

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2557	%	2556	%	2555	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,675,713	24.42	3,139,481	18.20	6,034,144	37.75
เงินลงทุนระยะสั้น	1,922,000	10.04	2,717,730	15.75		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,525,212	7.97	1,306,952	7.58	1,335,000	8.35
สินค้าคงเหลือ	291,881	1.52	304,538	1.77	233,751	1.46
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	66,488	0.35	49,940	0.29	52,359	0.33
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18,099	0.09	33,194	0.19	14,449	0.09
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,499,393	44.40	7,551,836	43.77	7,669,703	47.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	233,169	1.22	234,586	1.36	237,745	1.49
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,700	0.01	1,700	0.01	1,700	0.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,948,450	51.96	9,095,693	52.72	7,683,004	48.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	146,343	0.76	189,298	1.10	235,973	1.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	24,943	0.13	27,459	0.16	33,629	0.21
ค่าความนิยม	111,968	0.58				
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	178,730	0.93	150,957	0.88	122,952	0.77
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,645,303	55.60	9,699,693	56.23	8,315,003	52.02
รวมสินทรัพย์	19,144,696	100.00	17,251,529	100.00	15,984,706	100.00

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2557	%	2556	%	2555	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	860,237	4.49	858,882	4.98	799,949	5.00
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	537,654	2.81	488,246	2.83	502,738	3.15
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	491,615	2.57	422,052	2.45	394,061	2.47
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	369,829	1.93	329,139	1.91	372,559	2.33
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	66,687	0.35	64,324	0.37	68,315	0.43
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,326,022	12.15	2,162,643	12.54	2,137,622	13.37
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	176,400	0.92	176,400	1.02	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว	4,971,982	25.97	4,966,090	28.79	4,960,466	31.03
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	410,329	2.14	349,431	2.03	376,130	2.35
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5,558,711	29.04	5,491,921	31.83	5,336,596	33.39
รวมหนี้สิน	7,884,733	41.18	7,654,564	44.37	7,474,218	46.76

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงินเปรียบเทียบ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2557	%	2556	%	2555	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 921,211,062 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2556: หุ้นสามัญ 921,211,022 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2555: หุ้นสามัญ 921,043,709 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	921,211		921,211		921,044	
หุ้นบุริมสิทธิ 1,491,623 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2556: หุ้นบุริมสิทธิ 1,491,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2555: หุ้นบุริมสิทธิ 1,658,976 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,492		1,492		1,659	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 728,600,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2556: หุ้นสามัญ 728,560,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2555: หุ้นสามัญ 728,393,246 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	728,601	3.81	728,561	4.22	728,393	4.55
หุ้นบุริมสิทธิ 1,451,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2556: หุ้นบุริมสิทธิ 1,491,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2555: หุ้นบุริมสิทธิ 1,658,976 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,452	0.01	1,492	0.01	1,659	0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	285,568	1.49	285,568	1.66	285,568	1.79
หุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	550,000	2.87	550,000	3.19	550,000	3.44
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	92,275	0.48	92,275	0.53	92,275	0.58
ยังไม่ได้จัดสรร	8,992,129	46.97	7,695,106	44.61	6,608,287	41.34
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	233,203	1.22	243,963	1.41	244,306	1.53
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	10,883,228	56.85	9,596,965	55.63	8,510,488	53.24
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	376,735	1.97	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,259,963	58.82	9,596,965	55.63	8,510,488	53.24
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	19,144,696	100.00	17,251,529	100.00	15,984,706	100.00

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2557	%	2556	%	2555	%
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	15,571,472	97.87	14,250,586	97.27	12,856,205	91.56
รายได้ค่าเช่า	58,220	0.37	95,400	0.65	126,339	0.90
ดอกเบี้ยรับ	137,785	0.87	154,135	1.05	98,369	0.70
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	-	-	789,826	5.62
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	46,284	0.29	54,417	0.37	69,509	0.50
รายได้อื่น	96,777	0.61	96,848	0.66	101,389	0.72
รวมรายได้	15,910,538	100.00	14,651,386	100.00	14,041,637	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	9,495,602	59.68	8,836,088	60.31	8,242,007	58.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,805,908	17.64	2,527,116	17.25	2,294,947	16.34
รวมค่าใช้จ่าย	12,301,510	77.32	11,363,204	77.56	10,536,954	75.04
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	3,609,028	22.68	3,288,182	22.44	3,504,683	24.96
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	(2,745)	(0.01)	5,882	0.04	93,343	0.66
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,606,283	22.67	3,294,064	22.48	3,598,026	25.62
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(186,033)	(1.17)	(147,874)	(1.01)	(240,750)	(1.71)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,420,250	21.50	3,146,190	21.47	3,357,276	23.91
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(685,420)	(4.31)	(625,408)	(4.27)	(798,764)	(5.69)
กำไรสุทธิสำหรับปี	2,734,830	17.19	2,520,782	17.21	2,558,512	18.22
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,730,296	17.16	2,520,782	17.21	2,557,792	18.21
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	4,534	0.03	-	-	720	0.01
	2,734,830	17.19	2,520,782	17.21	2,558,512	18.22

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินรวม												
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ												
							องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					
							กำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น				ส่วนของผู้ที่ ไม่ได้เสียที่	
							ผลต่างจาก				ไม่มีอำนาจ	
	หุ้นผู้แปลงสภาพ						การแปลงค่า		ส่วนเกินทุน		รวมองค์ประกอบ	
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า	ที่ถือเป็น	กำไรสะสม			งบการเงินที่เป็น		อื่นของ		รวม	
	หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้นสามัญ	ตราสารทุน	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	เงินตราต่างประเทศ	บริษัทร่วม	อื่นของ	อื่นของ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	ส่วนของผู้ถือหุ้น
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556	728,393	1,659	285,568	550,000	92,275	6,608,287	(7,867)	252,173		244,306	8,510,488	-
แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 21)	167	(167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 28)	-	-	-	-	-	(1,387,085)	-	-	-	(1,387,085)	-	(1,387,085)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้แปลงสภาพที่ถือเป็น												
ตราสารทุน (หมายเหตุ 20)	-	-	-	-	-	(32,500)	-	-	-	(32,500)	-	(32,500)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	2,506,405	(343)	-	-	(343)	2,506,062	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556	728,561	1,492	285,568	550,000	92,275	7,695,107	(8,210)	252,173		243,963	9,596,965	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	728,561	1,492	285,568	550,000	92,275	7,695,107	(8,210)	252,173		243,963	9,596,965	-
แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 21)	40	(40)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 28)	-	-	-	-	-	(1,386,891)	-	-	-	(1,386,891)	-	(1,386,891)
เงินเพิ่มทุนรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม												
ของบริษัทย่อย (หมายเหตุ 11.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107,653	107,653
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น												
เนื่องจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 11.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267,391	267,391
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้แปลงสภาพที่ถือเป็น												
ตราสารทุน (หมายเหตุ 20)	-	-	-	-	-	(32,500)	-	-	-	(32,500)	-	(32,500)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	2,716,414	(10,759)	-	-	(10,759)	2,705,655	1,691
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	728,601	1,452	285,568	550,000	92,275	8,992,129	(18,969)	252,173		233,203	10,883,228	376,735

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	3,420,250	3,146,190	3,357,276
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,044,768	882,266	709,080
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	(354)	594
หนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	38,980	23,940	15,108
ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(209)	2,643	11,748
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	67,231	44,400	56,735
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	-	(789,826)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,745	(5,882)	(93,343)
ดอกเบี้ยรับ	(137,785)	(154,135)	(98,369)
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้เป็นดอกเบี้ยจ่าย	5,892	5,624	5,540
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	180,141	142,250	235,210
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	4,622,013	4,086,942	3,409,753
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(253,035)	4,107	(224,047)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(16,548)	2,419	
สินค้าคงเหลือ	27,926	(70,787)	31,989
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,159	(18,746)	(15,053)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,515	6,170	(16,282)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	62,716	38,205	118,297
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	49,096	(14,493)	50,683
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	66,012	(3,577)	124,954
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	817	(3,990)	11,107
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(20,215)	(58,783)	(24,650)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,556,456	3,967,467	3,466,751
จ่ายภาษีเงินได้	(666,153)	(693,209)	(442,199)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,890,303	3,274,258	3,024,552

