

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนโครงการ Breast Center โรงพยาบาลศิริราช ซึ่งมีการวิเคราะห์ในมุมมองด้านเศรษฐศาสตร์ เพื่อให้เห็นถึงประโยชน์ที่ถูกแอบแฝงไว้ของการลงทุนมากกว่าการมีมุมมองทางการเงินแต่เพียงอย่างเดียว อันมีเหตุผลมาจากการมีทรัพยากรอยู่อย่างจำกัด การใช้ทรัพยากรให้เกิดประโยชน์สูงสุดถือเป็นการจัดสรรทรัพยากรที่มีอยู่ให้สนองต่อความต้องการและเกิดประสิทธิภาพ

ดังนั้นการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการลงทุนในมุมมองด้านเศรษฐศาสตร์เป็นอีกมุมมองที่ใช้พิจารณาการตัดสินใจลงทุนควบคู่กับมุมมองทางการเงิน ซึ่งมีการพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ในการลงทุน ซึ่งใช้ข้อมูลที่ได้รวบรวมจากผู้ดูแลโครงการ และส่วนงานที่เกี่ยวข้อง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพิจารณาเปรียบเทียบมุมมองทางด้านเศรษฐศาสตร์กับมุมมองทางการเงินว่าแสดงผลในการพิจารณาการลงทุนแตกต่างกันเพียงใด รวมถึงการศึกษาปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทางด้านเศรษฐศาสตร์ โดยศึกษาความต้องการของตลาด (Demand) และศักยภาพของโครงการ (Supply) การวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทั้งภายนอกและภายใน การประมาณต้นทุนของเงินทุนสำหรับโครงการ โดยคำนวณค่า Beta ตามทฤษฎีของ Hamada's Equation ซึ่งต้นทุนทางการเงินที่คำนวณได้คือ ร้อยละ 19.85 จากการศึกษาพบว่าการลงทุนในโครงการสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กรได้ โดยกรณี Worst Case ซึ่งเป็นกรณีที่มีรายรับต่ำสุดสำหรับกรณีศึกษา ยังสามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กร 50.07 ล้านบาท เปรียบเทียบกับมูลค่าการลงทุนในโครงการ 24.09 ล้านบาท และมูลค่าปัจจุบันสุทธิ 37.53 ล้านบาท จากการศึกษาพบว่า มูลค่าเพิ่มในทางเศรษฐศาสตร์มีมูลค่ามากกว่า มูลค่าปัจจุบันสุทธิ ซึ่งทำให้ทราบว่าการศึกษาข้อมูลทางการเงิน มีจุดอ่อนจากการวิเคราะห์กระแสเงินสดจากการดำเนินงานส่วนเกิน คือ ความซับซ้อนของข้อมูล เนื่องจากกระแสเงินสดอาจติดลบจากการลงทุนมูลค่าสูงมาก หรือ ความสามารถในการทำกำไรต่ำ ดังนั้นอาจทำให้เกิดการความคลาดเคลื่อนเมื่อพิจารณาผลการศึกษาไม่ละเอียดถี่ถ้วนพอ

ดังนั้นเมื่อพิจารณาจากผลการศึกษาความเป็นไปได้ในทุก ๆ ด้าน สรุปได้ว่า การลงทุนในโครงการ Breast Center ของโรงพยาบาลศิริราช มีความเป็นไปได้ในการลงทุนโดยมีปัจจัยสนับสนุนในทุก ๆ ด้านไม่ว่าจะเป็นทางด้านเศรษฐศาสตร์หรือทางการเงินโดยเฉพาะมุมมองทางด้านมูลค่าเพิ่มเชิงเศรษฐศาสตร์ที่มีการคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันเพื่อเปรียบเทียบ แสดงให้เห็นว่า กำไรส่วนที่เหลือ (Residual Income) ในสำหรับทุกกรณีศึกษามีผลเป็นบวก เป็นปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการตัดสินใจในการพิจารณาการลงทุนในโครงการดังกล่าว