

**ส่วนที่ 3**  
**ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

**13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

**ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป**

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

หน่วย : พันบาท

	2560	%	2559	%	2558	%
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,470,437	10.52	5,154,161	24.16	5,054,160	23.73
เงินลงทุนระยะสั้น	5,797,889	24.69	1,523,300	7.14	2,305,800	10.83
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,818,549	7.74	1,695,473	7.95	2,318,422	10.89
สินค้าคงเหลือ	307,839	1.31	310,014	1.45	309,074	1.45
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	111,063	0.47	107,059	0.50	75,047	0.35
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44,554	0.19	12,631	0.06	25,775	0.12
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,550,331	44.92	8,802,638	41.26	10,088,278	47.37
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	219,859	0.94	236,280	1.11	234,067	1.10
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,700	0.01	1,700	0.01	1,700	0.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,784,244	50.18	11,579,033	54.28	10,472,112	49.17
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	500,159	2.13	315,047	1.48	163,386	0.77
ค่าความนิยม	111,010	0.47	121,709	0.57	122,585	0.58
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	291,189	1.24	252,698	1.18	193,005	0.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	25,463	0.11	23,849	0.11	22,385	0.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,933,624	55.08	12,530,316	58.74	11,209,240	52.63
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>23,483,955</b>	<b>100.00</b>	<b>21,332,954</b>	<b>100.00</b>	<b>21,297,518</b>	<b>100.00</b>

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

หน่วย : พันบาท

	2560	%	2559	%	2558	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	856,977	3.65	875,614	4.10	830,045	3.90
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	187,628	0.80	-	-	-	-
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	626,327	2.67	596,925	2.80	713,255	3.35
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	998,570	4.25	-	-	1,497,145	7.03
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	507,865	2.16	447,320	2.10	577,255	2.71
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	393,549	1.68	364,574	1.71	372,555	1.75
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	75,975	0.32	73,663	0.35	66,201	0.31
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,646,891</b>	<b>15.53</b>	<b>2,358,096</b>	<b>11.06</b>	<b>4,056,456</b>	<b>19.05</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	185,294	0.87	182,869	0.86
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	18,127	0.08	19,649	0.09	-	-
หุ้นกู้ระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,489,672	10.60	3,484,541	16.33	3,481,009	16.34
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	48,118	0.21	4,911	0.02	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	576,197	2.45	492,515	2.31	476,694	2.24
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,132,114</b>	<b>13.34</b>	<b>4,186,910</b>	<b>19.62</b>	<b>4,140,572</b>	<b>19.44</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>6,779,005</b>	<b>28.87</b>	<b>6,545,006</b>	<b>30.68</b>	<b>8,197,028</b>	<b>38.49</b>

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

หน่วย : พันบาท

	2560	%	2559	%	2558	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 921,339,320 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559: หุ้นสามัญ 921,296,022 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2558: หุ้นสามัญ 921,276,022 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	921,339		921,296		921,276	
หุ้นบริมสิทธิ 1,363,365 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559: หุ้นบริมสิทธิ 1,406,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2558: หุ้นบริมสิทธิ 1,426,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,363		1,407		1,427	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 728,688,857 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559: หุ้นสามัญ 728,645,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2558: หุ้นสามัญ 728,625,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	728,689	3.10	728,645	3.42	728,625	3.42
หุ้นบริมสิทธิ 1,363,365 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2559: หุ้นบริมสิทธิ 1,406,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2558: หุ้นบริมสิทธิ 1,426,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,363	0.01	1,407	0.01	1,427	0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	285,568	1.22	285,568	1.34	285,568	1.34
หุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	550,000	2.34	550,000	2.58	550,000	2.58
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	92,275	0.39	92,275	0.43	92,275	0.43
ยังไม่ได้จัดสรร	14,665,125	62.44	12,657,987	59.33	10,799,082	50.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	79,358	0.34	157,973	0.74	278,708	1.31
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	16,402,378	69.84	14,473,855	67.85	12,735,685	59.80
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	302,572	1.29	314,093	1.47	364,805	1.71
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>16,704,950</b>	<b>71.13</b>	<b>14,787,948</b>	<b>69.32</b>	<b>13,100,490</b>	<b>61.51</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>23,483,955</b>	<b>100.00</b>	<b>21,332,954</b>	<b>100.00</b>	<b>21,297,518</b>	<b>100.00</b>

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

หน่วย : พันบาท

	2560	%	2559	%	2558	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,279,349	98.67	17,850,739	98.48	17,600,266	98.16
รายได้ค่าเช่า	66,888	0.36	63,934	0.35	60,140	0.34
ดอกเบี้ยรับ	103,251	0.56	113,304	0.63	137,949	0.77
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	22,435	0.12	45,961	0.26
รายได้อื่น	77,098	0.41	75,383	0.42	85,124	0.47
<b>รวมรายได้</b>	<b>18,526,586</b>	<b>100.00</b>	<b>18,125,795</b>	<b>100.00</b>	<b>17,929,440</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	10,459,826	56.46	10,410,076	57.43	10,484,365	58.47
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,128,945	16.89	3,124,888	17.24	3,020,248	16.85
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	9,172	0.05	-	-	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>13,597,943</b>	<b>73.40</b>	<b>13,534,964</b>	<b>74.67</b>	<b>13,504,613</b>	<b>75.32</b>
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,928,643	26.60	4,590,831	25.33	4,424,827	24.68
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,547	0.02	2,212	0.01	12,515	0.07
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,932,190	26.62	4,593,043	25.34	4,437,342	24.75
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(149,855)	(0.81)	(215,165)	(1.19)	(186,504)	(1.04)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,782,335	25.81	4,377,878	24.15	4,250,838	23.71
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(840,958)	(4.54)	(773,846)	(4.27)	(823,318)	(4.59)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>3,941,377</b>	<b>21.27</b>	<b>3,604,032</b>	<b>19.88</b>	<b>3,427,520</b>	<b>19.12</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	3,943,889	21.28	3,626,174	20.00	3,435,834	19.17
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	(2,512)	(0.01)	(22,142)	(0.12)	(8,314)	(0.05)
	<b>3,941,377</b>	<b>21.27</b>	<b>3,604,032</b>	<b>19.88</b>	<b>3,427,520</b>	<b>19.12</b>

**บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม**

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม												
	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ												
	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น											ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	รวม
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว		ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	หุ้นผู้แปลงสภาพ		กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		การแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	ส่วนเกินทุนอื่นของบริษัทร่วม	รวมองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	รวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		
				ที่ถือเป็นตราสารทุน	กำไรสะสม								
					จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร							
หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้นสามัญ	ตราสารทุน	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	เงินตราต่างประเทศ	บริษัทร่วม	อื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	อื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	728,626	1,427	285,568	550,000	92,275	10,799,083	26,535	252,173	278,707	12,735,686	364,804	13,100,490	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	3,626,174	-	-	-	3,626,174	(22,142)	3,604,032	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	17,094	(120,735)	-	(120,735)	(103,641)	(29,968)	(133,610)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	3,643,268	(120,735)	-	(120,735)	3,522,533	(52,111)	3,470,422	
แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	20	(20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(1,751,864)	-	-	-	(1,751,864)	-	(1,751,864)	
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,399	1,399	
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	-	-	-	-	-	(32,500)	-	-	-	(32,500)	-	(32,500)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	728,646	1,407	285,568	550,000	92,275	12,657,987	(94,200)	252,173	157,972	14,473,855	314,093	14,787,948	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	728,646	1,407	285,568	550,000	92,275	12,657,987	(94,200)	252,173	157,972	14,473,855	314,093	14,787,948	
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	3,943,889	-	-	-	3,943,889	(2,512)	3,941,377	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	(42,784)	(35,221)	(43,393)	(78,615)	(121,398)	(9,008)	(130,407)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	3,901,105	(35,221)	(43,393)	(78,615)	3,822,491	(11,521)	3,810,970	
แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ	43	(43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(1,861,467)	-	-	-	(1,861,467)	-	(1,861,467)	
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นผู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ตราสารทุน	-	-	-	-	-	(32,500)	-	-	-	(32,500)	-	(32,500)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	728,689	1,363	285,568	550,000	92,275	14,665,125	(129,422)	208,779	79,358	16,402,378	302,572	16,704,950	

## บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

## สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2560	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	4,782,335	4,377,878	4,250,838
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,205,912	1,138,686	1,044,744
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	80,591	140,905	74,967
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	368	(1,261)	993
ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(2,124)	1,713	10,961
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	87,048	86,735	76,054
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	886	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3,547)	(2,213)	(12,515)
ดอกเบี้ยรับ	(103,251)	(113,304)	(137,948)
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้เป็นดอกเบี้ยจ่าย	3,701	6,387	6,173
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	146,154	208,779	180,331
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	6,198,073	5,844,305	5,494,598
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(182,120)	482,044	(868,177)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(4,003)	(32,012)	(8,559)
สินค้าคงเหลือ	1,807	322	(18,186)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(227)	13,144	(7,677)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1,615)	(1,464)	2,558
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	36,554	(5,473)	(2,662)
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	29,401	(116,330)	175,601
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	60,508	(127,923)	92,111
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,313	7,461	(486)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(56,290)	(49,850)	(43,296)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,084,401	6,014,224	4,815,825
จ่ายภาษีเงินได้	(841,021)	(840,580)	(828,416)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,243,380	5,173,644	3,987,409

## บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

## สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2560	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนระยะสั้น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(4,274,589)	782,500	(383,800)
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,670)	-	-
รับเงินคืนทุนจากการลงทุนของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	598
เงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และจ่ายชำระเจ้าหนี้งานก่อสร้าง			
และอุปกรณ์การแพทย์	(1,411,643)	(2,223,852)	(1,498,237)
เงินจ่ายซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	(255,810)	(229,116)	(42,620)
เงินรับจากการขายอุปกรณ์	4,059	931	1,233
ดอกเบี้ยรับ	72,057	113,304	137,949
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,867,596)	(1,556,233)	(1,784,877)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	19,072	-
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1,500,000)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(170,150)	(232,736)	(232,100)
เงินปันผลจ่าย	(1,858,665)	(1,750,021)	(1,568,081)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	(32,500)	(32,500)	(32,500)
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,061,315)	(3,496,185)	(1,832,681)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	1,807	(21,225)	8,596
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(2,683,724)	100,001	378,447
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	5,154,161	5,054,160	4,675,713
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>2,470,437</b>	<b>5,154,161</b>	<b>5,054,160</b>

**บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
**ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน**

งบการเงินรวม	2560	2559	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.9	3.7	2.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.2	2.9	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.8	1.6	1.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.3	8.2	8.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	38.7	43.8	41.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	31.1	31.0	32.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	11.6	11.6	11.1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.9	12.9	12.9
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	28.0	28.0	27.9
CASH CYCLE (วัน)	22.3	27.5	24.6
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	47.5	46.2	44.7
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%) (EBITDA Margin)	32.7	31.2	30.0
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	26.2	24.9	24.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	108.5	115.5	93.0
อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษี (%)	25.8	24.1	23.7
อัตรากำไรสุทธิ (%)	21.3	20.0	19.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	25.0	26.0	28.2
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	17.6	17.0	17.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	44.1	43.2	43.9
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.8	0.9	0.9
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.4	0.6
อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.3	0.4
อัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	(0.1)	0.0
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	34.2	23.4	22.1
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS) (เท่า)	22.3	17.6	15.1

**บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
**ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน**

งบการเงินรวม	2560	2559	2558
<b>บาทต่อหุ้น</b>			
มูลค่าหุ้น	1.0	1.0	1.0
มูลค่าตามบัญชีขั้นพื้นฐาน	22.9	20.3	18.0
มูลค่าตามบัญชีปรับลด	19.3	17.1	15.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.4	5.0	4.7
กำไรต่อหุ้นปรับลด	4.6	4.2	4.0
เงินปันผลต่อหุ้น	2.7	2.5	2.4
<b>อัตราส่วนการเติบโต</b>			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล (%)	2.4	1.4	13.0
ต้นทุนขาย (%)	0.1	(1.3)	11.3
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	(0.7)	2.4	8.6
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (%)	7.4	5.3	18.1
กำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.0	4.4	23.5
กำไรสุทธิ (%)	8.8	5.5	25.8
สินทรัพย์รวม (%)	10.1	0.2	11.2

#### **14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

สำหรับปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 18,527 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จาก 18,126 ล้านบาทในปี 2559 กำไรสุทธิของปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เป็น 3,944 ล้านบาท จาก 3,626 ล้านบาท ของปี 2559 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 21.3 ในปี 2560 เทียบจากร้อยละ 20.0 ในปี 2559 รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

##### **14.1 งบกำไรขาดทุน**

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 18,279 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 จาก 17,851 ล้านบาท ในปี 2559 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศร้อยละ 2.3 และร้อยละ 3.1 ตามลำดับ เป็นผลให้ปี 2560 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.6 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 64.4 เทียบกับปี 2559 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.8 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 64.2

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 10,460 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จาก 10,410 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้น เมื่อเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 57.2 ในปี 2560 จากอัตราร้อยละ 58.3 ในปี 2559 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 3,129 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 จาก 3,125 ล้านบาทในปี 2559 โดยสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 17.1 ในปี 2560 จากอัตราร้อยละ 17.5 ในปี 2559 ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 เป็น 6,031 ล้านบาท ในปี 2560 จาก 5,616 ล้านบาทในปี 2559 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 32.7 ในปี 2560 เทียบกับร้อยละ 31.2 ในปี 2559

จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าใช้จ่ายในการลงทุนส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 1,206 ล้านบาท ในปี 2560 จาก 1,139 ล้านบาท ในปี 2559

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นเป็น 841 ล้านบาท ในปี 2560 จาก 774 ล้านบาท ในปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรทางภาษีที่เพิ่มขึ้น หักลบกับผลประโยชน์ทางภาษีที่เพิ่มขึ้นจากการค่าใช้จ่ายในการอบรมและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 5.41 บาท ในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จาก 4.98 บาท ในปี 2559 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 4.55 บาท ในปี 2560 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 4.18 บาท ในปี 2559

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,279	17,851	2.4%
รายได้รวม	18,527	18,126	2.2%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	6,031	5,616	7.4%
กำไรสุทธิ	3,944	3,626	8.8%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	32.7%	31.2%	
อัตรากำไรสุทธิ	21.3%	20.0%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย: บาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.41	4.98	8.8%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	4.55	4.18	8.8%

## 14.2 งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 10,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8,803 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 1,591 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 5,243 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,859 ล้านบาท การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 1,667 ล้านบาทในปี 2560 และดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 170 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้น 105 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 เป็น 1,787 ล้านบาท จาก 1,682 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเป็น 38.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เทียบกับ 43.8 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลาง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 12,934 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จาก 12,530 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 3,647 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,358 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นผลมาจากหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีภายในธันวาคมปี 2561 จำนวน 999 ล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่บริษัทร่วมที่อันเนื่องมาจากผลของการเริ่มทำการชำระบัญชีของบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำนวน 188 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 3,132 ล้านบาท ลดลงจาก 4,187 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 การเปลี่ยนแปลงนี้เป็นผลจากการจัดรายการการหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 999 ล้านบาทไปเป็นหนี้สินหมุนเวียน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มเป็น 34.2 เท่า ในปี 2560 เทียบกับ 23.4 เท่า ในปี 2559 เป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในปี 2560 เมื่อเทียบกับในปี 2559 และการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเนื่องจากการ

จ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,500 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2559 ดอกเบี้ยจ่ายลดลง 27 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ในปี 2560 และในปี 2559 ตามลำดับ เนื่องมาจากถูกบันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับแผนการลงทุนขยายโรงพยาบาล

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 16,705 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จาก 14,788 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยหลักมาจากกำไรสุทธิในปี 2560 จำนวน 3,944 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,861 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 17.6 ในปี 2560 เทียบกับร้อยละ 17.0 ในปี 2559 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 25.0 ในปี 2560 เทียบกับร้อยละ 26.0 ในปี 2559

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	23,484	21,333	10.1%
หนี้สินรวม	6,779	6,545	3.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	16,705	14,788	13.0%
	ปี 2560	ปี 2559	
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	34.2*	23.4*	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	38.7	43.8	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	11.6	11.6	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.0	28.0	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.1	(0.1)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	17.6%	17.0%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	25.0%	26.0%	

\* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในปี 2560 และในปี 2559

### 14.3 สภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 5,243 ล้านบาท เทียบกับ 5,174 ล้านบาทในปี 2559 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 354 ล้านบาท หักลบกับเงินทุนหมุนเวียนที่ลดลงจำนวน 284 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 664 ล้านบาทหักลบด้วยค่าใช้จ่ายค่างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 188 ล้านบาทและค่าธรรมเนียมแพทย์ค่างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 145 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 5,868 ล้านบาท ในปี 2560 เทียบกับจำนวน 1,556 ล้านบาท ในปี 2559 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงระหว่างเงินลงทุนระยะสั้น และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 5,057 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,061 ล้านบาท ในปี 2560 เทียบกับจำนวน 3,496 ล้านบาท ในปี 2559 การเปลี่ยนแปลงนี้เป็นผลมาจากการจ่ายคืนการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,500 ล้านบาทในเดือนธันวาคม ปี 2559 ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดลดลงเป็น 2,470 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เทียบกับ 5,154 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงเป็น 2.9 เท่า จาก 3.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559ซึ่งเกิดจากการจัดรายการการกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 999 ล้านบาทไปเป็นหนี้สินหมุนเวียนเนื่องจากครบกำหนดชำระภายในเดือนธันวาคม ปี 2561 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

เป็น 1.2 เท่า จาก 2.9 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 4,275 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,243	5,174
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,868)	(1,556)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,061)	(3,496)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2,684)	100
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,470	5,154
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.9	3.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.2	2.9

#### 14.4 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560						
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย		อัตรา	
	ภายใน	มากกว่า 1	มากกว่า	ปรับขึ้นลง	ไม่มี	ดอกเบี้ย	ที่แท้จริง
	1 ปี	ถึง 5 ปี	5 ปี	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย	รวม	
							(ร้อยละต่อปี)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและ							
ดอกเบี้ย							
ค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง							
กัน	176	-	-	-	11	187	1.38
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและ							
ดอกเบี้ย							
ค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่							
เกี่ยวข้องกัน	-	19	-	-	-	19	1.38
หุ้นกู้ระยะยาว	998	2,490	-	-	-	3,488	4.59 และ 4.97
	1,174	2,509	-	-	11	3,694	

ภายใต้ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯ มีข้อจำกัดที่ต้องปฏิบัติตาม ทั้งการรักษาสัดส่วนทางการเงิน 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

**14.5 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี**

บริษัทและบริษัทย่อย ได้จ่ายค่าสอบบัญชีในปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 4.00 ล้านบาท อนึ่ง ค่าสอบบัญชีปี 2560 ของบริษัท ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว