

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,091.2	4.2	5,033.5	3.8	4,696.2	3.5
เงินลงทุนชั่วคราว	571.6	0.5	816.7	0.6	899.8	0.7
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,974.7	5.7	7,545.0	5.7	8,850.0	6.6
สินค้าคงเหลือ	1,735.3	1.4	1,785.9	1.3	1,843.4	1.4
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	21.1	-	92.0	0.1	35.7	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	14,393.9	11.8	15,273.1	11.5	16,325.1	12.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	7.9	-	9.6	-	11.3	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	15,807.2	12.9	22,647.0	17.0	17,538.3	13.1
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	645.8	0.5	526.6	0.4	465.8	0.3
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	307.7	0.3	316.7	0.2	353.7	0.3
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	71,559.5	58.4	74,547.0	55.8	78,439.8	58.7
ค่าความนิยม	17,538.9	14.3	17,538.9	13.1	17,538.9	13.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,237.4	1.0	1,272.8	1.0	1,344.6	1.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	68.0	0.1	96.1	0.1	125.2	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
สิทธิการเช่า	664.7	0.5	901.0	0.7	1,021.8	0.8
อื่นๆ	395.7	0.2	370.0	0.2	497.2	0.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	108,232.8	88.2	118,225.7	88.5	117,336.6	87.8
รวมสินทรัพย์	122,626.7	100.0	133,498.8	100.0	133,661.7	100.0

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	72.3	0.1	5,877.5	4.4	23.8	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,749.7	3.8	5,191.8	3.9	5,990.2	4.5
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,223.0	4.3	5,957.3	4.5	6,178.4	4.6
หนี้สินจากการยุติโครงการให้การรักษาพยาบาลตลอดชีพ	440.0	0.4	623.9	0.5	-	-
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,463.3	1.2	4,181.4	3.1	193.4	0.1
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	22.0	-	14.0	-	16.9	-
- หุ้นกู้	-	-	-	-	4,999.8	3.7
- หุ้นกู้แปลงสภาพ-องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	-	-	5,056.4	3.8	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	67.0	0.1	67.0	0.1	66.0	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	706.0	0.6	863.7	0.6	1,013.8	0.8
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2.5	-	-	-	-	-
รายได้ค่าบัตรสมาชิกโรคตัดบัญชีส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	224.1	0.2	225.6	0.2	206.7	0.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	447.2	0.3	515.1	0.3	574.1	0.5
รวมหนี้สินหมุนเวียน	13,417.1	11.0	28,573.7	21.4	19,263.1	14.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	9,335.3	7.6	5,145.5	3.9	4,507.5	3.4
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	16.5	-	19.5	-	30.5	-
หุ้นกู้	19,584.6	16.0	19,588.0	14.7	14,591.7	10.9
ประมาณการหนี้สินโครงการให้การรักษาพยาบาลตลอดชีพ	-	-	-	-	724.0	0.5
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	8,774.3	7.2	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,005.8	1.6	2,582.1	1.9	4,130.7	3.1
รายได้ค่าบัตรสมาชิกโรคตัดบัญชี	632.0	0.5	632.7	0.5	612.0	0.5
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,847.1	2.3	3,447.6	2.6	2,550.3	1.9
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	142.8	0.1	71.6	0.1	70.3	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	43,338.4	35.3	31,487.0	23.7	27,217.0	20.4
รวมหนี้สิน	56,755.5	46.3	60,060.7	45.1	46,480.1	34.8

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

ส่วนของผู้ถือหุ้น	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 17,582,235,672 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท	1,758.2	1.4	1,758.2	1.3	1,758.2	1.3
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 15,892,001,895 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท	1,549.1	1.3	1,566.9	1.2	1,589.2	1.2
(2561: หุ้นสามัญ 15,668,956,048 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท)						
(2560: หุ้นสามัญ 15,490,956,540 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท)						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20,572.9	16.8	24,741.1	18.5	30,166.1	22.6
ผลต่างจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	305.0	0.2	305.0	0.2	305.0	0.2
ส่วนเกินมูลค่าเงินลงทุนที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย	(2,683.4)	(2.2)	(2,683.6)	(2.0)	(2,693.6)	(2.0)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	175.8	0.1	175.8	0.1	175.8	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	34,314.5	28.0	37,657.4	28.2	45,708.0	34.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	8,837.4	7.2	8,557.5	6.4	8,562.9	6.4
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	63,071.3	51.4	70,320.1	52.6	83,813.4	62.7
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2,799.9	2.3	3,118.0	2.3	3,368.2	2.5
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	65,871.2	53.7	73,438.1	54.9	87,181.6	65.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	122,626.7	100.0	133,498.8	100.0	133,661.7	100.0

งบกำไรขาดทุน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	69,122.9	91.3	74,286.2	94.8	79,630.3	87.0
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	2,809.6	3.7	3,086.8	3.9	3,092.4	3.4
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	51.8	0.1	58.0	0.1	110.1	0.1
เงินปันผลรับ	15.6	0.0	16.3	0.0	9.3	0.0
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,880.1	3.8	-	-	7,619.0	8.3
อื่น ๆ	839.5	1.1	915.3	1.2	1,051.2	1.1
รวมรายได้อื่น	3,787.0	5.0	989.6	1.3	8,789.6	9.6
รวมรายได้	75,719.5	100.0	78,362.6	100.0	91,512.3	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและต้นทุนขาย	47,975.2	63.4	50,501.8	64.4	54,276.7	59.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14,487.9	19.1	15,998.2	20.4	17,446.6	19.1
รวมค่าใช้จ่าย	62,463.1	82.5	66,500.0	84.9	71,723.3	78.4
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13,256.4	17.5	11,862.6	15.1	19,789.0	21.6
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,417.3	1.9	1,689.7	2.2	1,022.4	1.1
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	14,673.7	19.4	13,552.3	17.3	20,811.4	22.7
ต้นทุนทางการเงิน	(1,535.5)	(2.0)	(1,165.5)	(1.5)	(928.8)	(1.0)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13,138.2	17.4	12,386.8	15.8	19,882.6	21.7
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2,563.5)	(3.4)	(2,739.8)	(3.5)	(3,873.4)	(4.2)
กำไรสำหรับปี	10,574.7	14.0	9,647.0	12.3	16,009.2	17.5
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	10,215.7	13.5	9,191.4	11.7	15,517.2	17.0
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	359.0	0.5	455.6	0.6	492.0	0.5
	10,574.7	14.0	9,647.0	12.3	16,009.2	17.5
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.66		0.59		0.99	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	15,491.0		15,570.4		15,742.8	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	10,574.7	14.0	9,647.0	12.3	16,009.2	17.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน						
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(152.1)	(0.2)	(96.9)	(0.1)	(61.9)	(0.1)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(65.6)	(0.1)	(15.3)	(0.0)	(108.9)	(0.1)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม	115.9	0.2	(412.0)	(0.5)	(500.0)	(0.5)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(101.8)	(0.1)	(524.2)	(0.7)	(670.8)	(0.7)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน - สุทธิจากภาษีเงินได้	2,208.1	2.9	593.8	0.8	1,048.8	1.1
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	(268.5)	(0.3)	(582.2)	(0.6)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	2,208.1	2.9	325.3	0.4	466.6	0.5
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	2,106.3	2.8	(198.9)	(0.3)	(204.2)	(0.2)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	12,681.0	16.7	9,448.1	12.1	15,805.0	17.3
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	12,317.4	16.3	8,887.2	11.3	15,289.0	16.7
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	363.6	0.5	560.9	0.7	516.0	0.6
	12,681.0	16.7	9,448.1	12.1	15,805.0	17.3

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2560	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13,138.2	12,386.9	19,882.6
ปรับรายการที่กระทบกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5,167.7	5,386.2	5,752.1
รายการตัดบัญชีสินทรัพย์	26.5	23.5	9.6
ขาดทุนจากการลดมูลค่าและตัดจำหน่ายของภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	20.9	8.6	9.2
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	193.1	197.8	188.8
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (กลับรายการ)	2.9	(3.0)	68.1
ค่าเผื่อการปรับลดราคาทุนของสินค้าให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ	14.6	14.8	37.6
รายได้ค่าบัตรสมาชิกโรคตัดบัญชีตัดจ่าย	(320.9)	(292.8)	(292.5)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	18.0	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,417.3)	(1,689.7)	(1,022.4)
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพตัดจำหน่าย	43.3	25.0	13.5
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(2,880.1)	-	(7,619.0)
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	9.1	31.1	0.4
ขาดทุน(กำไร)จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.6	(14.9)	(34.8)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	44.1	(8.9)	15.4
ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สิน โครงการให้การรักษายาบาลตลอดชีพ	-	-	100.1
ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	150.9	318.5	956.1
ค่าใช้จ่าย(กลับรายการ)วันหยุดพนักงาน	(2.9)	11.7	10.0
ดอกเบี้ยรับ	(41.8)	(58.0)	(110.2)
เงินปันผลรับ	(15.6)	(16.3)	(9.3)
ต้นทุนทางการเงิน	1,535.5	1,165.5	928.8
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	15,668.8	17,504.0	18,884.1

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

	2560	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกค้านอื่น	(830.7)	(769.0)	(1,493.0)
สินค้าคงเหลือ	(226.4)	(65.5)	(95.1)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.7	4.1	(18.8)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2.9)	(60.2)	(48.7)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(397.4)	380.5	77.1
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	252.4	718.0	211.6
รายได้ค่าบริการสมาชิกโรคตัดบัญชี	313.5	294.9	253.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	40.9	(12.0)	113.5
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(416.2)	(80.3)	(135.3)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6.2	3.7	(1.2)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	14,427.9	20,479.2	20,309.2
เงินสรับจากดอกเบี้ยรับ	42.4	55.4	99.2
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(970.9)	(936.7)	(837.3)
เงินสรับจากการขอคืนภาษี	25.2	32.3	35.3
จ่ายภาษีเงินได้	(2,591.2)	(2,265.0)	(2,498.3)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,933.4	17,365.2	17,108.1

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

	2560	2561	2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(23.6)	(241.6)	(73.1)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	37.9	(1.6)	(1.7)
เงินสดรับจากเงินปันผลรับ	513.8	513.2	550.7
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(1,343.5)	(5,963.7)	(169.9)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,505.1	-	12,731.8
จ่ายภาษีเงินได้จากการกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(2,250.2)
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(0.6)	(1.6)	(2.1)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	45.3	43.3	25.3
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(15,303.7)	(7,119.0)	(7,437.0)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(8.0)	(270.3)	(167.9)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(292.3)	(309.5)	(387.9)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(11,869.6)	(13,350.8)	2,818.0
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง	(22.0)	-	(1.0)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(1,503.8)	5,805.3	(5,853.4)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7,400.0	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4,248.8)	(1,461.3)	(4,625.9)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	(43.7)	(23.0)	(17.0)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	6,992.5	-	-
เงินสดจ่ายชำระได้ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	(1,656.0)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(21.9)	(7.1)	(18.6)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น			
จากการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมของบริษัทย่อย	33.2	-	-
เงินปันผลจ่าย	(4,954.7)	(5,594.4)	(6,940.9)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(164.2)	(230.6)	(244.6)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	1,810.6	(1,511.1)	(17,701.4)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	874.4	(57.7)	(337.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	4,216.8	5,091.2	5,033.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	5,091.2	5,033.5	4,696.2

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบกระแสเงินสด	2560	2561	2562
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	19.4	17.0	29.1
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	99.3	145.4	462.4
เจ้าหนี้ก่อสร้างและเงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น	97.2	97.0	258.9
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	2.3	5.0	20.5

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 83,774 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2561 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากรักษาพยาบาลร้อยละ 7 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยทั้งชาวไทยและต่างชาติ โดยมีการเพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้ป่วยและจากรักษาพยาบาลตามความซับซ้อนของโรค ประกอบกับการเติบโตของลูกค้าย่อยประกันสุขภาพและการเติบโตที่ดีในโรงพยาบาลนอกกรุงเทพและปริมณฑล

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากรายการพิเศษ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 5,464 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“RAM”) ขณะที่ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากรายการพิเศษ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 945 ล้านบาท

หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 18,579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2561 อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 22.4 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 22.2 ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนรายการพิเศษจำนวน 10,053 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากปี 2561

หากรวมรายการพิเศษดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 15,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69 จากปี 2561

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ**1. ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ค้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทเป็นระดับ “AA”**

เมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2562 ทริสเรตติ้งเพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ค้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทเป็นระดับ “AA” จากเดิมที่ระดับ “AA-“ ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” โดยอันดับเครดิตเพิ่มขึ้นสะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนของบริษัทที่เข้มแข็งจากปัจจัยสนับสนุนต่างๆ ได้แก่

- ความพยายามในการลดหนี้สินเร็วกว่าคาด และการมีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง ในขณะที่บริษัทยังคงสามารถรักษาผลประโยชน์ที่ดีเอาไว้ได้พร้อมทั้งมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง
- มีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง ช่วยลดการพึ่งพารายได้จากโรงพยาบาลหลัก และกระจายแหล่งที่มาของรายได้ อีกทั้งให้บริการสุขภาพครอบคลุมตั้งแต่เวชศาสตร์ป้องกันไปจนถึงการรักษาโรคที่มีความซับซ้อนรุนแรงและเฉพาะทาง
- ตราสัญลักษณ์โรงพยาบาลที่แข็งแกร่ง เป็นที่รู้จักและได้รับการยอมรับ ซึ่งครอบคลุมคนไข้หลากหลายกลุ่มช่วยสนับสนุนการเติบโตของรายได้
- บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอจากการดำเนินงาน

2. การขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM

ในไตรมาส 1/2562 บริษัทได้ขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM จำนวน 4,588,424 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 38.24 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ RAM โดยบริษัทรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนสุทธิจากภาษีเงินได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 6,094 ล้านบาท

3. หุ้นกู้แปลงสภาพ

เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2557 บริษัทได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพประเภทไม่มีดอกเบี้ย (“CB”) ให้แก่นักลงทุนในต่างประเทศ มูลค่า 10,000 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนกันยายน 2562 ที่ผ่านมา โดยปัจจุบันบริษัทไม่มีภาระหนี้ CB คงเหลือ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้จำนวนหนึ่งใช้สิทธิไถ่ถอน CB ก่อนกำหนด และผู้ถือหุ้นกู้ที่เหลือใช้สิทธิแปลงสภาพ CB เป็นหุ้นสามัญที่ราคา 21.045 บาทต่อหุ้น สามารถสรุปการใช้สิทธิ ดังนี้

	CB (ล้านบาท)	จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)
มูลค่า ณ วันออก CB	10,000	15,491.0
ผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนในปี 2560	(1,560)	-
ผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิแปลงสภาพ		
- ในปี 2561	(3,746)	178.0
- ในปี 2562	(4,694)	223.0
ณ วันครบกำหนดไถ่ถอน	-	15,892.0

4. ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ที่มีผลบังคับใช้สำหรับการเงินในปี 2563

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า กำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ

บริษัทคาดว่าจะนำมาตรฐานทางการเงินฉบับนี้มาถือปฏิบัติโดยการปรับปรุงกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 และไม่ปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบ

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทอยู่ระหว่างการสรุปตัวเลขผลกระทบที่มีต่อการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานนี้มาถือปฏิบัติ

5. การขายธุรกิจในปี 2562

- ธุรกิจโรงพยาบาล

บริษัทเปิดให้บริการโรงพยาบาลใหม่ 2 แห่งได้แก่

โรงพยาบาล	จำนวนเตียงโครงสร้าง	เปิดให้บริการ
โรงพยาบาลกรุงเทพเชียงราย	80	ม.ค. 62
โรงพยาบาลกรุงเทพอินเตอร์เนชั่นแนล	172	ก.ค. 62

● Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok

เปิดให้บริการเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2562 ร่วมกับบริษัท Mövenpick Hotels & Resorts เป็นรีสอร์ทเพื่อสุขภาพระดับสากล ตั้งอยู่ใจกลางกรุงเทพมหานคร โดยมีความร่วมมือกับ BDMS Wellness Clinic ออกแบบโปรแกรม เวลเนสเฉพาะบุคคลตามหลักการป้องกันสุขภาพเพื่อการใช้ชีวิตที่แข็งแรงและยั่งยืน รีสอร์ทประกอบด้วยห้องพักกว่า 290 ห้อง และห้องอาหารที่รองรับกระแสนักสุขภาพ

6. โครงการให้การรักษายาบาลตลอดชีพ

(ความเป็นมาและรายละเอียดเพิ่มเติมตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 22)

ในเดือนมกราคม 2563 ศาลฎีกาได้มีคำสั่งไม่อนุญาตให้บริษัท ฎีกาในคดีที่อดีตสมาชิกฟองคืดบริษัทฯ บางคดี เป็นผลให้คดีดังกล่าวถึงที่สุด และเป็นไปตามที่ศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาแล้วว่า ข้อตกลงและการดำเนินโครงการ ไม่มีลักษณะเป็นการประกันภัย ให้บริษัทปฏิบัติตามข้อตกลงของโครงการต่อไป ด้วยเหตุดังกล่าว บริษัทจึงได้มีหนังสือแจ้งต่อสมาชิกให้ทราบว่า บริษัทมีเจตนาที่จะปฏิบัติตามกฎหมายและตามคำพิพากษาของศาลอันถึงที่สุด และจะเปิดดำเนินโครงการฯ โดยจะเริ่มเปิดและดำเนินโครงการ ในวันที่ 1 มีนาคม 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยจึงมีประมาณการหนี้สินโครงการให้การรักษายาบาลตลอดชีพตามคำพิพากษาของศาลแพ่ง เป็นจำนวนประมาณ 724 ล้านบาท สุทธิจากจำนวนเงินที่จะรับคืนจากอดีตสมาชิก

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2562

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษายาบาล	79,630	74,286	7%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	3,092	3,087	0%
รายได้อื่น	1,051	915	15%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	83,774	78,288	7%

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 83,774 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,486 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากปีก่อน เนื่องจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 79,630 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,344 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากปี 2561 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยและการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลตามความซับซ้อนของโรค ประกอบกับการขยายฐานลูกค้ากลุ่มประกันสุขภาพ และการประสานงานในการส่งต่อผู้ป่วยที่ได้รับอุบัติเหตุหรือผู้ป่วยวิกฤตอย่างมีประสิทธิภาพอย่างทั่วถึงที่ผ่านโครงการ Bangkok Emergency Services
- ทั้งนี้ การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาลแบ่งเป็นการเติบโตจากโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตร้อยละ 6 และโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตร้อยละ 9 จากปี 2561
- รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยและผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยกลุ่มประเทศที่ยังเติบโตสูงต่อเนื่อง ได้แก่ ผู้ป่วยชาวสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้นร้อยละ 56 ชาวโอมานเพิ่มขึ้นร้อยละ 56 และชาวกัมพูชาเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จากปีก่อน ทั้งนี้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติไม่เปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ 70 ต่อร้อยละ 30 ในปี 2561 และปี 2562

รายได้ค่ารักษาพยาบาลของปี 2562	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วนของรายได้
การเติบโตของรายได้ ค่ารักษาพยาบาล	7%	100%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	6%	58%
นอกกรุงเทพและปริมณฑล	9%	42%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	7%	70%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	7%	30%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	6%	46%
ผู้ป่วยใน	7%	54%

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 3,092 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2561
- รายได้อื่นจำนวน 1,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากปี 2561

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	54,277	50,502	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	17,447	15,998	9%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา รวม	71,723	66,500	8%

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 71,723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,223 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากปี 2561

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษ (ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) ในปี 2562 จำนวน 776 ล้านบาท ดังนี้

- (1) การตั้งประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 616 ล้านบาท เพื่อรองรับกรณีบริษัทเลิกจ้างลูกจ้างที่ทำงานติดต่อกันครบ 20 ปี ขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน
- (2) ค่าใช้จ่ายในการจัดหาที่ดินให้การไฟฟ้านครหลวง สำหรับสถานีไฟฟ้า จำนวน 110 ล้านบาท เพื่อรองรับการใช้ไฟฟ้าของโรงพยาบาลกรุงเทพอินเตอร์เนชั่นแนล
- (3) การบันทึกการด้อยค่าของสิทธิทางการค้าของเซฟดรัก จำนวน 50 ล้านบาท

ขณะที่ในปี 2561 บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษ (ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 382 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว การเติบโตของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา รวม จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2561

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 5,752 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากปี 2561 มีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ และการเปิดให้บริการของ BDMS Wellness Clinic และ Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok (“BWR”)

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,022 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39 จากปี 2561 เนื่องจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM ในไตรมาส 1/2562 ทั้งนี้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2562 ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH) จำนวน 933 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 929 ล้านบาท หรือลดลง ร้อยละ 20 จากปี 2561 เนื่องจากภาระหนี้สิน CB ลดลงจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ และการครบกำหนดไถ่ถอนของ CB ประกอบกับการลดลงจากการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินในไตรมาส 1/2562
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 3,873 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 2,740 ล้านบาท ในปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจากภาษีจากรายการพิเศษรวมจำนวน 1,379 ล้านบาท (รายละเอียดตามตารางในหัวข้อรายการพิเศษ)

รายการพิเศษ (“Non-recurring items”)

ในปี 2562 บริษัทบันทึกรายการพิเศษ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 5,464 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

ปี 2562 (ล้านบาท)	จำนวน	ภาษี	สุทธิจากภาษี
1. กำไรจากการขายเงินลงทุนใน RAM	7,617	(1,523)	6,094
2. ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน (400 วัน)	(616)	123	(493)
3. ค่าใช้จ่ายในการจัดหาที่ดิน สำหรับสถานีไฟฟ้า	(110)	22	(88)
4. การด้อยค่าสิทธิทางการค้าของ เซฟดรัก	(50)	-	(50)
5. กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2	(1)	1
รวม	6,843	(1,379)	5,464

ในปี 2561 บริษัทบันทึกรายการพิเศษ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 945 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

ปี 2561 (ล้านบาท)	จำนวน	ภาษี	สุทธิจากภาษี
1. ภาษีเงินได้ส่วนหนึ่งจากกำไรจากการขายเงินลงทุนใน RAM	-	(727)	(727)
2. สำรองโครงการให้การรักษาพยาบาลตลอดชีพ	(185)	125 *	(61)
3. สำรองผลประโยชน์พนักงานจากการทำงานระยะยาว	(115)	23	(92)
4. ค่าใช้จ่ายด้าน CSR	(82)	16	(66)
รวม	(382)	(562)	(945)

* รวมการบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ปี 2562	ปี 2561	เปลี่ยนแปลง
EBITDA *	18,579	17,557	6%
อัตรากำไร EBITDA *	22.2%	22.4%	
EBITDA	17,803	17,175	4%
อัตรากำไร EBITDA	21.3%	21.9%	
EBIT *	13,969	13,935	0%
อัตรากำไร EBIT *	16.7%	17.8%	
กำไรก่อนรายการพิเศษ	10,053	10,136	(1)%
อัตรากำไรก่อนรายการพิเศษ	12.0%	12.9%	
กำไรสุทธิ	15,517	9,191	69%
อัตรากำไรสุทธิ	18.5%	11.7%	
กำไรก่อนรายการพิเศษต่อหุ้น (บาท)	0.64	0.65	(2)%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.99	0.59	67%
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,743	15,570	

* ไม่รวมรายการพิเศษ

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม – รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดหน่วย)

EBITDA Margin = EBITDA/รายได้จากการดำเนินงานรวม

หากไม่รวมรายการพิเศษในปี 2562 และปี 2561 EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 17,557 ล้านบาท ในปี 2561 เป็น 18,579 ล้านบาท ในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 ใดๆก็ตาม EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 22.4 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 22.2 ในปี 2562

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนรายการพิเศษ จำนวน 10,053 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากปี 2561 ส่งผลให้อัตรากำไรลดลงจากร้อยละ 12.9 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 12.0 ในปี 2562

หากรวมรายการพิเศษ บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 17,803 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากปี 2561 ใดๆก็ตาม EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 21.9 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 21.3 ในปี 2562

ขณะที่มีกำไรสุทธิ 15,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69 จากปี 2561 เนื่องจากกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM ในไตรมาส 1/2562 ส่งผลให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.7 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 18.5 ในปี 2562 และมีกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.99 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67 จากปี 2561

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 62	ธ.ค. 61	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,696	5,034	(7)%
เงินลงทุนชั่วคราว	900	817	10%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8,850	7,545	17%
สินค้าคงเหลือ	1,843	1,786	3%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	17,538	22,647	(23)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	78,440	74,547	5%
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์อื่นๆ	3,855	3,585	8%
รวมสินทรัพย์	133,662	133,499	0%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 133,662 ล้านบาท ใกล้เคียงกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักๆ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น จำนวน 3,893 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น จำนวน 1,305 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลง จำนวน 5,109 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM

ทั้งนี้บริษัทมีค่าความนิยม จำนวน 17,539 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยบริษัทได้มีการทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปี หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าค่าความนิยมดังกล่าวไม่เกิดการด้อยค่า

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 62	ธ.ค. 61	เปลี่ยนแปลง
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	90	5,945	(98)%
หุ้นกู้ *	19,591	19,588	0%
เงินกู้ระยะยาว *	4,701	9,327	(50)%
หุ้นกู้แปลงสภาพ *	-	5,056	(100)%
หนี้สินอื่นๆ	22,098	20,145	10%
รวมหนี้สิน	46,480	60,061	(23)%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	83,813	70,320	19%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,368	3,118	8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	87,182	73,438	19%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 46,480 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการครบกำหนดไถ่ถอนของ CB ประกอบกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,626 ล้านบาท และการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 5,855 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 87,182 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนใหญ่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพ CB เป็นหุ้นสามัญของบริษัท และกำไรระหว่างปี

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	
(ล้านบาท)	ปี 2562
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	14,546
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน	2,818
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(17,701)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(337)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	5,034
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	4,696

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 337 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 5,034 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 4,696 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 14,546 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรในปี 2562

ส่วนกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,818 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ จำนวน 12,732 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM สุทธิด้วยการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 7,437 ล้านบาท เพื่อขยายและปรับปรุงโรงพยาบาลเครือข่าย

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 17,701 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินปันผลจ่าย จำนวน 6,941 ล้านบาท ประกอบกับการลดลงของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,854 ล้านบาท และการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 4,626 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)	ปี 2562	ปี 2561
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	11.6	7.2
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	20.1	13.8
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.8	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.7	0.5
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	36.9	35.0
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	12.0	12.6
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	37.1	35.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	19.2	14.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.3	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	1.1	2.0

หมายเหตุ

- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย
- หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2561 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM ในปี 2562

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากการลดลงของหุ้นกู้แปลงสภาพและการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวและระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 35.0 วัน ในปี 2561 เป็น 36.9 วัน ในปี 2562 ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการวิเคราะห์อายุของลูกค้า ซึ่งส่วนใหญ่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกค้าไม่ได้ โดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์ลูกค้า

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง จาก 12.6 วัน ในปี 2561 เป็น 12.0 วัน ในปี 2562 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย ส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ ซึ่งมียาและเวชภัณฑ์บางส่วนที่เสื่อมสภาพ โดยได้มีการตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุนในส่วนนี้ให้เป็นมูลค่าสุทธิที่ได้รับ

ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 35.4 วัน ในปี 2561 เป็น 37.1 วัน ในปี 2562

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 14.7 เท่า ในปี 2561 เป็น 19.2 เท่า ในปี 2562 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน

เนื่องจากการแปลงสภาพของ CB คงเหลือทั้งหมด ประกอบกับการชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินในปี 2562 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Total Debt to Equity) ลดลงจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 0.3 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity) ลดลงจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 0.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA ลดลงจาก 2.0 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 1.1 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

มุมมองผู้บริหาร

บริษัทคาดว่าผลกระทบของไวรัสโควิด-19 (COVID-19) จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินการของธุรกิจในระยะสั้นจากการที่ผู้ป่วย และนักท่องเที่ยวหลีกเลี่ยงการเดินทางและเลื่อนการรักษาพยาบาลออกไป ทั้งนี้ ภายหลังจากสถานการณ์การระบาดของโรคสามารถควบคุมได้ บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาวจากการที่บริษัทมีโรงพยาบาลเครือข่ายตั้งอยู่ทั่วทุกภูมิภาค ภายใต้แบรนด์ที่หลากหลาย มีบุคลากรทางการแพทย์และพยาบาลที่มีความสามารถ การบริการเป็นเลิศ รวมถึงการพัฒนานวัตกรรมต่างๆ

ความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว จากการมีประชากรผู้สูงอายุเพิ่มสูงขึ้น การเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวของประชากร โดยเฉพาะในพื้นที่ต่างจังหวัด ประกอบกับการหันมาให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพเพื่ออายุที่ยืนยาวอย่างมีคุณภาพมากขึ้นของประชาชน และการเติบโตของประกันสุขภาพในประเทศไทย

นอกจากนี้ ประเทศไทยยังเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) ของโลก ส่งผลให้ความต้องการการรักษาพยาบาลของผู้ป่วยต่างชาติเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากคุณภาพการรักษาพยาบาลที่ดี การบริการที่เป็นเลิศ

และความคุ้มค่าของราคาค่ารักษาพยาบาล โดยกลุ่มประเทศที่มีศักยภาพในการเติบโตได้แก่กลุ่มผู้ป่วยชาวจีน กลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน กลุ่มตะวันออกกลาง และกลุ่มชาวต่างชาติที่อาศัยและทำงานอยู่ในประเทศไทย

ทั้งนี้จะพบว่าผู้ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนมีแนวโน้มขยายการลงทุนต่อเนื่อง เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นทั้งจากผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศ ดังที่ได้กล่าวมาแล้ว

ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้เป็นปัจจัยสนับสนุนกลยุทธ์ของบริษัทในการลงทุนสำหรับโครงการ BDMS Wellness Clinic และ BWR การสร้างศูนย์แห่งความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (Centers of Excellence) เพื่อเพิ่มศักยภาพการรักษาพยาบาล โดยทีมแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เครื่องมือแพทย์ที่ทันสมัย และบุคลากรที่มีประสบการณ์และความพร้อมในการรองรับความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

กลยุทธ์ในการดำเนินงาน

การมีโรงพยาบาลเครือข่ายที่ครอบคลุมผู้ป่วยในหลายระดับทั่วทุกภูมิภาค ภายใต้แบรนด์ที่หลากหลาย เป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง รองรับความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้บริษัทมีการวางแผนงานในการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญดังนี้

- **เพิ่มการใช้งานของสินทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด**

บริษัทเล็งเห็นว่าประกันสุขภาพเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะขับเคลื่อนธุรกิจการรักษาพยาบาลในอนาคต เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลที่ปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ บริษัทจึงได้มุ่งสร้างความสัมพันธ์และความร่วมมือกับบริษัทประกันทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อออกกรมธรรม์ประกันสุขภาพเฉพาะสำหรับโรงพยาบาลในเครือ BDMS เพื่อขยายฐานผู้ป่วยให้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีความพยายามในการพัฒนาระบบสินไหมอัตโนมัติ (E-Claim) และบริการแสดงใบแจ้งยอดอิเล็กทรอนิกส์ (E-Billing) เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทประกันและผู้ป่วย

บริษัทเชื่อว่าการร่วมมือกับบริษัทประกัน จะช่วยเพิ่มความหลากหลายของโครงสร้างรายได้ของบริษัท จากการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มผู้ป่วยที่มีประกันสุขภาพ และยังเป็นเพิ่มการใช้งานของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อส่งเสริมศักยภาพในการเติบโตของบริษัทอย่างยั่งยืน

- **เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน**

บริษัทมุ่งเน้นการเพิ่มศักยภาพ ความสามารถในการทำกำไร และการใช้งานของสินทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุดของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ที่มีการเปิดให้บริการในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยการดูแลคุณภาพการรักษาพยาบาลให้ได้มาตรฐาน และการให้ความร่วมมือกันระหว่างโรงพยาบาลในเครือฯ ทั้งนี้บริษัทมีการแบ่งการบริหารโรงพยาบาลเครือข่ายออกเป็น 6 กลุ่ม ซึ่งโรงพยาบาลในแต่ละกลุ่มจะมีการบริหารและดำเนินงานร่วมกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์จากการใช้ทรัพยากร และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

- ศูนย์แห่งความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (*Centers of Excellence*)

บริษัทมุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพของศูนย์แห่งความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (Centers of Excellence) ทั้ง 10 แห่งตามคุณภาพมาตรฐานสากล Joint Commission International (JCI) และการร่วมมือทางด้านการแพทย์กับสถาบันชั้นนำของโลก ในการยกระดับมาตรฐานให้ทัดเทียมกับต่างประเทศ