

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

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

หน่วย : พันบาท

	2561	%	2560	%	2559	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,528,751	10.22	2,470,437	10.52	5,154,161	24.16
เงินลงทุนระยะสั้น	6,477,819	26.17	5,797,889	24.69	1,523,300	7.14
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,560,672	10.35	1,818,549	7.74	1,695,473	7.95
สินค้าคงเหลือ	391,809	1.58	307,839	1.31	310,014	1.45
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	109,234	0.44	111,063	0.47	107,059	0.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	32,497	0.13	44,554	0.19	12,631	0.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,100,782	48.89	10,550,331	44.92	8,802,638	41.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	219,841	0.89	219,859	0.94	236,280	1.11
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,700	0.01	1,700	0.01	1,700	0.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,256,013	45.48	11,784,244	50.18	11,579,033	54.28
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	789,315	3.19	500,159	2.13	315,047	1.48
ค่าความนิยม	74,320	0.30	111,010	0.47	121,709	0.57
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	289,745	1.17	291,189	1.24	252,698	1.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17,093	0.07	25,463	0.11	23,849	0.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,648,027	51.11	12,933,624	55.08	12,530,316	58.74
รวมสินทรัพย์	24,748,809	100.00	23,483,955	100.00	21,332,954	100.00

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

หน่วย : พันบาท

	2561	%	2560	%	2559	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	964,663	3.90	856,977	3.65	875,614	4.10
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	168,182	0.68	187,628	0.80	-	-
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	739,346	2.99	626,327	2.67	596,925	2.80
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	998,570	4.25	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	518,982	2.10	507,865	2.16	447,320	2.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	407,472	1.65	393,549	1.68	364,574	1.71
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	79,490	0.32	75,975	0.32	73,663	0.35
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,878,135	11.63	3,646,891	15.53	2,358,096	11.06
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	185,294	0.87
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	19,702	0.08	18,127	0.08	19,649	0.09
หุ้นกู้ระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,492,081	10.07	2,489,672	10.60	3,484,541	16.33
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	47,817	0.19	48,118	0.21	4,911	0.02
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	566,649	2.29	576,197	2.45	492,515	2.31
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,126,249	12.63	3,132,114	13.33	4,186,910	19.62
รวมหนี้สิน	6,004,384	24.26	6,779,005	28.86	6,545,006	30.68

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

หน่วย : พันบาท

	2561	%	2560	%	2559	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 921,401,820 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2560: หุ้นสามัญ 921,339,320 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2559: หุ้นสามัญ 921,296,022 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	921,402		921,339		921,296	
หุ้นบุริมสิทธิ 1,300,865 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2560: หุ้นบุริมสิทธิ 1,363,365 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2559: หุ้นบุริมสิทธิ 1,406,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,301		1,363		1,407	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 728,751,357 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2560: หุ้นสามัญ 728,688,857 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2559: หุ้นสามัญ 728,645,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	728,751	2.95	728,689	3.10	728,645	3.42
หุ้นบุริมสิทธิ 1,300,865 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2560: หุ้นบุริมสิทธิ 1,363,365 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2559: หุ้นบุริมสิทธิ 1,406,663 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,301	0.01	1,363	0.01	1,407	0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	285,568	1.15	285,568	1.22	285,568	1.34
หุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	550,000	2.22	550,000	2.34	550,000	2.58
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	92,275	0.37	92,275	0.39	92,275	0.43
ยังไม่ได้จัดสรร	16,789,304	67.84	14,665,125	62.45	12,657,987	59.33
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	7,415	0.03	79,358	0.34	157,973	0.74
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	18,454,614	74.57	16,402,378	69.85	14,473,855	67.85
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	289,811	1.17	302,572	1.29	314,093	1.47
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,744,425	75.74	16,704,950	71.14	14,787,948	69.32
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,748,809	100.00	23,483,955	100.00	21,332,954	100.00

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

หน่วย : พันบาท

	2561	%	2560	%	2559	%
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,264,201	98.51	18,019,776	98.62	17,621,518	98.46
รายได้ค่าเช่า	61,761	0.33	66,888	0.37	63,934	0.36
ดอกเบี้ยรับ	125,396	0.68	103,251	0.56	113,304	0.63
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	22,435	0.13
รายได้อื่น	89,671	0.48	81,650	0.45	75,382	0.42
รวมรายได้	18,541,029	100.00	18,271,565	100.00	17,896,573	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	10,045,965	56.18	10,285,874	56.29	10,242,982	57.23
ค่าใช้จ่ายในการขาย	386,074	2.08	311,654	1.71	286,374	1.60
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,902,220	15.65	2,736,223	14.98	2,776,386	15.51
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	5,182	0.03	9,172	0.05	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	13,339,440	71.95	13,342,923	73.03	13,305,742	74.35
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,201,589	28.05	4,928,643	26.97	4,590,831	25.65
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(4)	(0.00)	3,547	0.02	2,212	0.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,201,585	28.05	4,932,190	26.99	4,593,043	25.66
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(165,155)	(0.89)	(149,855)	(0.82)	(215,165)	(1.20)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,036,430	27.16	4,782,335	26.17	4,377,878	24.46
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(880,205)	(4.75)	(840,958)	(4.60)	(773,846)	(4.32)
กำไรสุทธิสำหรับปี	4,156,225	22.42	3,941,377	21.57	3,604,032	20.14
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	4,151,886	22.39	3,943,889	21.58	3,626,174	20.26
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	4,339	0.03	(2,512)	(0.01)	(22,142)	(0.12)
	4,156,225	22.42	3,941,377	21.57	3,604,032	20.14

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินรวม												
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ												
						องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ใช่เจ้าของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	รวม
						กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ส่วนเกินทุนอื่นของ	รวมองค์ประกอบอื่นของ	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ			
										ผลต่างจากการแปลงค่า		
ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	หุ้นผู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	กำไรสะสม	การจัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	เงินตราต่างประเทศ	ส่วนเกินทุนอื่นของบริษัทรวม	รวมองค์ประกอบอื่นของ	รวม	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	รวม
หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้นสามัญ	ตราสารทุน	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	เงินตราต่างประเทศ	บริษัทรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	รวม
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
-	-	-	-	-	3,943,889	-	-	-	3,943,889	(2,512)		3,941,377
-	-	-	-	-	(42,784)	(35,221)	(43,393)	(78,615)	(121,398)	(9,008)		(130,407)
-	-	-	-	-	3,901,105	(35,221)	(43,393)	(78,615)	3,822,491	(11,521)		3,810,970
43	(43)	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
-	-	-	-	-	(1,861,467)	-	-	-	(1,861,467)	-		(1,861,467)
-	-	-	-	-	(32,500)	-	-	-	(32,500)	-		(32,500)
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
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
-	-	-	-	-	4,151,886	-	-	-	4,151,886	4,340		4,156,225
-	-	-	-	-	48,780	(71,943)	-	(71,943)	(23,162)	(17,100)		(40,263)
-	-	-	-	-	4,200,666	(71,943)	-	(71,943)	4,128,723	(12,761)		4,115,962
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
-	-	-	-	-	(2,043,988)	-	-	-	(2,043,988)	-		(2,043,988)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
-	-	-	-	-	(32,500)	-	-	-	(32,500)	-		(32,500)
728,689	1,363	285,568	550,000	92,275	16,789,303	(201,365)	208,779	7,415	18,454,613	289,811		18,744,425

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	5,036,430	4,782,335	4,377,878
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,179,529	1,205,912	1,138,686
หนี้สูญและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	78,031	80,591	140,905
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	368	1,783	368
ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(672)	(2,127)	1,713
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	-	3	-
สำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	96,697	87,048	86,735
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	886	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	4	(3,547)	(2,213)
ดอกเบี้ยรับ	(125,396)	(103,251)	(113,304)
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้เป็นดอกเบี้ยจ่าย	3,839	3,701	6,387
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	161,316	146,154	208,779
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	6,431,561	6,198,073	5,844,305
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(841,702)	(182,120)	482,044
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1,829	(4,003)	(32,012)
สินค้าคงเหลือ	(85,696)	1,807	322
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,079	(227)	13,144
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,372	(1,615)	(1,464)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	23,330	36,554	(5,473)
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	113,019	29,401	(116,330)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14,017	60,508	(127,923)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3,515	2,313	7,461
สำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(45,461)	(56,290)	(49,850)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,637,863	6,084,401	6,014,224
จ่ายภาษีเงินได้	(903,934)	(841,021)	(840,580)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,733,929	5,243,380	5,173,644

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2561	2560	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(679,930)	(4,274,589)	782,500
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(1,670)	-
เงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และจ่ายชำระเจ้าหนี้งานก่อสร้าง			
และอุปกรณ์การแพทย์	(508,242)	(1,411,643)	(2,223,852)
เงินจ่ายซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	(385,193)	(255,810)	(229,116)
เงินรับจากการขายอุปกรณ์	2,852	4,059	931
ดอกเบี้ยรับ	139,920	72,057	113,304
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,430,593)	(5,867,596)	(1,556,233)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	-	19,072
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(1,000,000)	-	(1,500,000)
จ่ายดอกเบี้ย	(170,150)	(170,150)	(232,736)
เงินปันผลจ่าย	(2,042,690)	(1,858,665)	(1,750,021)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	(32,500)	(32,500)	(32,500)
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,245,340)	(2,061,315)	(3,496,185)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	318	1,807	(21,225)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	58,314	(2,683,724)	100,001
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,470,437	5,154,161	5,054,160
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,528,751	2,470,437	5,154,161

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.2	2.9	3.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.8	1.2	2.9
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.5	1.7	1.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.6	9.2	8.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	47.4	39.2	44.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	26.5	30.5	30.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.6	11.8	11.8
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.0	12.6	12.7
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	29.9	28.5	28.4
CASH CYCLE (วัน)	31.0	22.6	27.8
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	49.2	47.7	46.4
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%) (EBITDA Margin)	34.0	33.2	31.6
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	27.6	26.6	25.2
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	93.2	108.5	115.5
อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษี (%)	27.2	26.2	24.5
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.4	21.6	20.3
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	23.4	25.0	26.0
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	17.2	17.6	17.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	46.3	44.1	43.2
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.8	0.8	0.8
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.4	0.4
อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.2	0.3
อัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.0	0.1	(0.1)
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	35.9	34.2	23.4
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS) (เท่า)	27.2	29.7	21.6

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2561	2560	2559
บาทต่อหุ้น			
มูลค่าหุ้น	1.0	1.0	1.0
มูลค่าตามบัญชีขั้นพื้นฐาน	25.7	22.9	20.3
มูลค่าตามบัญชีปรับลด	21.6	19.3	17.1
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.7	5.4	5.0
กำไรต่อหุ้นปรับลด	4.8	4.5	4.2
เงินปันผลต่อหุ้น	2.9	2.7	2.5
อัตราส่วนการเติบโต			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล (%)	1.4	2.3	1.2
ต้นทุนขาย (%)	(1.7)	(0.1)	(1.6)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	6.9	(1.0)	2.2
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (%)	3.7	7.4	5.3
กำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.1	8.0	4.4
กำไรสุทธิ (%)	5.3	8.8	5.5
สินทรัพย์รวม (%)	5.4	10.1	0.2

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้รวม 18,541 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 จาก 18,272 ล้านบาทในปี 2560 กำไรสุทธิของปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เป็น 4,152 ล้านบาท จาก 3,944 ล้านบาท ของปี 2560 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 22.4 ในปี 2561 เทียบจากร้อยละ 21.6 ในปี 2560

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

14.1 งบกำไรขาดทุน

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 18,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 จาก 18,020 ล้านบาท ในปี 2560 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศร้อยละ 2.2 หักลบกับการลดลงของกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 2.9 เป็นผลให้ปี 2561 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.5 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 65.5 เทียบกับปี 2560 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.6 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 64.4

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 10,046 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 จาก 10,286 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้น เมื่อเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 55.0 ในปี 2561 จากอัตราร้อยละ 57.1 ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 386 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 จาก 312 ล้านบาท ในปี 2560 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจำนวน 53 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 2,902 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จาก 2,736 ล้านบาทในปี 2560 การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ IBM Watson และค่าบริการและสนับสนุนด้าน IT ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 55 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากซอฟต์แวร์ HIS ที่ซื้อใหม่และรายการปรับปรุงอาคารปี.ไอ.ทาวเวอร์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 31 ล้านบาท จากการปรับอัตราเงินเดือนและค่าจ้างประจำปี กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เป็น 6,256 ล้านบาท ในปี 2561 จาก 6,031 ล้านบาท ในปี 2560 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 34.0 ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 33.2 ในปี 2560

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในปี 2561 เป็นจำนวน 1,180 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก 1,206 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับปรุงรายการที่เกี่ยวกับการเร่งการคำนวณค่าเสื่อมราคา

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นเป็น 880 ล้านบาท ในปี 2561 จาก 841 ล้านบาท ในปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรทางภาษีที่เพิ่มขึ้น หักลบกับการเพิ่มขึ้นของสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับค่าใช้จ่ายในการอบรม

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 5.70 บาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 จาก 5.41 บาท ในปี 2560 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 4.79 บาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 4.55 บาท ในปี 2560

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,264	18,020	1.4%
รายได้รวม	18,541	18,272	1.5%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	6,256	6,031	3.7%
กำไรสุทธิ	4,152	3,944	5.3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	34.0%	33.2%	
อัตรากำไรสุทธิ	22.4%	21.6%	

กำไรต่อหุ้น (หน่วย: บาท)	ปี 2561	ปี 2560	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.70	5.51	5.3%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	4.79	4.55	5.3%

14.2 งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 12,101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 10,550 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 738 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4,734 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,043 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาท และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในปี 2561 จำนวน 893 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 2,541 ล้านบาท จาก 1,787 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ย ณ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 47.4 เทียบกับ 39.2 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นผลมาจากรายได้และระยะเวลาในการเก็บหนี้ของกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลาง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงเป็น 12,648 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จาก 12,934 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยส่วนใหญ่มาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 528 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายมีจำนวนมากกว่าการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2561 และหักลบกับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 289 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการซื้อซอฟต์แวร์ใหม่ต่างๆ

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,878 ล้านบาท ลดลงจาก 3,647 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 999 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2561 หักลบกับค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 113 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 3,126 ล้านบาท ลดลงจาก 3,132 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 35.9 เท่า ในปี 2561 จาก 34.2 เท่า ในปี 2560 เป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในปี 2561 เมื่อเทียบกับในปี 2560 ดอกเบี้ยจ่ายลดลง 9 ล้านบาท และ 27 ล้านบาท ในปี 2561 และในปี 2560 ตามลำดับ เนื่องจากจากถูกบันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับแผนการลงทุนขยายโรงพยาบาล

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 18,744 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จาก 16,705 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิในปี 2561 จำนวน 4,152 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,044 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในปี 2561 เป็นร้อยละ 17.2 เทียบกับร้อยละ 17.6 ในปี 2560 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 23.4 ในปี 2561 เทียบกับร้อยละ 25.0 ในปี 2560

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	24,749	23,484	5.4%
หนี้สินรวม	6,005	6,779	-11.4%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	18,744	16,705	12.2%

	ปี 2561	ปี 2560
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	35.9*	34.2*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	47.4	39.2
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.6	11.8
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	29.9	28.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.0	0.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	17.2%	17.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	23.4%	25.0%

* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในปี 2561 และในปี 2560

14.3 สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,734 ล้านบาท ลดลงจาก 5,243 ล้านบาทในปี 2560 ทั้งนี้ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 660 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,431 ล้านบาท ในปี 2561 เทียบกับจำนวน 5,868 ล้านบาท ในปี 2560 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงระหว่างเงินลงทุนระยะสั้น และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 3,595 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,245 ล้านบาท ในปี 2561 เทียบกับจำนวน 2,061 ล้านบาท ในปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 1,000 ล้านบาท ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 2,529 ล้านบาท เทียบกับ 2,470 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 4.2 เท่า เทียบกับ 2.9 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากหุ้นระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงจำนวน 999 ล้านบาท หลังจ่ายชำระคืนไปในเดือนธันวาคม ปี 2561 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 1.8 เท่า เทียบกับ 1.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,734	5,243
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,431)	(5,868)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,245)	(2,061)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	58	(2,684)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,529	2,470
	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.2	2.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.8	1.2

14.4 เรื่องอื่นๆ

เมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2561 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท ที่ระดับ "A+" โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะความเป็นผู้นำในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนสำหรับผู้มีรายได้สูงของไทยตลอดจนชื่อเสียงซึ่งเป็นที่ยอมรับทั้งในกลุ่มผู้ป่วยในประเทศและต่างประเทศ และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทจากอัตราการทำกำไรที่อยู่ในระดับสูงและภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจให้บริการด้านสุขภาพทั้งในตลาดภายในประเทศและตลาดระหว่างประเทศ รวมถึงข้อจำกัดของบริษัทจากการมีโรงพยาบาลหลักเพียงแห่งเดียว และการชะลอตัวของอัตราการเติบโตของปริมาณผู้ป่วยของบริษัท โดยเฉพาะผู้ป่วยจากประเทศในตะวันออกกลาง

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561						อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย		รวม	
	ภายใน	มากกว่า 1	มากกว่า	ปรับขึ้นลง	ไม่มี		
	1 ปี	ถึง 5 ปี	5 ปี	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ย							
ค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	166	-	-	-	2	168	1.25
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ย							
ค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	19	-	-	1	20	1.25
หุ้นกู้ระยะยาว	-	2,492	-	-	-	2,492	4.97
	166	2,511	-	-	3	2,680	

ภายใต้ข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯมีข้อจำกัดที่ต้องปฏิบัติ รวมทั้งการรักษาอัตราส่วนทางการเงิน 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

14.6 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อย ได้จ่ายค่าสอบบัญชีในปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 4.8 ล้านบาท อนึ่ง ค่าสอบบัญชีปี 2561 ของบริษัท ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว