่ใช้เปรียบเทียบ คือ คำนวณน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (AdjRW) ซึ่งหากผู้ป่วยมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 บริษัทฯ จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มจากสำนักงานประกันสังคม โดยในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมกำหนดอัตราค่าบริการเพิ่ม AdjRW ละไม่เกิน 15,000 บาท
- การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าบริการตามอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่มีภาวะเสี่ยง : สำนักงานประกันสังคมลดค่ากลางของอัตราค่าบริการตามภาวะเสี่ยงจาก 469 บาทต่อคนต่อปีเป็น 432 บาทต่อคนต่อปี โดยได้รับการชดเชยด้วยรายได้จากการให้บริการผู้ป่วยในกรณี AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2
- การยกเลิกค่าบริการตามอัตราการให้บริการทั้งหมดของผู้ป่วยที่เป็นผู้ประกันตน ตั้งแต่ปี 2555

โดยสรุป บริษัทฯ ได้รับผลบวกจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์อัตราการจ่ายเงินข้างต้น โดยรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจาก 2,095 บาทต่อคนต่อปีในปี 2554 เป็น 2,680 บาทต่อคนต่อปีในงวด 9 เดือนปี 2555 (เทียบเสมือนทั้งปีเพื่อเปรียบเทียบ) ทั้งนี้ ภาครัฐจะเป็นผู้กำหนดเกณฑ์ค่าบริการประเภทต่างๆ ของโครงการประกันสังคม ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ โดยพิจารณาจากความเหมาะสมและต้นทุนค่าใช้จ่ายในการให้บริการรักษา

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานทางบัญชี

เพื่อให้งบการเงินของไทยมีมาตรฐานเปรียบเทียบได้กับงบการเงินในระดับนานาชาติ สภาวิชาชีพบัญชีจึงได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ โดยในส่วนของมาตรฐานที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ประกอบด้วย

มาตรฐานทางบัญชี

- ฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้
- ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552) การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
- ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- ฉบับที่ 8 ส่วนงานดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการบัญชี

- ฉบับที่ 10 ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน
- ฉบับที่ 21 ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ดีราคาใหม่
- ฉบับที่ 25 ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้น จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ซึ่งมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว กำหนดให้กิจการระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างทางมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและเกณฑ์ทางภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Assets / Deferred Tax Liabilities) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยปัจจุบัน ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการเงินในปี 2556 ซึ่งจะเริ่มนำมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวข้างต้นมาถือปฏิบัติ

12.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ว่าจ้าง บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด (“ผู้สอบบัญชี”) เป็นตรวจสอบบัญชีงบการเงินแยกรายบริษัท และงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี (รวมค่าล่วงเวลาและค่าเดินทาง) ในระหว่างปี 2552 2553 และ 2554 คิดเป็นจำนวน 1.07 ล้านบาท 1.13 ล้านบาท และ 0.90 ล้านบาท ตามลำดับ