

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 ความเห็นผู้สอบบัญชี

งบการเงินของบริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 ได้รับการตรวจสอบโดยนายกฤษดา เลิศwana ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4958 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์แอนด์ซิ่ง จำกัด

จากการตรวจสอบงบการเงินสำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย มีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบการเงินที่แสดงตามตาราง เป็นงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งประกอบด้วย บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) บริษัท คอนวิเนียนซ์ ฮอสพิทอล จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) บริษัท บางปะกงเวชหกิจ จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) และบริษัท ไทยแอมคอน จำกัด (บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99) มีรายละเอียดดังนี้

(1) งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	76.08	6.7	102.82	8.2	233.43	15.1
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ^{1/}	121.43	10.8	122.56	9.8	143.10	9.3
รายได้ประกันสังคมค้างรับ ^{1/}	-	-	118.17	9.5	186.38	12.1
รายได้ค้างรับ ^{2/}	73.81	6.5	-	-	-	-
ยา เวชภัณฑ์และวัสดุคงเหลือ	39.44	3.5	59.50	4.8	65.32	4.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.90	0.3	2.61	0.2	16.75	1.1
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	313.66	27.8	405.67	32.5	644.98	41.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	1.93	0.2	1.96	0.2	2.01	0.1
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.56	0.3	3.69	0.3	3.54	0.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.80	0.1	0.80	0.1	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	73.47	6.5	73.47	5.9	114.37	7.4
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ^{3/}	732.15	65.0	754.69	60.4	759.20	49.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ^{3/}	-	-	6.77	0.5	8.57	0.6
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.62	0.1	1.95	0.2	13.40	0.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	813.53	72.2	843.33	67.5	901.09	58.3
รวมสินทรัพย์	1,127.19	100.0	1,249.01	100.0	1,546.07	100.0

หมายเหตุ : บริษัทฯ เปลี่ยนแปลงการจัดประเภทสินทรัพย์ เป็นผลให้บัญชีสินทรัพย์ในงบการเงินปี 2553 มีลักษณะแตกต่างจากบัญชีสินทรัพย์ในปี 2554 และ 2555 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1/ รายได้ประกันสังคมค้างรับ : ประกอบด้วย (1) รายได้จากโครงการประกันสังคมค้างรับในส่วนของรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามสถิติการใช้บริการ และ (2) รายได้จากโครงการประกันสังคมค้างรับอื่นๆ ทั้งนี้ ในส่วนของรายได้จากโครงการประกันสังคมค้างรับอื่นๆ นั้น ในงบการเงินปี 2553 ถูกบันทึกรวมอยู่ในบัญชีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น แต่ในงบการเงินปี 2554 และ 2555 รายการดังกล่าวถูกนำไปบันทึกรวมกับบัญชีรายได้ประกันสังคมค้างรับ โดยรายได้จากโครงการประกันสังคมค้างรับอื่นๆ ซึ่งเปลี่ยนประเภทบัญชีดังกล่าวมีมูลค่า 29.01 ล้านบาท 33.37 ล้านบาท และ 35.46 ล้านบาท ในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ

2/ รายได้ค้างรับ : ในงบการเงินปี 2553 แสดงรายได้จากโครงการประกันสังคมเฉพาะในส่วนของรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามสถิติการใช้บริการ แต่ในงบการเงินปี 2554 และ 2555 ถูกนำไปรวมกับรายได้จากโครงการประกันสังคมค้างรับอื่นๆ และแสดงอยู่ภายใต้บัญชีรายได้ประกันสังคมค้างรับ

3/ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ : บันทึกรวมอยู่ในบัญชีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในงบการเงินปี 2553 ต่อมาได้แสดงแยกเป็นบัญชีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในงบการเงินปี 2554 และ 2555 โดยสินทรัพย์ที่เปลี่ยนประเภทบัญชีดังกล่าวมีมูลค่า 4.65 ล้านบาท 6.77 ล้านบาท และ 8.57 ล้านบาท ในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	25.00	2.2	52.00	4.2	82.10	5.3
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	148.36	13.2	168.03	13.5	232.67	15.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	-	-	-	10.70	0.7
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20.04	1.8	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	20.06	1.8	35.89	2.9	60.11	3.9
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย	4.76	0.4	19.61	1.6	12.80	0.8
อื่นๆ	5.02	0.4	6.31	0.5	6.83	0.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	223.24	19.8	281.84	22.6	405.21	26.2
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.14	0.3	-	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	-	14.22	1.1	18.06	1.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.14	0.3	14.22	1.1	18.06	1.2
รวมหนี้สิน	226.38	20.1	296.07	23.7	423.27	27.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 43.80 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	438.00					
หุ้นสามัญ 438.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			438.00			
หุ้นสามัญ 1,100 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					1,100.00	
หุ้นบุริมสิทธิ์ 20.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	200.00		200.00			
	638.00		638.00		1,100.00	
ทุนจดทะเบียนออกจำหน่ายและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 43.80 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	438.00	38.9				
หุ้นสามัญ 438.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			438.00	35.1		
หุ้นสามัญ 1,100 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท					880.00	56.9
หุ้นบุริมสิทธิ์ 20.00 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	80.00	7.1	200.00	16.0		
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	13.20	1.2	13.20	1.1	13.20	0.9
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	50.95	4.5	56.25	4.5	78.25	5.1
ยังไม่ได้จัดสรร	318.66	28.3	245.49	19.7	151.35	9.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	900.81	79.9	952.94	76.3	1,122.80	72.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,127.19	100.0	1,249.01	100.0	1,546.07	100.0

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,229.17	99.3	1,417.22	99.3	1,863.15	99.4
รายได้อื่น	8.70	0.7	10.32	0.7	11.24	0.6
รวมรายได้	1,237.87	100.0	1,427.54	100.0	1,874.40	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	(887.87)	(71.7)	(983.45)	(68.9)	(1,197.83)	(63.9)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(176.81)	(14.3)	(197.26)	(13.8)	(237.14)	(12.7)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,064.69)	(86.0)	(1,180.70)	(82.7)	(1,434.96)	(76.6)
กำไรจากการดำเนินงาน (กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล)	173.19	14.0	246.84	17.3	439.43	23.4
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.0	0.13	0.0	(0.15)	(0.0)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	173.19	14.0	246.98	17.3	439.28	23.4
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3.61)	(0.3)	(2.81)	(0.2)	(1.51)	(0.1)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	169.57	13.7	244.17	17.1	437.77	23.4
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(50.72)	(4.1)	(72.69)	(5.1)	(102.75)	(5.5)
กำไรสำหรับปี	118.86	9.6	171.48	12.0	335.01	17.9
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	118.86	9.6	171.48	12.0	335.01	17.9
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี (ล้านบาท)	118.86		171.48		335.01	
เงินปันผลสะสมสำหรับปีของหุ้นบุริมสิทธิ ที่มีสิทธิได้รับก่อนหุ้นสามัญ (ล้านบาท)	6.40		16.00		32.00	
จำนวนหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิถัวเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น : 1.00 บาท / หุ้น)	880.00		880.00		880.00	
กำไรสำหรับปี (บาทต่อหุ้น)	0.13		0.18		0.34	

(3) งบกระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2553	2554	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	169.57	244.17	411.51
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมการดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	88.66	97.66	101.78
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0.34	0.16	5.91
เงินปันผลรับ	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนในบริษัทร่วม	(0.00)	(0.13)	0.15
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	0.80
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.54)	(0.08)	(0.64)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์			0.43
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	2.85	5.60
ดอกเบี้ยรับ			(0.80)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	3.35	2.81	1.44
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	261.38	347.44	552.43
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(28.04)	(35.20)	(26.05)
รายได้ค้างรับ	(16.43)	(12.66)	(68.64)
ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ	(6.97)	(20.06)	(5.82)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.05)	0.29	(14.14)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.40	(0.33)	(11.45)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.74	21.89	64.65
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.06	16.11	(6.30)
จ่ายสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(1.42)	(1.77)
เงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	219.10	316.05	483.48
จ่ายภาษีเงินได้	(55.66)	(56.86)	(78.54)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	163.45	259.19	404.38

(ล้านบาท)	ปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2553	2554	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.02)	(0.03)	(0.05)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.28	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(78.30)	(127.95)	(146.95)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(4.08)	(4.08)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	3.12	5.13	2.26
ดอกเบี้ยรับ	-	0.78	0.83
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน	(74.92)	(126.14)	(147.99)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(18.00)	27.00	30.10
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	10.70
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(20.04)	(23.18)	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(3.35)	(2.80)	(1.43)
จ่ายเงินปันผล	(71.15)	(106.55)	(165.15)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน	(112.54)	(105.53)	(125.78)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(24.01)	26.74	130.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	100.09	76.08	102.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด	76.08	102.82	233.43
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
โอนที่ดินเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	40.90
การจ่ายหุ้นปันผล	-	120.00	242.00

(4) อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2553	2554	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
(Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.41	1.44	1.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.86	0.79	0.91
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.71	1.02	1.18
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	10.86	11.22	13.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	33.16	32.10	26.71
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	24.69	19.88	19.19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	14.58	18.11	18.76
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	17.05	15.66	15.48
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	21.11	22.99	23.26
วงจรกิจจร	วัน	26.63	27.22	22.21
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
(Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	27.77	30.61	35.71
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	13.38	16.69	22.98
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.70	0.73	0.59
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	99.37	109.25	94.44
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.60	12.01	17.87
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	13.55	18.50	32.28
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการทำงาน				
(Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	10.61	14.43	23.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	29.12	36.20	57.70
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.11	1.20	1.34
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
(Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.25	0.31	0.38
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.05	0.05	0.07
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	64.38	134.00	330.10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.87	1.00	1.30
อัตราการจ่ายปันผล	ร้อยละ	103.44	141.44	116.76

12.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการรักษาพยาบาลแก่ผู้ป่วย โดยรายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาลของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป และรายได้จากโครงการสวัสดิการด้านสุขภาพของภาครัฐ โดยมีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นรายได้หลัก คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.8 ร้อยละ 58.4 และร้อยละ 55.3 ของรายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาลในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีจุดเด่นด้านทำเลที่ตั้ง เนื่องจากตั้งอยู่ในพื้นที่ย่านอุตสาหกรรมที่สำคัญ ซึ่งมีโรงงานอุตสาหกรรมตั้งอยู่เป็นจำนวนมาก มีประชากรอาศัยอยู่อย่างหนาแน่น และมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการมีชื่อเสียงด้านคุณภาพการรักษาพยาบาล และมีนโยบายกำหนดอัตราค่าบริการที่เหมาะสมของบริษัทฯ ส่งผลให้จำนวนผู้ป่วยที่มารับบริการเพิ่มขึ้นและรายได้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยรายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาลเพิ่มขึ้น จาก 1,229.17 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 1,417.22 ล้านบาท และ 1,863.15 ล้านบาท ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 15.3 และร้อยละ 31.5 ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มีรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ได้แก่

- **จำนวนผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น** : บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล โดยการเพิ่มจำนวนแพทย์และพยาบาลผู้ให้บริการ รวมถึงการขยายขอบเขตการรักษาโรคเฉพาะทางและการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง เป็นผลให้สามารถดึงดูดผู้ป่วยประเภทผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เพิ่มขึ้น โดยจำนวนครั้งการให้บริการของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอก (OPD) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 509,465 ครั้ง ในปี 2553 เป็น 616,374 ครั้งในปี 2555 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 10.0 ต่อปี) ในขณะที่อัตราการเข้าใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยใน (IPD) มีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 64 เตียงต่อวันในปี 2553 เป็น 83 เตียงต่อวันในปี 2555 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 13.9 ต่อปี)
- **รายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการให้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น** : จากการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ รวมทั้งจากการที่บริษัทฯ สามารถให้บริการทางการแพทย์ที่ซับซ้อนซึ่งมีอัตราค่าบริการต่อครั้งในระดับสูง ส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการให้บริการแก่กลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2553 ถึง 2555 บริษัทฯ ปรับเพิ่มอัตราค่าบริการในส่วนของกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป เพื่อพัฒนาคุณภาพในการให้บริการทางการแพทย์อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 783 บาทต่อครั้ง เป็น 936 บาทต่อครั้ง ในขณะที่รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 12,770 บาทต่อครั้ง เป็น 15,013 บาทต่อครั้ง
- **จำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้น** : บริษัทฯ ให้การรักษาพยาบาลอย่างมีมาตรฐานแก่ผู้ป่วยทุกกลุ่ม จึงได้รับความเชื่อมั่นอย่างสูงจากกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม เป็นผลให้จำนวนผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมที่เลือกลงทะเบียนกับบริษัทฯ เพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยจำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ย เพิ่มขึ้นจาก 252,903 คนในปี 2553 เป็น 287,146 คนในปี 2555 (อัตราการเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 6.6 ต่อปี)
- **อัตราค่าบริการทางการแพทย์ที่ได้รับตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้น** : ในระหว่างปี 2553 ถึง 2555 สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่าย และพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของการให้การรักษานผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง รวมถึงผลจากการที่บริษัทฯ มีสถิติอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่เข้าข่ายภาระเสี่ยงอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของโรงพยาบาลที่

เข้าร่วมระบบประกันสังคมทั่วประเทศ ทำให้บริษัทฯ ได้รับรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการใช้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้น (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 หัวข้อ 12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน)

จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถทำกำไรได้อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 118.86 ล้านบาท 171.48 ล้านบาท และ 335.01 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 67.9 ต่อปี และสามารถรักษาอัตรากำไรให้อยู่ในระดับที่ดี โดยมีอัตรากำไรสุทธิในช่วงเวลาดังกล่าวร้อยละ 9.6 ร้อยละ 12.0 และร้อยละ 17.9 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้เป็นอย่างดี จากนโยบายของบริษัทฯ ในการพัฒนาศักยภาพในการรักษาพยาบาลเพื่อดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปที่ยินดีจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มเพื่อคุณภาพการให้บริการที่จะได้รับเป็นสำคัญ โดยคาดว่าจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรักษาอัตรากำไรในระดับดังกล่าวไว้ได้

12.2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

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

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป						
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	398.85	32.4	461.25	32.5	577.34	31.0
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD)	299.37	24.4	366.02	25.8	452.91	24.3
รวมรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	698.22	56.8	827.27	58.4	1,030.25	55.3
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ						
โครงการประกันสังคม	519.02	42.2	574.99	40.6	819.32	44.0
โครงการภาครัฐอื่นๆ	11.93	1.0	14.96	1.1	13.58	0.7
รวมรายได้จากโครงการภาครัฐ	530.95	43.2	589.95	41.6	832.90	44.7
รวมรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,229.17	100.0	1,417.22	100.0	1,863.15	100.0

จากตารางข้างต้น บริษัทฯ มีรายได้หลักในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 1,229.17 ล้านบาท 1,417.22 ล้านบาท และ 1,863.15 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ เติบโตเฉลี่ยร้อยละ 23.1 ต่อปี ซึ่งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล โดยการเพิ่มจำนวนแพทย์และพยาบาลผู้ให้บริการ รวมถึงการขยายขอบเขตการรักษาโรคเฉพาะทางและการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนสูง เป็นผลให้สามารถดึงดูดกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปให้เข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เพิ่มขึ้น และยังส่งผลให้ผู้ประกันตนตามโครงการประกันสังคมลงทะเบียนกับโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยหากแยกพิจารณาในแต่ละกลุ่ม พบว่า รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น

เฉลี่ยร้อยละ 21.5 ต่อปี ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ เฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 ต่อปี ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายเน้นเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีอัตราค่าโร้ขึ้นต้นสูงกว่าอัตราค่าโร้ขึ้นต้นของกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการสวัสดิการภาครัฐ โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปของบริษัทฯ ในปี 2555 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.3 ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ทั้งนี้ รายได้หลักแต่ละประเภทมีรายละเอียดดังนี้

(1) รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปแบ่งได้เป็น รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) โดยในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 698.22 ล้านบาท 827.27 ล้านบาท และ 1,030.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 21.5 ต่อปี โดยรายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 398.85 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 577.34 ล้านบาทในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 20.3 ต่อปี ในขณะที่รายได้เฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 299.37 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 452.91 ล้านบาทในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 23.0 ต่อปี

สาเหตุหลักที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระหว่างปี 2553 ถึงปี 2555 เนื่องจากจำนวนการใช้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 509,465 ครั้งในปี 2553 เป็น 552,932 ครั้ง และ 616,374 ครั้งในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 10.0 ต่อปี ในขณะที่อัตราการใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 64 เตียงต่อวันในปี 2553 เป็น 75 เตียงต่อวัน และ 83 เตียงต่อวันในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 13.9 ต่อปี ซึ่งจำนวนการใช้บริการที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการที่บริษัทฯ เพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาล รวมถึงการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการศูนย์ความงาม จุฬารัตน์-เรอนัวร์ และการให้บริการศูนย์การแพทย์แผนจีน เป็นต้น ซึ่งการเพิ่มศักยภาพและความหลากหลายในการให้บริการส่งผลให้รายได้เฉลี่ยต่อครั้งในการให้บริการแก่กลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ สามารถให้บริการทางการแพทย์ที่ซับซ้อนซึ่งมีอัตราค่าบริการต่อครั้งในระดับสูง นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2553 ถึง 2555 บริษัทฯ ปรับเพิ่มอัตราค่าบริการในส่วนของกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป เพื่อพัฒนาคุณภาพในการให้บริการทางการแพทย์อย่างต่อเนื่อง ทำให้รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นจาก 783 บาทต่อครั้ง เป็น 936 บาทต่อครั้ง ในขณะที่รายได้เฉลี่ยจากกลุ่มผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 12,770 บาทต่อครั้ง เป็น 15,013 บาทต่อครั้ง

(2) รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ

รายได้จากโครงการภาครัฐของบริษัทฯ ในปี 2553 2554 และ 2555 เท่ากับ 530.95 ล้านบาท 589.95 ล้านบาท และ 833.03 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากโครงการภาครัฐประกอบด้วยรายได้ 2 ประเภทหลัก คือ รายได้จากโครงการประกันสังคมและรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ

รายได้จากโครงการภาครัฐโดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากโครงการประกันสังคม โดยในปี 2553 2554 และ 2555 รายได้จากโครงการประกันสังคมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.8 ร้อยละ 97.5 และร้อยละ 98.4 ของรายได้จากโครงการภาครัฐของบริษัทฯ ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยที่ส่งผลต่อรายได้ประเภทนี้ ได้แก่ (1) จำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียน (2) นโยบายของภาครัฐในการกำหนดอัตราค่าบริการทางการแพทย์เหมาะสมและอัตราค่าบริการทางการแพทย์ส่วนเพิ่มประเภทต่างๆ (3) ความถี่ที่ผู้ป่วยใช้บริการและระดับความรุนแรงของอาการเจ็บป่วย และ (4) ศักยภาพของโรงพยาบาลในการให้บริการแก่

ผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม ทั้งนี้ จำนวนผู้ประกันตนที่มีชื่อลงทะเบียนกับโรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจาก 252,903 คน ในปี 2553 เป็น 274,399 คน และ 296,500 คนในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 8.3 ต่อปี ในขณะที่รายได้จากโครงการประกันสังคมต่อจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นจาก 2,052 บาทต่อคนต่อปีในปี 2553 เป็น 2,095 บาทต่อคนต่อปี และ 2,853 บาทต่อคนต่อปีในปี 2554 และ 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 ต่อปี โดยจำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียนเฉลี่ยรายปีของบริษัทฯ ระหว่างปี 2553 ถึงปี 2555 แสดงดังตาราง

	จำนวนผู้ประกันตน (เฉลี่ย)	รายได้จากโครงการประกันสังคม (ล้านบาท)
2553	252,903	519.02
2554	274,399	574.99
2555	287,146	819.32

ปี 2555 บริษัทฯ มีลูกค้าประกันสังคมเฉลี่ยภายใต้การดูแลประมาณ 287,146 ราย โดยภายหลังจากที่จุฬารัตน์ 3 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 3 บริษัทฯ อาจสามารถขอเพิ่มสิทธิในการรับผู้ประกันตนได้เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประมาณ 370,000 คน ทั้งนี้ภายหลังการขยายโครงการในอนาคตแล้ว บริษัทฯ อาจสามารถขอเพิ่มสิทธิในการรับผู้ประกันตนได้ อย่างไรก็ตามปัจจุบันผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเร่งขยายกลุ่มลูกค้าประกันสังคม โดยโครงการในอนาคตส่วนใหญ่จะเป็นไปเพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าทั่วไปเป็นหลัก

ทั้งนี้ รายได้จากโครงการประกันสังคมจำแนกประเภทได้ดังนี้

- **รายได้ประกันสังคมเหมาจ่าย :** สำนักงานประกันสังคมกำหนดให้มีการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์แก่โรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคม ตามจำนวนผู้ประกันตนที่มีชื่อลงทะเบียนกับโรงพยาบาลนั้นๆ โดยแบ่งรายได้ประเภทนี้เป็น 2 ส่วน ได้แก่
 - (1) รายได้ค่าบริการเหมาจ่ายเบื้องต้น : ในระหว่างปี 2553 ถึงปี 2554 อัตราค่าบริการเหมาจ่ายในเบื้องต้นคือ 1,404 บาทต่อคนต่อปี และปรับเพิ่มขึ้นเป็น 1,446 บาทต่อคนต่อปี ในปี 2555 ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะแบ่งจ่ายเงินให้แก่บริษัทฯ เป็นรายเดือน ดังนั้น รายได้ประกันสังคมเหมาจ่ายที่บริษัทฯ จะได้รับขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ประกันตนซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละเดือน
 - (2) รายได้ค่าบริการเหมาจ่ายส่วนเพิ่มตามคุณภาพโรงพยาบาล (Hospital Accreditation : HA) : สำนักงานประกันสังคมกำหนดให้มีการจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มแก่โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพ HA โดยตั้งแต่ปี 2553 ถึงเดือนมิถุนายนปี 2555 โรงพยาบาลที่ได้รับการรับรองคุณภาพระดับ HA ชั้นที่ 2 และ HA ชั้นที่ 3 มีสิทธิได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 77 บาทต่อคนต่อปี และตั้งแต่เดือนกรกฎาคมปี 2555 เป็นต้นไป โรงพยาบาลที่ได้รับ HA ชั้นที่ 2 จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 40 บาทต่อคนต่อปี ส่วนโรงพยาบาลที่ได้รับ HA ชั้นที่ 3 จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 3 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ในขณะที่โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 ได้การรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 2 และ

อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมเพื่อยื่นขอรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 3 โดยคาดว่าจะทราบผลการรับรองคุณภาพดังกล่าวภายในปี 2557

- รายได้ประกันสังคมส่วนเพิ่ม - อ้างอิงตามค่าสถิติการใช้บริการ : สำนักงานประกันสังคมพิจารณาจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มให้แก่โรงพยาบาลโดยอ้างอิงตามค่าสถิติต่างๆ อาทิ ลักษณะความรุนแรงของโรคและความถี่ในการใช้บริการของผู้ประกันตน เป็นต้น โดยอัตราค่าบริการดังกล่าวที่โรงพยาบาลแต่ละแห่งได้รับจะแตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับค่าสถิติของโรงพยาบาลแต่ละแห่งเปรียบเทียบกับค่าสถิติของโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศ ซึ่งแบ่งรายได้ในกลุ่มนี้แบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่
 - (1) รายได้ส่วนเพิ่มจากการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง : เป็นรายได้ค่าบริการประเภทใหม่ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 สำหรับกรณีที่โรงพยาบาลให้การรักษาพยาบาลแก่ผู้ป่วยใน (IPD) ซึ่งมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง และต้องเข้ารับรักษาตัวในฐานะผู้ป่วยใน โดยสำนักงานประกันสังคมใช้แนวทางการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (Diagnosis Related Groups : DRGs) ในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกลุ่มโรคแต่ละประเภท และกำหนดหน่วยที่ใช้เปรียบเทียบ คือ คำนวณน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (Adjusted Relative Weight : AdjRW) ซึ่งกลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวคือ อาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 โดยในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมกำหนดค่าบริการส่วนเพิ่มในอัตรา AdjRW ละไม่เกิน 15,000 บาท^{4/}
 - (2) รายได้ส่วนเพิ่มตามอัตราการใช้บริการของผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง : เป็นรายได้ที่ขึ้นอยู่กับจำนวนการใช้บริการของผู้ป่วยตาม โครงการประกันสังคม 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผู้ป่วยนอกที่เข้ารับการรักษาโรคเรื้อรัง 26 ประเภทตามที่สำนักงานประกันสังคมกำหนด (ให้น้ำหนัก 60%) อาทิเช่น โรคเบาหวาน โรคความดันโลหิตสูง โรคเส้นเลือดในสมองแตก โรคไตวายเรื้อรัง เป็นต้น และ กลุ่มผู้ป่วยในซึ่งมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW น้อยกว่า 2 (ให้น้ำหนัก 40%) โดยในปี 2553 สำนักงานประกันสังคมกำหนดค่ากลางของอัตราจ่ายเงินเพิ่มตามภาระเสี่ยงเท่ากับ 457 บาทต่อคนต่อปี และในปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็น 469 บาทต่อคนต่อปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2555 มีการปรับลดค่ากลางของอัตราจ่ายเงินเพิ่มตามภาระเสี่ยงเหลือ 432 บาทต่อคนต่อปี เนื่องจากการแยกเกณฑ์กลุ่มโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงออกไปจ่ายตามรายได้ข้อ (1)^{2/}
 - (3) รายได้ส่วนเพิ่มตามอัตราการใช้บริการทั้งหมดของผู้ป่วยที่เป็นผู้ประกันตน : เป็นรายได้ที่ขึ้นอยู่กับความถี่ในการใช้บริการของผู้ป่วยตาม โครงการประกันสังคมของบริษัทเทียบกับผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมทั้งประเทศ โดยในระหว่างปี 2553 ถึง 2554 สำนักงานประกันสังคมกำหนดอัตราจ่ายเงินเพิ่มระหว่าง 30 บาทต่อคนต่อปี ถึง 100 บาทต่อคนต่อปี ทั้งนี้รายได้ส่วนเพิ่มประเภทนี้ถูกยกเลิกตั้งแต่วันที่ 2555 เป็นต้นไป^{2/}

หมายเหตุ :

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

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

- รายได้จากการรักษาพยาบาลโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง : การให้บริการรักษาพยาบาลบางประเภทโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง บริษัทฯ สามารถเบิกค่าบริการได้ตามที่ให้บริการรักษาแก่ผู้ป่วยจริงภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าบริการที่สำนักงานประกันสังคมกำหนดไว้ ซึ่งหากมีผู้ป่วยเข้าใช้บริการเป็นจำนวนมาก จะเป็นผลให้บริษัทได้รับรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยการให้บริการดังกล่าว อาทิเช่น การฟอกเลือดด้วยไตเทียม การให้เคมีบำบัดแก่ผู้ป่วยโรคมะเร็ง การผ่าตัดหัวใจแบบเปิด การผ่าตัดใส่อวัยวะเทียมในการบำบัดรักษาโรค การผ่าตัดสมอง เป็นต้น

ทั้งนี้ ในปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 เป็นผลสืบเนื่องจาก (1) การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนที่เลือกลงทะเบียนกับบริษัทฯ (2) สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่าย และพิจารณาปรับปรุงอัตราค่าบริการส่วนเพิ่มในส่วนของการให้การรักษาผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง เพื่อให้กลุ่มผู้ป่วยประกันสังคมได้รับบริการที่มีคุณภาพที่เหมาะสม และ (3) จากการพัฒนามาตรฐานการให้บริการอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีโอกาสให้บริการผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมที่เข้าข่ายภาระเสี่ยง เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสถิติอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่เข้าข่ายภาระเสี่ยงอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของโรงพยาบาลทั่วประเทศที่เข้าร่วมระบบประกันสังคม บริษัทฯ จึงได้รับรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการให้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้น

ในส่วนของรายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ได้แก่ ค่าบริการทางการแพทย์ที่ได้รับจากสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ (สปสช.) ซึ่งแม้ว่าบริษัทฯ ไม่เข้าร่วมเป็นผู้ให้บริการรักษาโรคทั่วไปกับ สปสช. (โครงการ 30 บาทรักษาทุกโรค) แต่บริษัทฯ ให้การรักษาพยาบาลอาการเจ็บป่วยบางประเภท ที่สามารถเบิกค่ารักษาพยาบาลได้ตามที่ให้บริการรักษาแก่ผู้ป่วยจริง ภายใต้เงื่อนไขและอัตราค่าบริการที่ สปสช. กำหนด ทั้งนี้ การรักษาพยาบาลที่อยู่ในเกณฑ์ดังกล่าว อาทิเช่น การให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่องไตเทียม การรับดูแลทารกแรกเกิดน้ำหนักน้อยที่อยู่ในภาวะวิกฤติ การให้การรักษานักผู้ป่วยกรณีอุบัติเหตุหรือเจ็บป่วยฉุกเฉิน 3 กองทุน และการให้บริการผู้ป่วยโรคหลอดเลือดสมอง เป็นต้น

นอกจากนี้ รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ที่ได้รับจาก สปสช. คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 2.2 ร้อยละ 2.5 และร้อยละ 1.6 ของรายได้จากโครงการภาครัฐในปี 2553 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (“ต้นทุน”) ประกอบด้วย ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาล ต้นทุนยา เวชภัณฑ์ วัสดุสิ้นเปลืองทางการแพทย์ และค่าเสื่อมราคา และต้นทุนอื่นๆ ซึ่งในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล จำนวน 887.87 ล้านบาท 983.45 ล้านบาท และ 1,197.83 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 72.2 ร้อยละ 69.4 และร้อยละ 64.3 ของรายได้หลัก ตามลำดับ

บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลงในปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจาก ในช่วงปี 2553 เกิดการระบาดของไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ใหม่ ทำให้กลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมเป็นจำนวนมากเข้ารับการรักษาที่บริษัทฯ เป็นผลให้ต้นทุนในการรักษาพยาบาลเพิ่มขึ้น ในขณะที่ได้ค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายที่บริษัทฯ ได้รับจากสำนักงานประกันสังคมเป็นอัตรากึ่งที่ตามจำนวนผู้ประกันตนลงทะเบียน ซึ่งไม่เพิ่มขึ้นตามอัตราการให้บริการ ในขณะที่ปี 2554 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในการให้บริการผู้ป่วยกลุ่มดังกล่าวสูงกว่ากลุ่ม

ผู้ป่วยโครงการด้านสวัสดิการของภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายบริหารจัดการกลุ่มผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคม โดยเน้นการบริหารต้นทุนการให้บริการอย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการให้ความรู้เกี่ยวกับสุขอนามัยการดูแลสุขภาพและการปฏิบัติตนเมื่อเจ็บป่วยในเบื้องต้นแก่กลุ่มลูกค้าตามโครงการประกันสังคมอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถลดความเสี่ยงที่ผู้ป่วยในกลุ่มดังกล่าวจะมีอาการเจ็บป่วยในขั้นร้ายแรง ทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนการให้บริการได้อย่างเหมาะสม สอดคล้องกับรายได้ที่มาจากโครงการประกันสังคม

สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ในปี 2555 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2554 เป็นผลจากการที่บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากโครงการประกันสังคม ดังสาเหตุดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น นอกจากนี้ ยังเป็นผลจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ของสำนักงานประกันสังคม โดยในอดีตที่ผ่านมา ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถให้การรักษานักผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมได้ในบางโรค บริษัทฯ จะดำเนินการส่งต่อผู้ป่วยไปรักษายังโรงพยาบาลระดับสูงกว่า (Supra Contractor) ซึ่งมีความพร้อมในการรักษามากกว่าบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับผิดชอบต้นทุนในการให้บริการรักษาพยาบาลตามที่โรงพยาบาลระดับสูงกว่าเรียกเก็บ อย่างไรก็ตาม ในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ดังกล่าว โดยกำหนดให้โรงพยาบาลระดับสูงกว่าสามารถเรียกเก็บต้นทุนในการให้บริการรักษาพยาบาลจากสำนักงานประกันสังคมได้โดยตรง ในกรณีที่รับส่งต่อผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2) ดังนั้น ในปี 2555 บริษัทฯ จึงไม่ต้องรับผิดชอบต้นทุนในการรักษาพยาบาลสำหรับการส่งต่อผู้ป่วยในกลุ่มดังกล่าว ส่งผลให้ต้นทุนการรักษายาพยาบาลของบริษัทโดยรวมลดลง

ทั้งนี้ ต้นทุนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมแพทย์ และ ต้นทุนยา เวชภัณฑ์และวัสดุอื่น ๆ ใช้จ่าย โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.0 และร้อยละ 21.4 ของต้นทุนรวมในปี 2555 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้น

	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,229.17	100.0	1,417.22	100.0	1,863.15	100.0
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	(887.87)	(72.2)	(983.45)	(69.4)	(1,197.83)	(64.3)
กำไรขั้นต้น	341.30	27.8	433.77	30.6	665.32	35.7

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 341.30 ล้านบาท 433.77 ล้านบาท และ 665.32 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.8 ร้อยละ 30.6 และร้อยละ 35.7 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 โดยมีปัจจัยหลักจากการที่บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถทำกำไรขั้นต้นทั้งจากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปและกลุ่มผู้ป่วยโครงการด้านสวัสดิการของภาครัฐได้อย่างต่อเนื่อง โดยอัตรากำไรขั้นต้นในการให้บริการผู้ป่วยทั่วไปสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มผู้ป่วยโครงการด้านสวัสดิการของภาครัฐ สำหรับในปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.6 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 35.7 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของรายได้จากโครงการประกันสังคม และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งต่อผู้ป่วยตามโครงการประกันสังคมไปรับการรักษาพยาบาลที่โรงพยาบาลระดับสูงกว่า ดังที่ได้กล่าวมาแล้ว

รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้ประเภทอื่นซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงพยาบาลโดยตรง ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าสาธารณูปโภค ดอกเบี้ยรับ รายได้จากกาให้การอบรมผู้ช่วยพยาบาล และรายได้อื่นๆ ซึ่งในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้ประเภทนี้ต่ำกว่าร้อยละ 1.0 ของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 176.81 ล้านบาท 197.26 ล้านบาท และ 237.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ และการปรับเพิ่มค่าใช้จ่ายในการบริหารประเภทอื่นๆ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วย

ทั้งนี้ สัดส่วนการค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 14.3 ร้อยละ 13.8 และ ร้อยละ 12.7 ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากอัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ แม้ว่าในปี 2555 ค่าใช้จ่ายด้านพนักงานบางส่วนจะได้รับผลกระทบจากนโยบายปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาทต่อวัน โดยบริษัทฯ มีนโยบายรณรงค์ปลูกจิตสำนึกให้พนักงานลดค่าใช้จ่ายประเภทนี้ อาทิ การลดการใช้ลิฟท์ ปิดไฟในช่วงกลางวัน การใช้กระดาษรีไซเคิล เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายด้านสาธารณูปโภค เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร เป็นค่าใช้จ่ายหลัก คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด

กำไรจากการดำเนินงาน

ในระหว่างปี 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานเป็นจำนวน 173.19 ล้านบาท 246.84 ล้านบาท และ 439.43 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 13.4 ร้อยละ 16.7 และร้อยละ 23.4 ตามลำดับ

คุณภาพกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ดี โดยกำไรจากการดำเนินงานอยู่ในระดับใกล้เคียงกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาโดยตลอด ซึ่งอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ต่อกำไรจากการดำเนินงาน) ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 คิดเป็นอัตราส่วน ร้อยละ 99.37 ร้อยละ 109.58 และร้อยละ 94.44 ตามลำดับ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วมเป็นผลกำไรที่รับรู้ตามสัดส่วนจากการลงทุนใน บริษัท จูพาริตันไต่เทียม จำกัด ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 50 โดยบริษัท บางปะกงเวชชกิจ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) โดยในระหว่างปี 2553 และ 2554 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรดังกล่าวเป็นจำนวน 0.00 ล้านบาท และ 0.13 ล้านบาท ตามลำดับ และมีส่วนแบ่งขาดทุนในปี 2555 จำนวน 0.15 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปัจจุบันจุฬารัตน์ได้ยกเลิกการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทฯ ร่วมกับทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเปิดให้บริการฟอกไตภายใต้การดำเนินงานของตนเอง และอยู่ระหว่างการชำระบัญชี โดยคาดว่าจะปิดกิจการภายในปี 2556 ดังนั้น คาดว่า บริษัทฯ จะไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวในอนาคต

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินประกอบด้วยค่าธรรมเนียมธนาคารและดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมธนาคาร โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 3.61 ล้านบาท 2.81 ล้านบาท และ 1.51 ล้านบาท ในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจำนวนในระหว่างปี 2554 ในขณะที่ยังคงใช้เงินกู้ระยะสั้นเป็นครั้งคราวเพื่อบริหารสภาพคล่อง

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 50.72 ล้านบาท 72.69 ล้านบาท และ 96.36 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2555 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ได้ถูกปรับลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ตามนโยบายของภาครัฐในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ และดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจอีกทางหนึ่ง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 118.86 ล้านบาท 171.48 ล้านบาท และ 335.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องเป็นผลจาก (1) จำนวนผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้น (2) จำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น (3) อัตราค่าบริการเหมาจ่ายรายคนตามโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจาก 1,404 บาทต่อคนต่อปี เป็น 1,446 บาทต่อคนต่อปี (4) รายได้ส่วนเพิ่มตามโครงการประกันสังคมจากการให้การรักษานผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (ค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2) ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 (5) สถิติอัตราการให้บริการของผู้ป่วยที่เข้าข่ายภาระเสี่ยงเพิ่มขึ้น และอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของประเทศ บริษัทฯ จึงได้รับรายได้ส่วนเพิ่มซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการให้บริการดังกล่าวเพิ่มขึ้น (6) สัดส่วนต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ลดลง ทั้งจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่ายและจากการลดภาระต้นทุนการรักษาพยาบาลที่จ่ายให้แก่โรงพยาบาลระดับสูงกว่า (Supra Contractor) ในกรณีที่ให้การรักษานผู้ป่วยประกันสังคมประเภทผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2) และ (7) อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ปรับลดลงจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ตามนโยบายของภาครัฐ

บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 9.6 ร้อยละ 12.0 และร้อยละ 17.9 ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากสัดส่วนต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ลดลง โดยต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมมีสัดส่วนร้อยละ 71.7 ร้อยละ 68.9 และ ร้อยละ 63.9 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมมีสัดส่วนร้อยละ 14.3 ร้อยละ 13.8 และร้อยละ 12.7 ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ

12.2.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

12.2.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ สินทรัพย์หมุนเวียน (ได้แก่ เงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ ประกันสังคมค้างรับ ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ เป็นต้น) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (ได้แก่ เงินลงทุนในบริษัทร่วม เงินลงทุนระยะยาวอื่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ เป็นต้น) โดยสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 มีจำนวน 1,127.19 ล้านบาท 1,249.01 ล้านบาท และ 1,546.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนระหว่างร้อยละ 27.8 ถึงร้อยละ 41.7 ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

ทั้งนี้ สินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นรายการที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มสินทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 65.0 ร้อยละ 60.4 และ ร้อยละ 49.1 ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนของสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงตั้งแต่ปี 2553 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีการลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงเวลาดังกล่าว

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 313.66 ล้านบาท 405.67 ล้านบาท และ 644.98 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ประกันสังคมค้างรับ ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่ผ่านมา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 813.53 ล้านบาท 843.33 ล้านบาท และ 901.09 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 76.08 ล้านบาท 102.82 ล้านบาท และ 233.43 ล้านบาท ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 116.92 ล้านบาท 120.00 ล้านบาท และ 137.22 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 33 วัน 32 วัน และ 27 วัน ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนลูกหนี้การค้าค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 82.0 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 86.3 ในปี 2555 โดยการที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงและสัดส่วนลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนเพิ่มขึ้น เป็นผลจาก บริษัทฯ มีนโยบายการดูแลลูกหนี้อย่างเข้มงวด รวมถึงมีนโยบายพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยในการควบคุมและบริหารลูกหนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายการให้เครดิตทางการค้าแก่ลูกหนี้คู่สัญญา โดยมีระยะเวลา 30 วัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน ในกรณีที่ลูกหนี้ค้างชำระนานเกิน 180 วัน ในขณะที่กลุ่มลูกหนี้กองทุนทดแทนผู้ประสบภัยจากการทำงานและลูกหนี้ สปสช. บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนหากค้างชำระเกิน 1 ปี

กรณีการตัดหนี้สูญ ฝ่ายบัญชีการเงินจะส่งเรื่องให้ฝ่ายกฎหมายดำเนินการตามนโยบายบริษัทฯ และหากไม่สามารถเรียกชำระหนี้ได้ จะขออนุมัติฝ่ายบริหารเพื่อตัดจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้

ยอดคงเหลือลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 แยกรายละเอียดตามอายุลูกหนี้การค้า แสดงตามตารางดังนี้

อายุลูกหนี้การค้างค้ำ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อายุลูกหนี้ค้างค้ำนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ						
ค้างชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	100.70	86.1	98.41	82.0	118.37	86.3
3 - 6 เดือน	10.98	9.4	15.71	13.1	16.99	12.4
6 - 12 เดือน	6.36	5.4	8.77	7.3	6.57	4.8
มากกว่า 12 เดือน	7.81	6.7	3.98	3.3	7.64	5.6
รวมลูกหนี้การค้า	125.86	107.6	126.88	105.7	149.58	109.0
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(8.94)	(7.6)	(6.87)	(5.7)	(12.36)	(9.0)
รวมลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	116.92	100.0	120.00	100.0	137.22	100.0

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ทั่วไปซึ่งไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการประกอบกิจการโรงพยาบาล โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเป็นจำนวน 4.52 ล้านบาท 2.56 ล้านบาท และ 5.88 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้ประกันสังคมค้างรับ

รายได้ประกันสังคมค้างรับ ได้แก่ รายได้ที่รอการจ่ายชำระจากสำนักงานประกันสังคมทั้งหมดซึ่งแบ่งเป็น 2 ประเภท ได้แก่

(1) รายได้ประกันสังคมค้างรับซึ่งอ้างอิงตามค่าสถิติการใช้บริการ ได้แก่ (1.1) รายได้ค้างรับที่อ้างอิงตามอัตราการใช้บริการทางการแพทย์ทั้งหมด ซึ่งใช้ในปี 2553 และปี 2554 แต่เลิกใช้ตั้งแต่ปี 2555 (1.2) รายได้ค้างรับที่อ้างอิงสถิติผู้ป่วยในที่มีผู้ป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2) ซึ่งเริ่มใช้ปี 2555 และ (1.3) รายได้ค้างรับที่อ้างอิงสถิติผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะเก็บรวบรวมข้อมูลสถิติผู้ป่วยจากโรงพยาบาลที่เข้าร่วมโครงการประกันสังคมทั่วประเทศเพื่อใช้ในการคำนวณการจ่ายค่าบริการส่วนเพิ่มดังกล่าวให้แก่โรงพยาบาลแต่ละแห่งในภายหลังซึ่งบริษัทฯ จะใช้สมมุติฐานที่เหมาะสมในการประมาณการรายได้ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับในแต่ละงวด

(2) รายได้ประกันสังคมค้างรับอื่นๆ เป็นผลจากการให้บริการรักษาพยาบาลโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะทาง อาทิ การฟอกเลือดด้วยไตเทียม การให้เคมีบำบัดแก่ผู้ป่วยโรคมะเร็ง การผ่าตัดหัวใจแบบเปิด การผ่าตัดใส่อวัยวะเทียมในการบำบัดรักษาโรค เป็นต้น ซึ่งภายหลังการให้บริการรักษา บริษัทฯ จะส่งเอกสารหลักฐานการให้บริการเพื่อประกอบการเบิกค่าบริการจากสำนักงานประกันสังคมต่อไป

รายได้ประกันสังคมค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554 และปี 2555 มีรายละเอียดดังนี้

รายได้ประกันสังคมค้างรับ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามอัตราการใช้บริการทางการแพทย์ค้างรับ	17.52	14.8	-	-
รายได้ค่าบริการทางการแพทย์สำหรับผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง	-	-	75.68	40.7
รายได้ทางการแพทย์ภาระเสี่ยงค้างรับ	68.94	58.3	77.33	41.5
รายได้ประกันสังคมค้างรับอื่น	33.37	28.2	35.46	19.0
รวมรายได้ประกันสังคมค้างรับ	119.83	101.4	188.47	101.1
หัก : ค่าئهื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.66)	(1.4)	(2.08)	(1.1)
รวมรายได้ประกันสังคมค้างรับ – สุทธิ	118.17	100.0	186.38	100.0

รายได้ค้างรับที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นผลจากแนวทางการกำหนดอัตราค่ารักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 โดยรายได้ค้างรับอันเนื่องมาจากรายได้ประเภทดังกล่าวมีมูลค่า 75.86 ล้านบาทในปี 2555 ในขณะที่รายได้ตามอัตราการใช้บริการทางการแพทย์ค้างรับซึ่งยกเลิกไปแล้ว มีมูลค่า 17.52 ล้านบาทในปี 2554 ดังแสดงในตาราง

ยา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มียา เวชภัณฑ์ และวัสดุคงเหลือ (“สินค้าคงเหลือ”) เป็นจำนวน 39.44 ล้านบาท 59.50 ล้านบาท และ 65.32 ล้านบาท ตามลำดับ และในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเป็นจำนวน 15 วัน 18 วัน และ 19 วัน ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 15 วันในปี 2553 เป็น 18 วันในปี 2554 เป็นผลจากในช่วงปี 2554 เกิดเหตุการณ์น้ำท่วมทกภัย ซึ่งบริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายยาและเวชภัณฑ์หลายแห่งเป็นผู้ประสบภัย ทำให้เกิดความเสียหายเรื่องการจัดหาและเวชภัณฑ์ และในขณะนั้นโรงพยาบาลหลายแห่งที่ประสบอุทกภัย ต้องมีการส่งต่อผู้ป่วยมาให้กลุ่มโรงพยาบาลจุฬารัตน์ดูแล ทำให้ผู้บริหารตัดสินใจเก็บสำรองยาและเวชภัณฑ์ในปริมาณสูงกว่าปกติ

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 18 วันในปี 2554 เป็น 19 วันในปี 2555 เป็นผลจากการเก็บสำรองยา เวชภัณฑ์ และวัสดุอื่นที่มีมูลค่าสูง เพื่อรองรับการเปิดศูนย์หัวใจและการให้บริการที่ซับซ้อนมากขึ้น นอกจากนี้ ในปี 2555 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือประเภท อุปกรณ์การแพทย์ ซึ่งเป็นผลจากการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในบริษัท ไทยแอมคอน จำกัด ซึ่งในกรณีที่โรงพยาบาลในกลุ่มบริษัทเป็นผู้สั่งซื้อ เมื่อชำระเงินค่าสินค้าและรับมอบเป็นที่เรียบร้อยแล้ว อุปกรณ์การแพทย์จะถูกโอนเปลี่ยนจากรายการสินค้าคงเหลือเป็นรายการเป็นสินทรัพย์ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ต่อไป ทั้งนี้ หากไม่นับรวมอุปกรณ์การแพทย์ดังกล่าว ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยจะลดลงเหลือประมาณ 18 วัน

รายละเอียดสินค้าคงเหลือแต่ละประเภทแสดงดังตาราง

สินค้าคงเหลือ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยา	27.15	68.8	43.03	72.3	34.74	53.2
เวชภัณฑ์	6.81	17.3	7.97	13.4	7.13	10.9
อุปกรณ์การแพทย์	-	-	-	-	4.37	6.7
วัสดุอื่น	5.49	13.9	8.50	14.3	19.08	29.2
รวมสินค้าคงเหลือ	39.44	100.0	59.50	100.0	65.32	100.0

บริษัทฯ ตั้งสำรองสินค้าคงเหลือเสื่อมสภาพจากการหมดอายุในระดับต่ำ เนื่องจาก บริษัทฯ มีการบริหารสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งกำหนดให้เจ้าหน้าที่ทำการตรวจสอบยาและเวชภัณฑ์ ในคลังสินค้าและหอผู้ป่วยทุกเดือน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีสายสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายยา จึงสามารถเปลี่ยนคืนยาที่ใกล้หมดอายุกับผู้จัดจำหน่ายได้

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทฯ ลงทุนใน บริษัท จุฬารัตน์ไต่เทียม จำกัด โดยเป็นการลงทุนผ่านบริษัท บางปะกงเวชกิจ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการฟอกเลือดด้วยเครื่อง ไตเทียมแก่โรงพยาบาลและสถานพยาบาลในกลุ่มโรงพยาบาลจุฬารัตน์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 50 และมีมูลค่าการลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 3.54 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปัจจุบันจุฬารัตน์ไต่เทียม ได้หยุดการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากบริษัทฯ ร่วมกับทีมแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเปิดให้บริการฟอกไตภายใต้การดำเนินงานของตนเอง โดยจุฬารัตน์ไต่เทียมอยู่ในระหว่างการชำระบัญชี และคาดว่าจะปิดกิจการภายในปี 2556

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท ยูบี (ไทยแลนด์) จำกัด (“ยูบี”) เพื่อเป็นบริษัทตัวกลางในการนำเข้าเครื่องมือแพทย์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 10 และมีมูลค่าการลงทุนตามราคาทุนจำนวน 0.80 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ยูบีมีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงตัดจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ คือ ที่ดินรอการพัฒนาของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ อาจลงทุนเพื่อพัฒนาหรืออาจจำหน่ายที่ดินดังกล่าวในอนาคต โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ มีมูลค่าทุนเป็นจำนวน 73.47 ล้านบาท และ 114.37 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีมูลค่ายุติธรรมซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ มีจำนวน 89.62 ล้านบาท และ 131.33 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีแบบอนุรักษ์นิยม จึงเลือกบันทึกบัญชีตามมูลค่าทุนที่ได้รับที่ดินดังกล่าว

มูลค่าทางบัญชีของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (ตามมูลค่าทุน) เพิ่มขึ้นจำนวน 40.90 ล้านบาทในระหว่างปี 2555 เป็นผลจากการโอนที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เนื่องจากเดิมบริษัทฯ วางแผนใช้ที่ดินดังกล่าวเพื่อก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาล อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ชะลอโครงการดังกล่าวในปัจจุบัน บริษัทฯ จึงโอน

เปลี่ยนแปลงบัญชีสินทรัพย์ดังกล่าวจากบัญชีที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดินเป็นบัญชีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนในปีปัจจุบัน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นจำนวน 727.50 ล้านบาท (สุทธิจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตน) 754.69 ล้านบาท และ 759.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ลงทุนใน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการและรองรับโอกาสในการเติบโตในอนาคต โดยมีมูลค่าเงินลงทุนเป็นจำนวน 78.30 ล้านบาท 132.03 ล้านบาท และ 148.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์หลักที่บริษัทฯ ลงทุนคือ เครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากในปี 2554 บริษัทฯ ลงทุนซื้อที่ดินมูลค่ารวม 60.10 ล้านบาท ในจังหวัดสมุทรปราการ และในจังหวัดฉะเชิงเทรา เพื่อรองรับการสร้างโรงพยาบาลส่วนต่อขยายในอนาคต

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นจำนวน 4.65 ล้านบาท 6.77 ล้านบาท และ 8.57 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ

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 2553 2554 และ 2555 มีจำนวน 226.38 ล้านบาท 296.07 ล้านบาท และ 423.27 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนอยู่ระหว่างร้อยละ 95.7 ถึงร้อยละ 98.6 ของหนี้สินทั้งหมด ในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าวข้างต้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นรายการที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มหนี้สิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 มีสัดส่วนเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นต่อหนี้สินรวมร้อยละ 65.5 ร้อยละ 56.8 และร้อยละ 55.0 ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าหลักประกอบด้วย เจ้าหนี้ฯ เวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งบริษัทฯ จัดซื้อเพื่อให้บริการทางการแพทย์ ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นๆ

หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 223.24 ล้านบาท 281.84 ล้านบาท และ 405.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น อันเนื่องมาจากการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงปี 2555

หนี้สินไม่หมุนเวียนมีสัดส่วนเพียงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 3.14 ล้านบาท 14.23 ล้านบาท และ 18.06 ล้านบาท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเป็นจำนวน 56.97 ล้านบาท 68.65 ล้านบาท และ 86.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจัดหายาเวชภัณฑ์ และวัสดุสิ้นเปลืองต่างๆ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 21 วัน 23 วัน และ 23 วัน ตามลำดับ

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นส่วนใหญ่เป็นหนี้สินซึ่งเกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมแพทย์ ค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และเจ้าหนี้อื่นๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นรวมเป็นจำนวน 91.40 ล้านบาท 99.38 ล้านบาทและ 146.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ นอกจากนี้ ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายบางส่วนเกิดจากการให้บริการรักษาพยาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ซึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ

ในระหว่างปี 2555 บริษัท ไทยแอมคอน จำกัด กู้ยืมเงินระยะสั้นจากกรรมการของบริษัทฯ เป็นจำนวน 10.70 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนในการจัดซื้อเครื่องมือแพทย์ให้แก่บริษัทฯ ซึ่งในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นภายในกลุ่มบริษัทในระหว่างไตรมาส 4 ปี 2555 เพื่อเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้น บริษัทฯ พิจารณาลงทุนซื้อหุ้นร้อยละ 99.99 ของ บริษัท ไทยแอมคอน จำกัด เป็นผลให้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการจำนวน 10.70 ล้านบาทดังกล่าวปรากฏในงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวภายในปี 2556 หลังจากได้รับเครื่องมือแพทย์ดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น ประกอบด้วยเงินกู้เบิกเกินบัญชี และตั๋วสัญญาใช้เงิน ซึ่งบริษัทฯ เบิกใช้เป็นครั้งคราวเพื่อการบริหารสภาพคล่องในการดำเนินการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 25.00 ล้านบาท 52.00 ล้านบาท และ 82.10 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อใช้ดำเนินการก่อสร้างอาคารโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 แต่ได้ชำระคืนแล้วทั้งจำนวนในปี 2554

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2552) กำหนดให้บริษัทที่มีลักษณะเป็นบริษัทมหาชนต้องเปิดเผยประมาณการจำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2554 ซึ่งในส่วนของบริษัทฯ ได้ทำการประเมินค่าใช้จ่ายดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 เป็นจำนวน 14.22 ล้านบาท และ 18.06 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีภาระผูกพันรวมจำนวน 197 ล้านบาท แบ่งเป็นภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 176 ล้านบาท และภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานจำนวน 21 ล้านบาท ทั้งนี้ ภาระผูกพันที่เกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนประกอบด้วยภาระผูกพันเพื่อการจ่ายชำระค่าซื้อที่ดินจำนวน 34 ล้านบาท เพื่อการก่อสร้างอาคารแห่งใหม่ของโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 จำนวน 110 ล้านบาท และเพื่อการซื้ออุปกรณ์และเครื่องมือทางการแพทย์จำนวน 32 ล้านบาท

12.2.3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดจำนวน 900.81 ล้านบาท 952.94 ล้านบาท และ 1,122.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีสาเหตุจากการที่บริษัทฯ สามารถทำกำไรได้มาโดยตลอด ทั้งนี้ ตั้งแต่ปี 2553 ถึง 2555 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญและผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ์อย่างสม่ำเสมอ โดยลักษณะการจ่ายเงินปันผลมีทั้งจ่ายเป็นเงินสดและจ่ายเป็นหุ้นปันผล

ในระหว่าง 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 ล้านหุ้น เป็น 1,100.0 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากกำไรสะสม (หุ้นปันผล) จำนวน 242.0 ล้านหุ้น และเพื่อรองรับหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 220.0 ล้านหุ้น
- เปลี่ยนหุ้นบุริมสิทธิ์ทั้งหมดจำนวน 200.0 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.0 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 200.0 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.0 บาท

12.2.3.4 โครงสร้างทางการเงิน

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

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.25 เท่า 0.31 เท่า และ 0.38 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ในระดับ 0.05 เท่า 0.05 เท่า และ 0.07 เท่า ตามลำดับ
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อยู่ในระดับ 64.38 เท่า 134.31 เท่า และ 330.10 เท่า ตามลำดับ

หากพิจารณาเปรียบเทียบโครงสร้างทางการเงินระหว่างบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มโรงพยาบาลที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนกลุ่มโรงพยาบาลอย่างมีนัยสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 0.31 เท่า และ 0.38 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนกลุ่มโรงพยาบาลมีอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็น 0.55 เท่า และ 0.54 เท่า ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบอนุรักษ์นิยม ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีศักยภาพในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพื่อลงทุนขยายกิจการในอนาคต

12.2.3.5 สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

รายละเอียดแหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของกระแสเงินสดแยกตามประเภท สรุปตามตาราง

(ล้านบาท)	ปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2553	2554	2555
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	163.45	259.19	404.38
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน	(74.92)	(126.92)	(147.99)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน	(112.54)	(105.53)	(125.78)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(24.01)	26.74	130.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ต้นงวด	100.09	76.08	102.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สิ้นงวด	76.08	102.82	233.43

ในระหว่างปี 2553 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 24.01 ล้านบาท ซึ่งแม้ว่าบริษัทได้รับเงินสดจากการดำเนินงาน 163.45 ล้านบาท และจากแหล่งอื่นๆ 3.40 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกัน บริษัทได้ลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 78.30 ล้านบาท ลงทุนอื่นๆ 0.02 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืม 38.04 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ย 3.35 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 71.15 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 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

ในระหว่าง ปี 2555 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 130.61 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินสดจากการดำเนินงาน 404.95 ล้านบาท จากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร 30.10 ล้านบาท และจากแหล่งอื่นๆ 13.73 ล้านบาท ในขณะที่ลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน 148.29 ล้านบาท ลงทุนในสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 4.08 ล้านบาท ชำระดอกเบี้ย 1.43 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 165.15 ล้านบาท

จากการเปรียบเทียบระหว่างปี 2553 ถึงปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 196.29 ล้านบาท จาก 118.86 ล้านบาท เป็น 315.15 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าว กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในระดับที่สูงกว่า โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 241.50 ล้านบาท จาก 163.45 ล้านบาท เป็น 404.95 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารสภาพคล่องจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในระหว่างปี 2553 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) ในระดับ 1.41 เท่า 1.44 เท่า และ 1.59 เท่า ในขณะที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ในระดับ 0.86 เท่า 0.79 เท่า และ 0.91 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องประเภทต่างๆ พบว่า สภาพคล่องของบริษัทฯ มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แสดงถึงศักยภาพในการชำระภาระผูกพันระยะสั้นได้เป็นอย่างดี

วงจรกิจเงินสด

ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีวงจรกิจเงินสดเฉลี่ยคิดเป็น 27 วัน 27 วัน และ 22 วัน ตามลำดับ โดยวงจรกิจเงินสดดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ต้องเตรียมเงินสดเพื่อรองรับการดำเนินงานธุรกิจ โดยเฉลี่ยประมาณ 25 วัน ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ บริหารสภาพคล่องจากกระแสเงินสดภายในเป็นหลัก โดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องเป็นครั้งคราว

12.2.4 การวิเคราะห์ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2553 2554 และ 2555 คิดเป็นร้อยละ 13.55 ร้อยละ 18.50 และร้อยละ 32.28 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเป็นผลจาก

- (1) *ประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่าย* : อัตรากำไรสุทธิ (Net Profits Margin) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 2554 และ 2555 คิดเป็นร้อยละ 9.60 ร้อยละ 12.01 และร้อยละ 17.87 ตามลำดับ
- (2) *ประสิทธิภาพในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์* : อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (Asset Turnover) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากความสามารถในการสร้างของรายได้ของบริษัทฯ สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ โดยอัตราการหมุนของสินทรัพย์ในปี 2553 2554 และ 2555 คิดเป็น 1.11 เท่า 1.20 เท่า และ 1.34 ตามลำดับ

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

สถานะอุตสาหกรรมและจำนวนประชากรในพื้นที่ให้บริการ

โรงพยาบาลในกลุ่มบริษัท ทั้ง 3 แห่ง ตั้งอยู่ในเขตอุตสาหกรรมสำคัญของจังหวัดสมุทรปราการและจังหวัดฉะเชิงเทรา จึงมีพนักงานทำงานในโรงงานอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมาก และที่ผ่านมา มีประชากรโยกย้ายเข้าสู่พื้นที่อย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของสถานะอุตสาหกรรมในพื้นที่ ซึ่งเป็นผลดีต่อธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากมีฐานผู้ป่วยเพิ่มขึ้น ทั้งในส่วนของกลุ่มโครงการประกันสังคมและกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

การรวมกลุ่มประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community : AEC)

แผนการรวมกลุ่ม AEC ในปี 2558 จะทำให้ธุรกิจด้านสุขภาพของประเทศไทยได้รับประโยชน์ โดยในส่วนของธุรกิจโรงพยาบาล คาดว่าจะมีผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการในประเทศไทยเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงพยาบาลในประเทศไทยมีมาตรฐานการรักษาและการให้บริการในระดับสูง รวมถึงการมีบุคลากรที่มีคุณภาพ กอปรกับอัตราค่ารักษาพยาบาลที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นที่มีคุณภาพการรักษาใกล้เคียงกัน ทั้งนี้ แม้กลุ่มผู้ป่วยของบริษัทฯ ในปัจจุบันโดยส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มผู้ป่วยภายในประเทศ แต่จากการที่บริษัทฯ มีแผนพัฒนาความเชี่ยวชาญในการรักษาเฉพาะด้าน ประกอบกับการที่โรงพยาบาลในกลุ่ม 2 แห่งคือ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 และ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 ตั้งอยู่ในรัศมี 10 กิโลเมตรจากสนามบินสุวรรณภูมิ จึงคาดว่าบริษัทฯ จะมีกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นจาก AEC ในอนาคต

สัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.8 ร้อยละ 58.4 และร้อยละ 55.3 ในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ แม้สัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปลดลงในปี 2555 เมื่อเทียบกับปี 2554 แต่มูลค่ารายได้และจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาในกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อพิจารณาจากข้อมูลระหว่างปี 2553 ถึงปี 2555 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นจาก 519.02 ล้านบาท เป็น 819.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 25.7 ต่อปี ในขณะที่จำนวนการใช้บริการกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยนอกที่เพิ่มขึ้นจาก 509,465 ครั้งต่อปี เป็น 616,374 ครั้งต่อปี หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 10.0 ต่อปี และอัตราการเข้าใช้บริการใหม่ของผู้ป่วยทั่วไปประเภทผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นจาก 64 เตียงต่อวัน เป็น 83 เตียงต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 13.9 ต่อปี ซึ่งในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มจำนวนผู้ป่วยทั่วไปโดยการเพิ่มศักยภาพในการให้บริการรักษาพยาบาลรวมถึงการเพิ่มความหลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการศูนย์ความงามจุฬารัตน์-เลอนัวร์ การให้บริการแพทย์แผนจีน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังใช้กลยุทธ์การตลาดเชิงรุกในการเจาะกลุ่มลูกค้าทั่วไป เช่น การให้ส่วนลดแก่ผู้ป่วยที่ทำประกันสุขภาพกับบริษัทประกันที่เป็นคู่สัญญากับบริษัทฯ ทั้งนี้ รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปมีอัตราค่าไถ่สูงกว่ารายได้จากโครงการภาครัฐ ดังนั้น การเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป จะส่งผลทางบวกต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาครัฐ

รายได้จากโครงการสวัสดิการสังคมด้านสุขภาพของภาครัฐ เป็นรายได้ที่มีสัดส่วนสูงของบริษัทฯ ซึ่งในปี 2554 และ 2555 รายได้ในส่วนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.6 และร้อยละ 44.7 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล และหากนับรวมเฉพาะรายได้จากโครงการประกันสังคมจะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.6 และ 44.0 ของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงนโยบายสวัสดิการสังคมด้านสุขภาพของภาครัฐที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต อาจส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ ภาครัฐมีนโยบายปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555 และร้อยละ 20 ในปี 2556 เพื่อเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศ และดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศ เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งนโยบายการลดอัตราภาษีดังกล่าว ส่งผลดีต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทฯ ในอนาคต

การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์อัตราค่าบริการทางการแพทย์ของสำนักงานประกันสังคม

ในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมพิจารณาปรับเพิ่มอัตราค่าบริการทางการแพทย์โดยรวม เพื่อให้โรงพยาบาลมีความพร้อมในการให้บริการโรคที่มีความซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายสูง 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 จะได้รับ

ค่าบริการดังกล่าวในอัตรา 80 บาทต่อคนต่อปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 3 ได้รับการรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 3 ในขณะที่โรงพยาบาลจุฬารัตน์ 9 และโรงพยาบาลจุฬารัตน์ 11 อยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมเพื่อยื่นขอรับรองคุณภาพ HA ชั้นที่ 3 โดยคาดว่าจะทราบผลการรับรองคุณภาพดังกล่าวภายในปี 2557

- การใช้อัตราค่าบริการกรณีให้การรักษายาบาลผู้ป่วยในซึ่งป่วยด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง : เป็นรายได้ส่วนเพิ่มประเภทใหม่ซึ่งเริ่มใช้ในปี 2555 สำหรับกรณีที่ผู้ป่วยมีอาการเจ็บป่วยโรคที่มีความรุนแรงและมีค่าใช้จ่ายสูง และต้องเข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน (IPD) โดยสำนักงานประกันสังคมใช้แนวทางการคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (DRGs) ในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกลุ่มโรคแต่ละประเภท และกำหนดหน่วยที่ใช้เปรียบเทียบ คือ คำนวณน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (AdjRW) ซึ่งหากผู้ป่วยมีอาการเจ็บป่วยด้วยโรคที่มีค่า AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2 บริษัทฯ จะได้รับค่าบริการส่วนเพิ่มจากสำนักงานประกันสังคม โดยในปี 2555 สำนักงานประกันสังคมกำหนดอัตรการเบิกเพิ่ม AdjRW ละไม่เกิน 15,000 บาท
- การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าบริการตามอัตรการให้บริการของผู้ป่วยที่มีภาระเสี่ยง : สำนักงานประกันสังคมลดค่ากลางของอัตราค่าบริการตามภาระเสี่ยงจาก 469 บาทต่อคนต่อปีเป็น 432 บาทต่อคนต่อปี โดยได้รับการชดเชยด้วยรายได้จากการให้บริการผู้ป่วยในกรณี AdjRW มากกว่าหรือเท่ากับ 2
- การยกเลิกค่าบริการตามอัตรการให้บริการทั้งหมดของผู้ป่วยที่เป็นผู้ประกันตน ตั้งแต่ปี 2555

โดยสรุป บริษัทฯ ได้รับผลบวกจากการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์อัตรการจ่ายเงินข้างต้น โดยรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นจาก 2,095 บาทต่อคนต่อปีในปี 2554 เป็น 2,763 บาทต่อคนต่อปีในปี 2555 โดยภาครัฐจะเป็นผู้กำหนดเกณฑ์ค่าบริการประเภทต่างๆ ของโครงการประกันสังคม ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอโดยพิจารณาจากความเหมาะสมและต้นทุนค่าใช้จ่ายในการให้บริการรักษา

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานทางบัญชี

เพื่อให้งบการเงินของไทยมีมาตรฐานเปรียบเทียบกับได้กับงบการเงินในระดับนานาชาติ 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 โดยในส่วนของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ นั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ คาดว่าการนำมาตรฐานการทางบัญชีดังกล่าวมาใช้ จะมีผลทำให้กำไรสะสมที่ยกมาต้นปี 2556 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีจำนวนเพิ่มขึ้นประมาณ 2 ล้านบาท

12.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ว่าจ้าง บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด (“ผู้สอบบัญชี”) เป็นตรวจสอบบัญชีงบการเงินแยกรายบริษัท และงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ซึ่งค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี (รวมค่าล่วงเวลาและค่าเดินทาง) ในระหว่างปี 2553 2554 และ 2555 คิดเป็นจำนวน 1.13 ล้านบาท 0.90 ล้านบาท และ 2.19 ล้านบาท ตามลำดับ