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อเงินลงทุน	-	-	(1,045,034)
เงินลงทุนระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	795,730	(2,717,730)	-
เงินปันผลรับ	-	5,400	49,875
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(308,668)	-	-
จ่ายชำระหนี้สินของบริษัทย่อย ณ วันซื้อกิจการ	(85,705)	-	-
เงินเพิ่มทุนจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	7,933	-	-
เงินสดเพิ่มขึ้นเนื่องจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	2,591	-	-
รับเงินคืนทุนจากการลดทุนของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	2,250	-	361,738
เงินรับจากการขายเงินลงทุน	-	-	4,483,293
เงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และจ่ายชำระเจ้าหนี้ถาวร ก่อสร้าง และอุปกรณ์การแพทย์	(1,295,617)	(2,217,856)	(982,397)
เงินจ่ายซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	(16,428)	(13,762)	(37,276)
เงินรับจากการขายอุปกรณ์	3,948	4,436	3,958
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อยลดลง ณ วันที่ขาย	-	-	(1,527)
ดอกเบี้ยรับ	137,785	154,135	98,369
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(756,181)	(4,785,377)	2,930,999
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	176,400	-
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1,664)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(176,592)	(139,333)	(235,210)
เงินปันผลจ่าย	(1,385,234)	(1,386,072)	(911,750)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	(32,500)	(32,500)	(32,500)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,594,326)	(1,383,169)	(1,179,460)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(3,564)	(376)	174
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง	-	-	(2,852)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,536,232	(2,894,663)	4,773,413
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,139,481	6,034,144	1,260,731
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	4,675,713	3,139,481	6,034,144

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.65	3.49	3.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.66	2.05	3.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.73	1.52	1.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.37	10.20	9.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.71	35.30	36.67
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	29.30	30.52	30.93
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.29	11.80	11.65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.09	12.19	12.83
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.79	29.54	28.10
CASH CYCLE (วัน)	17.21	17.55	20.24
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.9	42.4	39.9
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%) (EBITDA Margin)	28.6	27.7	25.3
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	22.0	21.6	25.9
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	112.1	104.5	88.8
อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษี (%)	21.5	21.5	23.8
อัตรากำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ (%)	17.2	17.2	15.1
อัตรากำไรสุทธิ (%)	17.2	17.2	18.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	26.2	27.8	35.0
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	15.0	15.2	18.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	39.6	40.6	46.9
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.87	0.88	0.95
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.70	0.80	0.88
อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.46	0.54	0.59
อัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.04	0.21	(0.12)
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	18.75	16.42	13.81
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS) (เท่า)	14.76	14.38	13.56

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2557	2556	2555
บาทต่อหุ้น			
มูลค่าหุ้น	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีขั้นพื้นฐาน	15.45	13.17	11.68
มูลค่าตามบัญชีปรับลด	12.98	11.06	9.81
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	3.75	3.46	3.51
กำไรต่อหุ้นปรับลด	3.15	2.91	2.95
เงินปันผลต่อหุ้น	1.90	1.90	1.80
อัตราส่วนการเติบโต			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล (%)	9.3	10.8	16.7
ต้นทุนขาย (%)	6.4	6.3	17.1
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	11.0	7.8	13.2
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (%)	12.4	20.8	18.0
กำไรจากการดำเนินงาน (%)	10.8	-8.0	56.9
กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ (%)	8.3	25.4	29.2
กำไรสุทธิ (%)	8.3	-1.4	61.1
สินทรัพย์รวม (%)	11.0	7.9	16.8

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายได้รวม 15,911 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 จาก 14,651 ล้านบาทในปี 2556 กำไรสุทธิของปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เป็น 2,730 ล้านบาท จาก 2,521 ล้านบาทในปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ อยู่ที่ร้อยละ 17.2 ในปี 2557 และปี 2556

เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เซลท์ โฮโรซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ พีทีอี ลิมิเตด ("HHE") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 80 เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดร้อยละ 100 ของ บริษัท บำรุงราษฎร์ มงโกเลีย แอลแอลซี ("BML") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญร้อยละ 51 ของ บริษัท โซล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านเหรียญสหรัฐ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านเหรียญสหรัฐแก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและผู้ดำเนินการโรงพยาบาล อุลานบาตอร์ ของโอด ("UBSD") ในประเทศมองโกเลีย สิ้นทรัพย์รวมหนี้สินรวม และผลการดำเนินงานรวมของ HHE ซึ่งรวม SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการ ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทในไตรมาส 4 ปี 2557 และปี 2557 รายละเอียดของรายการพิเศษเหล่านี้ ถูกแสดงภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

1. งบกำไรขาดทุน

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 15,571 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จาก 14,251 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 และร้อยละ 11.2 ตามลำดับ ในปี 2557 เทียบกับปี 2556 เนื่องจากได้รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD ที่ได้ซื้อกิจการมา ถ้าไม่รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD จำนวนผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 1.5 ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับปี 2556 จากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่เริ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2557 และยังคงต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันส่งผลให้จำนวนคนไข้ลดลงและรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงลดลงอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในไตรมาส 2 ปี 2557 จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศที่มีถิ่นพำนักในประเทศไทยในไตรมาสนี้ ถึงแม้ว่าจำนวนผู้ป่วยต่างประเทศจะฟื้นกลับคืนมาภายหลังไตรมาส 2 ปี 2557 และเติบโตอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 4 ปี 2557 จำนวนผู้ป่วยชาวไทยของปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในกลุ่มผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 1.2 ในกลุ่มผู้ป่วยนอก ในขณะที่กลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศไม่รวม UBSD เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.9 ในกลุ่มผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 1.9 ในกลุ่มผู้ป่วยนอกเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจาก UBSD ให้บริการแก่ผู้ป่วยที่มีความรุนแรงน้อยกว่าบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และการลดลงของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างประเทศอย่างมาก รวมทั้งสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่ส่งผลต่อการเลือกรับการรักษ ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในลดลงร้อยละ 8.9 และ ร้อยละ 6.7 ตามลำดับจากปีก่อน ถ้าไม่รวม UBSD รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 1.7 แต่รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 คำนวณจากจำนวนวันนอนและร้อยละ 1.7 คำนวณจากจำนวนผู้ป่วยใน ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 และรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 ในปี 2557 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 48.8 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 51.2 เทียบกับร้อยละ 47.6 และร้อยละ 52.4 ตามลำดับในปี 2556 หากแบ่งตามเชื้อชาติ รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 61.5 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 38.5 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 38.9 ในปี 2556

รายได้จากค่าเช่าจำนวน 58 ล้านบาท ในปี 2557 เทียบกับ 95 ล้านบาท ในปี 2556 เนื่องจากสัญญาเช่าอาคารจอดรถยนต์หมดอายุและการเปลี่ยนแปลงพื้นที่ให้เช่าเป็นสำนักงานชั่วคราวสำหรับบุคลากรของโรงพยาบาลเพื่อรองรับแผนการขยายโรงพยาบาล รายได้จากดอกเบี้ยรับลดลงจาก 154 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 138 ล้านบาท ในปี 2557 โดยหลักมาจากเงินสดคงเหลือที่ลดลงและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงเป็น 46 ล้านบาท ในปี 2557 จาก 54 ล้านบาท ในปี 2556 เป็นผลมาจากความแตกต่างของระยะเวลาในการชำระหนี้ของกลุ่มลูกหนี้ตะวันออกกลาง รายได้รวมของปี 2557 อยู่ที่ 15,911 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 14,651 ล้านบาทในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 9,496 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จาก 8,836 ล้านบาท ในปี 2556 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลดีขึ้นจากอัตราร้อยละ 62.0 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 61.0 ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 2,806 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 จาก 2,527 ล้านบาท ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจำนวน 74 ล้านบาท เงินบริจาคเพื่อสนับสนุนการว่าจ้างพยาบาลจำนวน 69 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อจำนวน 43 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการขยายโรงพยาบาลและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 20 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทของปี 2557 อยู่ที่ 4,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 จาก 4,016 ล้านบาท ในปี 2556 เป็นผลให้อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) อยู่ที่ร้อยละ 28.6 ของปี 2557 เทียบกับร้อยละ 27.7 ของปี 2556

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในเพิ่มขึ้นจาก 882 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 1,045 ล้านบาท ในปี 2557 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการลงทุน บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 6 ล้านบาท ในปี 2556 เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 3 ล้านบาท ในปี 2557 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวมของปี 2557 เกิดจาก บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (BIL) รับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับแผนการปิดกิจการในเดือนมิถุนายน ปี 2557 ของบริษัทย่อย (บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ฮ่องกง) จำกัดและบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง ฟิजी จำกัด)

ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจาก 148 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 186 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นผลมาจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายสำหรับส่วนที่เกี่ยวข้องกับการขยายโรงพยาบาลเป็นต้นทุนสินทรัพย์ลดลงจำนวน 42 ล้านบาท

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 685 ล้านบาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 625 ล้านบาท ในปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นของปี 2557 เมื่อเทียบกับปี 2556 ทำให้เกิดภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท และผลประโยชน์ทางภาษีจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินลงทุนของ บริษัท เอเชีย โกลเบิล รีเสิร์ช จำกัด ("AGR") จำนวน 10 ล้านบาท ในปี 2556 หักกลบกับผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวกับเงินบริจาคให้กับวิทยาลัยพยาบาลเซนต์หลุยส์เพื่อสนับสนุนการฝึกอบรมพยาบาลจำนวน 14 ล้านบาทและผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวกับการฝึกอบรมภายนอกจำนวน 15 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 3.75 บาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จาก 3.46 บาท ในปี 2556 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 3.15 บาท ในปี 2557 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 2.91 บาท ในปี 2556

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	15,571	14,251	9.3%
รายได้รวม	15,911	14,651	8.6%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	4,516	4,016	12.4%
กำไรสุทธิ	2,730	2,521	8.3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.6%	27.7%	
อัตรากำไรสุทธิ	17.2%	17.2%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย: บาท)	ปี 2557	ปี 2556	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	3.75	3.46	8.3%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	3.15	2.91	8.3%

2. งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 8,499 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7,552 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,536 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 218 ล้านบาท หักลบกับเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลงจำนวน 796 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนที่ลดลงในเงินฝากประจำที่มีอายุเกินสามเดือนแต่น้อยกว่าหนึ่งปี โดยก่อนหน้านี้เงินฝากประจำที่ครบกำหนดเกินสามเดือนแต่ไม่เกินหนึ่งปีจะถูกรวมไว้ในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด แต่ปัจจุบันจะแยกแสดงไว้เป็นอีกหนึ่งบรรทัด ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,516 ล้านบาท เทียบกับ 1,284 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยคิดเป็น 34.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ 35.3 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 10,645 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จาก 9,700 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าความนิยมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อ UBSD ตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 19,145 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จาก 17,252 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 2,326 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,163 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 70 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเกี่ยวกับวันหยุดและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเกี่ยวกับโบนัส ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 41 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5,559 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จาก 5,492 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 61 ล้านบาท จากการที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity) ของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นร้อยละ 0.0 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในปี 2557 และ 2556 จำนวน 55 ล้านบาท และ 97 ล้านบาท ตามลำดับ อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเป็นร้อยละ 18.8 เท่า ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.4 เท่า ในปี 2556 การเพิ่มขึ้นของอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในปี 2557 เมื่อเทียบกับในปี 2556

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 11,260 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จาก 9,597 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากกำไรสุทธิของปี 2557 จำนวน 2,730 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 377 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลีย หักกลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,387 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงอื่นๆ ในส่วนของกำไรสะสมจำนวน 57 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 15.2 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 15.0 ในปี 2557 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) ลดลงจากร้อยละ 27.8 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 26.2 ในปี 2557 การเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เนื่องมาจากการซื้อ UBSD

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	19,145	17,252	11.0%
หนี้สินรวม	7,885	7,655	3.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,260	9,597	17.3%

	ปี 2557	ปี 2556
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	18.8*	16.4*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.7	35.3
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.3	11.8
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	29.8	29.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.0	0.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	15.0%	15.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	26.2%	27.8%

* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์

3. สภาพคล่อง

ในปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,890 ล้านบาท เทียบกับ 3,274 ล้านบาท ในปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 756 ล้านบาท ในปี 2557 เทียบกับจำนวน 4,785 ล้านบาท ในปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลงจำนวน 3,513 ล้านบาท และการลงทุนที่น้อยลงในปี 2557 จำนวน 922 ล้านบาท หักกลบกับการเพิ่มขึ้นจากการซื้อกิจการของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียจำนวน 309 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้จำนวน 86 ล้านบาทโดยบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนระยะสั้นเกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทใหม่ของสินทรัพย์ในหน้ารายงาน โดยก่อนหน้านี้เงินลงทุนระยะสั้น หมายถึงการลงทุนในเงินฝากประจำที่มีอายุเกินสามเดือนแต่น้อยกว่าหนึ่งปี ได้ถูกรวมไว้ในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด แต่ปัจจุบันถูกแยกออกมาแสดงอีกหนึ่งบรรทัด บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,594 ล้านบาท ในปี 2557 เทียบกับ 1,383 ล้านบาท ในปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทรวมจำนวน 176 ล้านบาท ในปี 2556 ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 4,676 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เทียบกับ 3,139 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นเป็น 3.7 เท่า จาก 3.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นเป็น 2.7 เท่า จาก 2.0 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,890	3,274
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(756)	(4,785)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,594)	(1,383)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้นสุทธิ	1,536	(2,895)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	4,676	3,139
	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.7	3.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.7	2.0

4. ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

	อัตราดอกเบี้ยคงที่				อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม	
หนี้สินทางการเงิน					
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน	-	176	-	176	2.00
หุ้นกู้ระยะยาว	-	2,489	2,483	4,972	4.13 - 4.97
	-	2,665	2,483	5,148	

ภายใต้ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ มีข้อกำหนดที่ต้องปฏิบัติ รวมทั้งการรักษาสัดส่วนทางการเงิน ซึ่งรวมถึง

- ก) ดัชนีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity) ไม่เกิน 1.75 ต่อ 1
- ข) ดัชนีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (Net Debt to EBITDA Ratio) ไม่เกิน 3.25 ต่อ 1

5. เหตุการณ์สำคัญ

ณ วันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เฮลท์ ฮอไรซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ พีทีอี ลิมิเตด ("HHE") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 80 เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดร้อยละ 100 ของ บริษัท บำรุงราษฎร์ มอญโกเลีย แอลแอลซี ("BML") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญร้อยละ 51 ของ บริษัท โซล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านเหรียญสหรัฐ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านเหรียญสหรัฐแก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและดำเนินการกิจการโรงพยาบาล อุลาบาตอร์ ซองโด ในประเทศมอญโกเลีย

ผู้ขายหุ้นของ SST ได้สิทธิในการรับสิ่งตอบแทนเพิ่มเติมในรูปแบบของการจ่ายเงินเพิ่มในอนาคต (Earn-out payment) ซึ่งขึ้นอยู่กับผลสะสมของกำไรสุทธิตามเป้าหมายถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนเงินสูงสุด 10,965.9 ล้านเหรียญมอญโกเลีย

จากการทบทวนและประเมินความเป็นไปได้ที่กลุ่มบริษัทจะต้องจ่ายชำระเงินเพิ่มดังกล่าว โดยพิจารณาจากสภาพทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ผลการดำเนินงานปัจจุบันและประมาณการผลการดำเนินงานของกิจการโรงพยาบาล

อูลานบาตอร์ ของโต สำหรับปี 2557-2559 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทประมาณการว่าไม่มีภาระที่จะต้องจ่ายเงินเพิ่มดังกล่าว

งบการเงินรวมของ HHE ที่รวมผลการดำเนินงานของ SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการนั้น ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2557 โดย HHE ได้บันทึกสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ SST และ BML ตามมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อกิจการ สำหรับส่วนต่างที่เกิดจากราคาซื้อที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมสุทธินั้นได้ถูกบันทึกเป็นส่วนเป็นค่าความนิยม จำนวนค่าความนิยมในเบื้องต้นนี้เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.4 ล้านเหรียญสหรัฐ

13.3 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อย ได้จ่ายค่าสอบบัญชีในปี 2557 เป็นจำนวนเงิน 2.96 ล้านบาท อนึ่ง ค่าสอบบัญชีปี 2557 ของบริษัท ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว