

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

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

หน่วย : พันบาท

	2562	%	2561	%	2560	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,080,581	7.95	2,522,747	10.20	2,464,433	10.50
เงินลงทุนระยะสั้น	6,409,686	24.48	6,477,819	26.17	5,797,889	24.69
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,747,662	10.49	2,560,672	10.35	1,818,549	7.74
สินค้าคงเหลือ	330,321	1.26	391,809	1.58	307,839	1.31
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	116,865	0.45	109,234	0.44	111,063	0.47
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	51,326	0.20	32,497	0.13	44,554	0.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	11,736,441	44.83	12,094,778	48.87	10,544,327	44.90
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	6,004	0.02	6,004	0.02	6,004	0.02
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	78,102	0.30	219,841	0.89	219,859	0.94
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,317,556	5.03	1,700	0.01	1,700	0.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,860,083	45.30	11,256,013	45.48	11,784,244	50.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	771,569	2.95	789,315	3.19	500,159	2.13
ค่าความนิยม	66,773	0.26	74,320	0.30	111,010	0.47
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	326,857	1.25	289,745	1.17	291,189	1.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	17,647	0.06	17,093	0.07	25,463	0.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	14,444,591	55.17	12,654,031	51.13	12,939,628	55.10
รวมสินทรัพย์	26,181,032	100.00	24,748,809	100.00	23,483,955	100.00

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

หน่วย : พันบาท

	2562	%	2561	%	2560	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	870,349	3.32	964,663	3.90	856,977	3.65
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	168,182	0.68	187,628	0.80
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	720,775	2.75	739,346	2.99	626,327	2.67
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	998,570	4.25
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	568,833	2.17	518,982	2.10	507,865	2.16
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	413,227	1.58	407,472	1.65	393,549	1.68
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	65,868	0.26	79,490	0.32	75,975	0.32
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,639,052	10.08	2,878,135	11.63	3,646,891	15.53
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	18,426	0.07	19,702	0.08	18,127	0.08
หุ้นกู้ระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,494,615	9.53	2,492,081	10.07	2,489,672	10.60
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,270	0.02	47,817	0.19	48,118	0.21
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	759,537	2.90	566,649	2.29	576,197	2.45
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3,276,848	12.52	3,126,249	12.63	3,132,114	13.33
รวมหนี้สิน	5,915,900	22.60	6,004,384	24.26	6,779,005	28.86

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

หน่วย : พันบาท

	2562	%	2561	%	2560	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 921,491,820 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2561: หุ้นสามัญ 921,401,820 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2560: หุ้นสามัญ 921,339,320 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	921,492		921,402		921,339	
หุ้นบุริมสิทธิ 1,210,865 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2561: หุ้นบุริมสิทธิ 1,300,865 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2560: หุ้นบุริมสิทธิ 1,363,365 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,211		1,301		1,363	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 728,841,357 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2561: หุ้นสามัญ 728,751,357 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2560: หุ้นสามัญ 728,688,857 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	728,841	2.78	728,751	2.95	728,689	3.10
หุ้นบุริมสิทธิ 1,210,865 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(2561: หุ้นบุริมสิทธิ 1,300,865 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท,						
2560: หุ้นบุริมสิทธิ 1,363,365 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,211	0.00	1,301	0.01	1,363	0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	285,568	1.09	285,568	1.15	285,568	1.22
หุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	550,000	2.10	550,000	2.22	550,000	2.34
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	92,275	0.35	92,275	0.37	92,275	0.39
ยังไม่ได้จัดสรร	18,560,051	70.90	16,789,304	67.84	14,665,125	62.45
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(244,579)	(0.93)	7,415	0.03	79,358	0.34
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	19,973,367	76.29	18,454,614	74.57	16,402,378	69.85
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	291,765	1.11	289,811	1.17	302,572	1.29
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,265,132	77.40	18,744,425	75.74	16,704,950	71.14
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,181,032	100.00	24,748,809	100.00	23,483,955	100.00

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2562	%	2561	%	2560	%
รายได้						
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,409,147	98.35	18,264,201	98.51	18,019,776	98.62
รายได้ค่าเช่า	65,165	0.35	61,761	0.33	66,888	0.37
ดอกเบี้ยรับ	159,067	0.85	125,396	0.68	103,251	0.56
รายได้อื่น	84,893	0.45	89,671	0.48	81,650	0.45
รวมรายได้	18,718,272	100.00	18,541,029	100.00	18,271,565	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	10,285,083	54.95	10,045,965	56.18	10,285,874	56.29
ค่าใช้จ่ายในการขาย	486,898	2.60	386,074	2.08	311,654	1.71
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,264,285	17.44	2,902,220	15.65	2,736,223	14.98
ขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	6,005	0.03	-	-	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	12,434	0.07	5,182	0.03	9,172	0.05
รวมค่าใช้จ่าย	14,054,705	75.09	13,339,440	71.95	13,342,923	73.03
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,663,567	24.91	5,201,589	28.05	4,928,643	26.97
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3,049)	(0.01)	(4)	(0.00)	3,547	0.02
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,660,518	24.90	5,201,585	28.05	4,932,190	26.99
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(127,013)	(0.68)	(165,155)	(0.89)	(149,855)	(0.82)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,533,505	24.22	5,036,430	27.16	4,782,335	26.17
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(773,191)	(4.13)	(880,205)	(4.75)	(840,958)	(4.60)
กำไรสุทธิสำหรับปี	3,760,314	20.09	4,156,225	22.42	3,941,377	21.57
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	3,747,730	20.02	4,151,886	22.39	3,943,889	21.58
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	12,584	0.07	4,339	0.03	(2,512)	(0.01)
	3,760,314	20.09	4,156,225	22.42	3,941,377	21.57

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม												
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ												
	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						ส่วนของผู้ถือหุ้น					
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						ส่วนของผู้ถือหุ้น					
	ผลต่างจาก						ส่วนของผู้ถือหุ้น					
	การแปลงค่า						ส่วนของผู้ถือหุ้น					
	ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว		ส่วนเกินมูลค่า	หุ้นกู้แปลงสภาพ	กำไรสะสม		เงินตราต่างประเทศ	ส่วนเกินทุนอื่น	รวมองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	รวม	ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	รวม
	หุ้นสามัญ	หุ้นบุริมสิทธิ			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	728,688,857	1,363,365	285,568,300	550,000,000	92,275,000	14,665,125,373	(129,421,756)	208,779,271	79,357,515	16,402,378,410	302,572,058	16,704,950,468
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	4,151,885,684	-	-	-	4,151,885,684	4,339,524	4,156,225,208
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	48,780,426	(71,942,879)	-	(71,942,879)	(23,162,453)	(17,100,454)	(40,262,907)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	4,200,666,110	(71,942,879)	-	(71,942,879)	4,128,723,231	(12,760,930)	4,115,962,301
แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 2)	62,500	(62,500)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	(2,043,988,196)	-	-	-	(2,043,988,196)	-	(2,043,988,196)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	-	(32,500,000)	-	-	-	(32,500,000)	-	(32,500,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	728,751,357	1,300,865	285,568,300	550,000,000	92,275,000	16,789,303,287	(201,364,635)	208,779,271	7,414,636	18,454,613,445	289,811,128	18,744,424,573
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	728,751,357	1,300,865	285,568,300	550,000,000	92,275,000	16,789,303,287	(201,364,635)	208,779,271	7,414,636	18,454,613,445	289,811,128	18,744,424,573
กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	-	3,747,729,295	-	-	-	3,747,729,295	12,584,256	3,760,313,551
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	82,606	(43,214,815)	-	(43,214,815)	(43,132,209)	(10,630,813)	(53,763,022)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	3,747,811,901	(43,214,815)	-	(43,214,815)	3,704,597,086	1,953,443	3,706,550,529
แปลงหุ้นบุริมสิทธิเป็นหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 2)	90,000	(90,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
โอนส่วนเกินทุนอื่นของบริษัทร่วมไปกำไรสะสม (หมายเหตุ 12.1)	-	-	-	-	-	208,779,271	-	(208,779,271)	(208,779,271)	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	(2,153,343,716)	-	-	-	(2,153,343,716)	-	(2,153,343,716)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	-	(32,500,000)	-	-	-	(32,500,000)	-	(32,500,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	728,841,357	1,210,865	285,568,300	550,000,000	92,275,000	18,560,050,743	(244,579,450)	-	(244,579,450)	19,973,366,815	291,764,571	20,265,131,386

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	4,533,504	5,036,430	4,782,335
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	1,223,297	1,179,529	1,205,912
หนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	67,179	78,031	80,591
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (โอนกลับ)	(935)	1,783	368
กำไรจากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(1,775)	(672)	(2,127)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	-	-	3
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	260,109	96,697	87,048
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	886
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,049	4	(3,547)
ขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วม	6,005	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(159,067)	(125,396)	(103,251)
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้เป็นดอกเบี้ยจ่าย	2,534	3,839	3,701
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	124,479	161,316	146,154
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	6,058,379	6,431,561	6,198,073
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(254,168)	(841,702)	(182,120)
สินค้าคงเหลือ	63,836	(85,696)	1,807
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(7,631)	1,829	(4,003)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,073	15,079	(227)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(554)	8,372	(1,615)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(65,104)	23,330	36,554
ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่าย	(18,571)	113,019	29,401
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	49,849	14,017	60,508
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(13,622)	3,515	2,313
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(66,760)	(45,461)	(56,290)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,746,727	5,637,863	6,084,401
จ่ายภาษีเงินได้	(849,381)	(903,934)	(841,021)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,897,346	4,733,929	5,243,380

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : พันบาท

	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	68,133	(679,930)	(4,274,589)
เงินจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทร่วม	(79,816)	-	(1,670)
เงินรับจากการคืนเงินลงทุนในบริษัทร่วม	212,408	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(1,315,856)	-	-
เงินจ่ายค่าซื้อและชำระเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,754,778)	(508,242)	(1,411,643)
เงินจ่ายค่าซื้อและชำระเจ้าหนี้ค่าซื้อคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์	(130,413)	(385,193)	(255,810)
เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	6,204	2,852	4,059
ดอกเบี้ยรับ	139,613	139,920	72,057
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,854,505)	(1,430,593)	(5,867,596)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(168,296)	-	-
ชำระคืนหุ้นกู้ระยะยาว	-	(1,000,000)	-
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ระยะยาว	(124,250)	(170,150)	(170,150)
ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถือเป็นตราสารทุน	(32,500)	(32,500)	(32,500)
เงินปันผลจ่าย	(2,150,898)	(2,042,690)	(1,858,665)
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,475,944)	(3,245,340)	(2,061,315)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(9,063)	318	1,807
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(442,166)	58,314	(2,683,724)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,522,747	2,464,433	5,148,157
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,080,581	2,522,747	2,464,433

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.4	4.2	2.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.8	1.8	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.8	1.5	1.7
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.3	7.6	9.2
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.7	47.4	39.2
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	26.4	26.5	30.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.6	13.6	11.8
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.5	12.0	12.6
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	28.7	29.9	28.5
CASH CYCLE (วัน)	41.6	31.0	22.6
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	48.2	49.2	47.7
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%) (EBITDA Margin)	30.9	34.0	33.2
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	24.4	27.6	26.6
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	108.3	93.2	108.5
อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษี (%)	24.2	27.2	26.2
อัตรากำไรสุทธิ (%)	20.0	22.4	21.6
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.2	23.4	25.0
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	14.7	17.2	17.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	43.0	46.3	44.1
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.7	0.8	0.8
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.4
อัตราส่วนเงินกู้ยืมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.1	0.1	0.2
อัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.0	0.0	0.1
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	45.1	35.9	34.2
อัตราความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS) (เท่า)	38.6	27.2	29.7

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2562	2561	2560
บาทต่อหุ้น			
มูลค่าหุ้น	1.0	1.0	1.0
มูลค่าตามบัญชีขั้นพื้นฐาน	27.8	25.7	22.9
มูลค่าตามบัญชีปรับลด	23.4	21.6	19.3
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.1	5.7	5.4
กำไรต่อหุ้นปรับลด	4.3	4.8	4.5
เงินปันผลต่อหุ้น	3.2	2.9	2.7
อัตราส่วนการเติบโต			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล (%)	0.8	1.4	2.3
ต้นทุนขาย (%)	2.9	(1.7)	(0.1)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	13.4	6.9	(1.0)
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (%)	(8.3)	3.7	7.4
กำไรจากการดำเนินงาน (%)	(11.0)	5.1	8.0
กำไรสุทธิ (%)	(9.7)	5.3	8.8
สินทรัพย์รวม (%)	5.8	5.4	10.1

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 18,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จาก 18,541 ล้านบาทในปี 2561 กำไรสุทธิของปี 2562 ลดลงร้อยละ 9.7 เป็น 3,748 ล้านบาท จาก 4,152 ล้านบาทในปี 2561 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 20.0 ในปี 2562 เทียบจากร้อยละ 22.4 ในปี 2561

ผลกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 ได้รวมรายการปรับปรุงจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี) ตามลำดับรายการปรับปรุงนี้เกี่ยวข้องกับอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน (จากเดิมได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 300 วัน) ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานใหม่ รายการปรับปรุงนี้ได้รวมรายการปรับปรุงที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจำนวน 146 ล้านบาท (117 ล้านบาทสุทธิจากภาษี) ที่บันทึกในเดือนพฤษภาคม 2562 และค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มที่เกี่ยวข้องจากการเปลี่ยนแปลงนี้จำนวน 14 ล้านบาท (11 ล้านบาทสุทธิจากภาษี) ที่บันทึกตั้งแต่เดือนพฤษภาคม จนถึง เดือนธันวาคม 2562 โดยผลกระทบทั้งหมดจากการเปลี่ยนแปลงเป็นจำนวนทั้งสิ้น 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)

หากไม่รวมรายการปรับปรุงเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวที่กล่าวข้างต้น กำไรสุทธิหลังปรับปรุงของปี 2562 ลดลงร้อยละ 6.6 เป็น 3,876 ล้านบาท จาก 4,152 ล้านบาทในปี 2561 อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 20.7 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 22.4 ในปี 2561

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

14.1 งบกำไรขาดทุน

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 18,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จาก 18,264 ล้านบาท ในปี 2561 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศร้อยละ 1.6 หักลบกับรายได้ที่ลดลงของกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 0.7 เป็นผลให้ปี 2562 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.0 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 66.0 เทียบกับปี 2561 รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.5 และร้อยละ 65.5 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
---	---------	---------	-------------

รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	10,285	10,046	-2.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	487	386	-26.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,264	2,902	-12.5%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	5,734	6,256	-8.3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	30.9%	34.0%	

ไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	10,182	10,046	-1.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	485	386	-25.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,209	2,902	-10.6%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	5,894	6,256	-5.8%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	31.8%	34.0%	

การวิเคราะห์ด้านล่างนี้จนถึงกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 10,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 จาก 10,046 ล้านบาท ในปี 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมแพทย์เพิ่มขึ้น 74 ล้านบาทโดยไปในทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยก่อนหักส่วนลด แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่ารายได้สุทธิหลังหักส่วนลด และการเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 60 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับอัตราเงินเดือนประจำปี เป็นผลให้สัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเป็นร้อยละ 55.3 ในปี 2562 เทียบกับอัตราร้อยละ 55.0 ในปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 485 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 จาก 386 ล้านบาทในปี 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจำนวน 66 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 3,209 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 จาก 2,902 ล้านบาทในปี 2561 การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์เพิ่มขึ้นจำนวน 93 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ HIS ใหม่ และบริการสนับสนุนด้าน IT ใหม่ ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 75 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับปรุงอาคารบี.ไอ.ทาวเวอร์ ค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นจำนวน 53 ล้านบาท และค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นจำนวน 35 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทลดลงร้อยละ 5.8 เป็น 5,894 ล้านบาท ในปี 2562 จาก 6,256 ล้านบาทในปี 2561 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 31.8 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 34.0 ในปี 2561

จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าใช้จ่ายในการลงทุนส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 1,223 ล้านบาทจาก 1,180 ล้านบาทในปี 2561

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 773 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลงจาก 880 ล้านบาท ในปี 2561 โดยหลักเป็นผลมาจากการลดลงของกำไรทางภาษี

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 5.14 บาท ในปี 2562 เทียบกับ 5.70 บาท ในปี 2561 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 4.32 บาท ในปี 2562 เทียบกับ 4.79 บาท ในปี 2561 หากไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี) บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 5.32 บาท ในปี 2562 เทียบกับ 5.70 บาท ในปี 2561 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 4.47 บาท ในปี 2562 เทียบกับ 4.79 บาท ในปี 2561

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
<u>รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)</u>			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,409	18,264	0.8%
รายได้รวม	18,718	18,541	1.0%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	5,734	6,256	-8.3%
กำไรสุทธิ	3,748	4,152	-9.7%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	30.9%	34.0%	
อัตรากำไรสุทธิ	20.0%	22.4%	
<u>ไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)</u>			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	18,409	18,264	0.8%
รายได้รวม	18,718	18,541	1.0%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	5,894	6,256	-5.8%
กำไรสุทธิ	3,876	4,152	-6.6%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	31.8%	34.0%	
อัตรากำไรสุทธิ	20.7%	22.4%	

กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
<u>รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)</u>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.14	5.70	-9.7%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	4.32	4.79	-9.7%
<u>ไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)</u>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.32	5.70	-6.6%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	4.47	4.79	-6.6%

14.2 งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 11,736 ล้านบาท ลดลงจาก 12,095 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 510 ล้านบาท เนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2562 จำนวน 2,151 ล้านบาท การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 1,885 ล้านบาท และการลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนระยะยาวในพันธบัตรและหุ้นกู้จำนวน 1,316 ล้านบาท หักลบกับเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4,897 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 2,742 ล้านบาท จาก 2,541 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ย ณ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 56.7 วัน เทียบกับ 47.4 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นผลมาจากรายได้และระยะเวลาในการเก็บหนี้ของกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลาง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 14,445 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จาก 12,654 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวในพันธบัตรและหุ้นกู้จำนวน 1,316 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 604 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 2,639 ล้านบาท ลดลงจาก 2,878 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 168 ล้านบาท เป็นผลจากการเลิกกิจการของกิจการที่เกี่ยวข้องกันในเดือนธันวาคม 2562 และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 94 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 3,277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,127 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเกิดจากเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 193 ล้านบาท ที่ส่วนใหญ่เกี่ยวเนื่องกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานใหม่จำนวน 160 ล้านบาทตามที่กล่าวข้างต้น หักลบกับการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 44 ล้านบาทที่เกี่ยวข้องกับการเลิกกิจการของกิจการที่เกี่ยวข้องกันในปี 2562

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มเป็น 45.1 เท่า ในปี 2562 เทียบกับ 35.9 เท่า ในปี 2561 เป็นผลจากการลดลงของดอกเบี้ยจ่ายจากหุ้นกู้ระยะยาวชุดที่ 2 จำนวน 1,000 ล้านบาทที่จ่ายคืนในเดือนธันวาคม 2561 หากไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี) อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มเป็น 46.4 เท่า ในปี 2562 เทียบกับ 35.9 เท่า ในปี 2561

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 20,265 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จาก 18,744 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 3,748 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,153 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในปี 2562 เป็นร้อยละ 14.7 เทียบกับร้อยละ 17.2 ในปี 2561 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 19.2 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 23.4 ในปี 2561 หากไม่รวมรายการปรับปรุงที่เกิดขึ้นตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในปี 2562 เป็นร้อยละ 15.2 เทียบกับร้อยละ 17.2 ในปี 2561 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 19.8 ในปี 2562 เทียบกับร้อยละ 23.4 ในปี 2561

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	26,181	24,749	5.8%
หนี้สินรวม	5,916	6,005	-1.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	20,265	18,744	8.1%
	ปี 2562	ปี 2561	
รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)			
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	45.1	35.9*	
ไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)			
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	46.4	35.9*	

* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในปี 2561

	ปี 2562	ปี 2561
รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.7	47.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.6	13.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.7	29.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.0	0.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	14.7%	17.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	19.2%	23.4%
	ปี 2562	ปี 2561
ไม่รวมรายการปรับปรุงตามที่กล่าวข้างต้นจำนวน 160 ล้านบาท (128 ล้านบาทสุทธิจากภาษี)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.7	47.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.8	13.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	29.0	29.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.0	0.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	15.2%	17.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	19.8%	23.4%

14.3 สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,897 ล้านบาท เทียบกับ 4,734 ล้านบาทในปี 2561 การเพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 588 ล้านบาท การลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 150 ล้านบาท หักกลบกับการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 373 ล้านบาท การลดลงของค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายจำนวน 132 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 88 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,855 ล้านบาท ในปี 2562 เทียบกับจำนวน 1,431 ล้านบาท ในปี 2561 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวในพันธบัตรและหุ้นกู้จำนวน 1,316 ล้านบาทและการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 992 ล้านบาทหักกลบกับการลดลงของเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 748 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,476 ล้านบาท ในปี 2562 เทียบกับจำนวน 3,254 ล้านบาท ในปี 2561 การเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการจ่ายเงินคืนหุ้นกู้ชุดที่ 2 จำนวน 1,000 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2561 ตามที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 2,081 ล้านบาท เทียบกับ 2,523 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 4.4 เท่า เทียบกับ 4.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเป็น 1.8 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2562	ปี 2561
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,897	4,734
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,855)	(1,431)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,476)	(3,245)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	(442)	58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	2,081	2,523
	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.4	4.2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.8	1.8

14.4 เรื่องอื่นๆ

เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท ที่ระดับ "A+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนสถานะความเป็นผู้นำของบริษัทในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนสำหรับผู้มีรายได้สูงของ ประเทศไทย ตลอดจนชื่อเสียงซึ่งเป็นที่ยอมรับทั้งในกลุ่มผู้ป่วยภายในประเทศและต่างประเทศ และฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทจากความสามารถในการทำกำไรในระดับสูง และภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำมาก อย่างไรก็ตาม จุดแข็งดังกล่าวถูกลดทอนบางส่วนจากข้อจำกัดจากการที่บริษัทมีโรงพยาบาลหลักเพียงแห่งเดียวและสภาพเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและต่างประเทศที่อ่อนแอลง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการเติบโตในอัตราที่ลดลงและจากการแข่งขันที่รุนแรงมากยิ่งขึ้นในธุรกิจให้บริการด้านสุขภาพภายในประเทศ

14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562					
	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย		อัตราดอกเบี้ย
	ภายใน	มากกว่า 1	มากกว่า	ปรับขึ้นลง	ไม่มี	
	1 ปี	ถึง 5 ปี	5 ปี	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย	
						รวม
						ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)
หุ้นกู้ระยะยาว	-	2,495	-	-	-	2,495
	-	2,495	-	-	-	2,495

ภายใต้ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ บริษัทฯมีข้อจำกัดที่ต้องปฏิบัติตาม ทั้งการรักษาอัตราส่วนทางการเงิน 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 2562 เป็นจำนวนเงิน 4.4 ล้านบาท อนึ่ง ค่าสอบบัญชีปี 2562 ของบริษัท ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว