

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ความเห็นผู้สอบบัญชี

จากรายงานของผู้สอบบัญชีในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ (2560 - 2562) ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข โดยมีความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะของบริษัท ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะของบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท บางกอก เซน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

รายการ	2562	%	2561	%	2560	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	792,421	5.61%	645,704	5.11%	485,531	3.83%
เงินลงทุนชั่วคราว	86,230	0.61%	99,526	0.79%	1,580,272	12.47%
ลูกหนี้การค้า	1,817,207	12.88%	1,511,306	11.97%	1,053,594	8.31%
ลูกหนี้อื่น	35,863	0.25%	52,405	0.42%	37,235	0.30%
สินค้าคงเหลือ	231,170	1.64%	238,028	1.88%	204,383	1.61%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,049	0.03%	1,741	0.01%	2,798	0.02%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,966,940	21.02%	2,548,710	20.18%	3,363,813	26.54%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้	762	0.01%	759	0.01%	759	0.01%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,822	0.06%	7,959	0.06%	6,922	0.05%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	28,843	0.20%	30,328	0.24%	42,548	0.34%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	968,580	6.86%	970,931	7.69%	973,282	7.68%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	9,615,032	68.12%	8,526,318	67.52%	7,744,471	61.10%
ค่าความนิยม	329,376	2.33%	329,376	2.61%	329,376	2.60%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	121,605	0.86%	138,589	1.10%	142,466	1.12%
สินทรัพย์ภายในได้รอตัดบัญชี	47,938	0.34%	41,180	0.33%	27,773	0.22%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	28,730	0.20%	33,347	0.26%	42,690	0.34%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,148,689	78.98%	10,078,787	79.82%	9,310,287	73.46%
รวมสินทรัพย์	14,115,629	100.00%	12,627,497	100.00%	12,674,100	100.00%

บริษัท บางกอก เซน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

รายการ	2562	%	2561	%	2560	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	419,450	2.97%	344,000	2.72%	150,000	1.18%
เจ้าหนี้การค้า	493,724	3.50%	502,293	3.98%	458,211	3.62%
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	221,359	1.57%	195,513	1.55%	97,393	0.77%
เจ้าหนี้อื่น	137,030	0.97%	94,247	0.74%	11,780	0.09%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	289,000	2.05%	-	-	-	-
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	1,000,000	7.89%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,868	0.07%	2,294	0.02%	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	119,997	0.85%	122,785	0.97%	125,796	0.99%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	412,482	2.92%	396,711	3.14%	374,980	2.96%
รายได้รับล่วงหน้า	49,164	0.35%	34,997	0.28%	18,850	0.15%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33,741	0.24%	47,536	0.38%	39,096	0.31%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,185,815	15.49%	1,740,376	13.78%	2,276,106	17.96%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,061,735	7.52%	1,847,550	14.63%	1,846,827	14.57%
หุ้นกู้	3,697,724	26.20%	2,498,366	19.79%	2,497,647	19.71%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	7,639	0.06%	-	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	118,003	0.84%	123,039	0.97%	117,329	0.93%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,317	0.01%	3,695	0.03%	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	72,761	0.51%	9,045	0.07%	24,431	0.19%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,951,540	35.08%	4,489,334	35.55%	4,486,234	35.40%
รวมหนี้สิน	7,137,355	50.56%	6,229,710	49.33%	6,762,340	53.36%

บริษัท บางกอก เซน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

รายการ	2562	%	2561	%	2560	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2,493,748	17.67%	2,493,748	19.75%	2,493,748	19.67%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	644,640	4.57%	644,640	5.11%	644,640	5.08%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สํารองตามกฎหมาย	249,375	1.77%	249,375	1.98%	249,375	1.97%
ยังไม่ได้จัดสรร	2,935,094	20.79%	2,351,610	18.62%	1,837,408	14.50%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(74,861)	(0.53%)	(37,938)	(0.30%)	(30,518)	(0.24%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	6,247,996	44.27%	5,701,435	45.16%	5,194,653	40.98%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	730,278	5.17%	696,352	5.51%	717,107	5.66%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,978,274	49.44%	6,397,787	50.67%	5,911,760	46.64%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	14,115,629	100.00%	12,627,497	100.00%	12,674,100	100.00%

บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

รายการ	2562	2561	2560
รายได้			
รายได้กิจการโรงพยาบาล	8,880,471	8,073,264	7,254,524
รายได้ค่าเช่า	72,209	57,693	48,448
รายได้ดอกเบี้ย	4,702	5,792	7,731
รายได้อื่น	38,898	45,987	50,445
รวมรายได้	8,996,280	8,182,736	7,361,148
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	6,052,172	5,394,292	4,876,744
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	268,103	208,243	119,929
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	963,590	923,682	839,715
ต้นทุนทางการเงิน	130,742	125,820	136,085
รวมค่าใช้จ่าย	7,414,607	6,652,037	5,972,473
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,364	2,536	894
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,584,037	1,533,235	1,389,569
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(285,993)	(285,034)	(270,982)
กำไรสำหรับปี	1,298,044	1,248,201	1,118,587
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัท	1,134,907	1,089,465	917,057
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	163,137	158,736	201,530
กำไรสำหรับปี	1,298,044	1,248,201	1,118,587
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.46	0.44	0.37

หมายเหตุ : กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณจากกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัท และจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างปี

บริษัท บางกอก เซน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

รายการ	2562	2561	2560
กำไรสำหรับปี	1,298,044	1,248,201	1,118,587
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินของบริษัทย่อย	(47,536)	(8,092)	(24,460)
ผลกำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	(1,485)	(6,960)	4,200
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อขายส่วนที่โอนไปกำไรหรือขาดทุน	-	1,235	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	297	1,150	(840)
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(48,724)	(12,667)	(21,100)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(1,705)	-	(21,569)
ภาษีเงินได้ของรายการที่ไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	341	-	4,314
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(1,364)	-	(17,255)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี- สุทธิจากภาษีเงินได้	(50,087)	(12,667)	(38,355)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,247,957	1,235,534	1,080,232
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัท	1,095,180	1,082,045	885,133
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	152,777	153,489	195,099
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,247,957	1,235,534	1,080,232

บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561

หน่วย : พันบาท

	กำไรสะสม				องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น				
	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและ ชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ยังไม่ได้ จัดสรร	ผลขาดทุนจาก			ส่วนของผู้ ถือหุ้นของ บริษัท	ส่วนได้เสียที่ ไม่มีอำนาจ ควบคุม
					การแปลงค่า หน่วยงาน ต่างประเทศ	การวัดมูลค่า เงินลงทุนเพื่อ ขาย	รวมองค์ประกอบ อื่นของส่วนของผู้ ถือหุ้น		
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561									
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561	2,493,748	644,640	249,375	1,837,408	(18,982)	(11,536)	(30,518)	5,194,653	717,107
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น									
การจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น									
เงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	(573,558)	-	-	-	(573,558)	(184,160)
รวมการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(573,558)	-	-	-	(573,558)	(184,160)
การเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในบริษัทย่อย									
- จากการเรียกชำระค่าหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	-	-	(1,723)	-	-	-	(1,723)	13,773
- จากการได้มาซึ่งส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม โดยอำนาจควบคุมไม่เปลี่ยนแปลง	-	-	-	18	-	-	-	18	(3,857)
รวมการเปลี่ยนแปลงในส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	-	-	-	(1,705)	-	-	-	(1,705)	9,916
รวมรายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	(575,263)	-	-	-	(575,263)	(174,244)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี									
กำไรสำหรับปี	-	-	-	1,089,465	-	-	-	1,089,465	158,737
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(4,092)	(3,328)	(7,420)	(7,420)	(5,247)
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-	-	-	1,089,465	(4,092)	(3,328)	(7,420)	1,082,045	153,489
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	2,493,748	644,640	249,375	2,351,610	(23,074)	(14,864)	(37,938)	5,701,434	696,353

บริษัท บางกอก เซน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ต่อ)

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561

หน่วย : พันบาท

	กำไรสะสม				องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					
	ทุนเรือนหุ้น		ส่วนเกิน		ผลขาดทุนจาก		ส่วนของผู้ถือหุ้นของ		ส่วนของผู้ถือหุ้น	
	ที่ออกและชำระแล้ว	มูลค่าหุ้น	ทุนสำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	การแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	การวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	รวมองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562										
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	2,493,748	644,640	249,375	2,351,610	(23,074)	(14,864)	(37,938)	5,701,435	696,353	6,397,787
รายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น										
การจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น										
เงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	(548,618)	-	-	-	(548,618)	(118,852)	(667,470)
รวมการจัดสรรส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้น	-	-	-	(548,618)	-	-	-	(548,618)	(118,852)	(667,470)
รวมรายการกับผู้ถือหุ้นที่บันทึกโดยตรงเข้าส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	(548,618)	-	-	-	(548,618)	(118,852)	(667,470)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี										
กำไรสำหรับปี	-	-	-	1,134,907	-	-	-	1,134,907	163,137	1,298,044
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	(2,804)	(36,059)	(864)	(36,923)	(39,727)	(10,360)	(50,087)
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-	-	-	1,132,103	(36,059)	(864)	(36,923)	1,095,180	152,777	1,247,957
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	2,493,748	644,640	249,375	2,935,094	(59,133)	(15,728)	(74,861)	6,247,996	730,278	6,978,274

บริษัท บางกอก เซน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,298,044	1,248,201	1,118,587
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	285,993	285,034	270,982
ต้นทุนทางการเงิน	130,742	125,820	136,085
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	664,708	575,966	537,964
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิ	(209)	(499)	(1,782)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2,364)	(2,536)	(894)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	35,588	65,125	43,888
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	1,262	-
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	756	3,671	1,131
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,959	2,136	3,566
รายได้ดอกเบี้ย	(4,702)	(5,792)	(7,731)
	2,410,515	2,298,388	2,101,796
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(341,490)	(522,837)	(100,974)
ลูกหนี้อื่น	16,480	(15,137)	7,485
สินค้าคงเหลือ	6,102	(37,316)	(10,470)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,307)	1,057	13,895
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,722	9,342	2,863
เจ้าหนี้การค้า	(8,568)	44,090	45,551
เจ้าหนี้อื่น	42,718	82,468	(2,911)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	15,942	39,476	1,273
รายได้รับล่วงหน้า	14,167	16,146	(35,872)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(13,808)	8,459	(5,326)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(6,741)	5,710	(3,912)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	61,017	(15,325)	11,100
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	2,199,749	1,914,521	2,024,498
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(297,280)	(296,606)	(210,788)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,902,469	1,617,915	1,813,710

บริษัท บางกอก เชน ฮอस्पิตอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560

หน่วย : พันบาท

	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่	-	-	32,181
เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้ เพิ่มขึ้น	(3)	-	(4)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	222,590	1,816,875	254,471
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(211,050)	(335,630)	(1,665,171)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนอื่น	-	5,233	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,924	6,540	722
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,741,449)	(1,231,850)	(1,089,702)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8,504)	(27,208)	(30,663)
เงินสดรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	3,000
รับเงินปันผล	2,500	1,500	1,000
รับดอกเบี้ยรับ	4,755	5,760	11,035
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(1,729,237)	241,220	(2,483,131)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	-	20,500
เงินสดรับจากการเรียกชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มของบริษัทย่อย	-	12,050	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(3,839)	(18,434)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	76,496	194,000	70,000
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	1,200,000	-	1,000,000
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอน	-	(1,000,000)	(1,500,000)
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(3,426)	(327)	(15,792)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	156,676	-	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	(644,500)	-	1,846,375
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(548,618)	(573,558)	(448,872)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(118,852)	(184,160)	(161,950)
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(144,291)	(143,128)	(149,440)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(26,515)	(1,698,962)	642,387
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	146,717	160,173	(27,034)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	645,704	485,531	512,565
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	792,421	645,704	485,531
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าก่อสร้างและซื้ออุปกรณ์	221,359	195,513	97,393
เจ้าหนี้จากการซื้ออุปกรณ์ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	9,868	9,933	71,600

บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	2562	2561	2560
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratios)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	31.85	33.18	32.78
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ร้อยละ)**	12.62	13.31	12.46
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)**	19.00	20.00	18.42
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)*	12.82	13.10	13.30
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.64	0.65	0.58
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratios)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.14	1.09	1.30
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	13.10	13.17	11.20
อัตราการจ่ายเงินสดเป็นผล (ร้อยละ)	63.96	51.68	65.82

หมายเหตุ * ใช้กำไรสุทธิสำหรับปีในการคำนวณ

** ใช้กำไรสุทธิของบริษัทในการคำนวณ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2562

บริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทมีอำนาจควบคุมหรือถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัท ย่อยดังกล่าว (รวมเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนโดยมีสาขาโรงพยาบาลในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จังหวัดพระนครศรีอยุธยา จังหวัดสระบุรี จังหวัดฉะเชิงเทรา และจังหวัดเชียงราย รวมจำนวนสาขาโรงพยาบาลทั้งหมด 12 แห่ง และโพลีคลินิก 1 แห่ง ภายใต้ชื่อ โรงพยาบาลเวลด์เมดิคอล โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ และโรงพยาบาลการุญเวช โดยกลุ่มบริษัทขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีอนุญาตแล้ว ตามรายละเอียด ดังนี้

1. สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท
2. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม
3. การวิเคราะห์สถานะทางการเงินรวม
4. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดรวม
5. แนวโน้มการดำเนินงานในอนาคต

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท

ภาพรวมผลการดำเนินงานปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 8,996.3 ล้านบาท (ปี 2561 : 8,182.7 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 813.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 มีกำไรขั้นต้นจำนวน 2,828.3 ล้านบาท (ปี 2561 : 2,679.0 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 149.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 มีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 2,377.1 ล้านบาท (ปี 2561 : 2,232.5 ล้านบาท) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 สำหรับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทมีจำนวน 1,134.9 ล้านบาท (ปี 2561 : 1,089.5 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 45.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานรวม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	8,996.3	8,182.7	813.6	9.9
รายได้กิจการโรงพยาบาล	8,880.5	8,073.3	807.2	10.0
รายได้ผู้ป่วยทั่วไป	5,791.1	5,051.6	739.5	14.6
รายได้โครงการกองทุนประกันสังคม	3,089.4	3,021.7	67.7	2.2
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	(6,052.2)	(5,394.3)	(657.9)	12.2
กำไรขั้นต้น	2,828.3	2,679.0	149.3	5.6
อัตรากำไรขั้นต้น	31.8%	33.2%		
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,231.7)	(1,131.9)	(99.8)	8.8
กำไรจากการดำเนินงาน	1,596.6	1,547.1	49.5	3.2
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	18.0%	19.2%		

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : ล้านบาท)	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวน	ร้อยละ
รายได้อื่น	115.8	109.5	6.3	5.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.4	2.5	(0.1)	(6.8)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,714.8	1,659.1	55.7	3.4
อัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19.3%	20.6%		
ต้นทุนทางการเงิน	(130.7)	(125.8)	(4.9)	3.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(286.0)	(285.0)	(1.0)	0.3
กำไรสำหรับปี	1,298.0	1,248.2	49.8	4.0
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,134.9	1,089.5	45.4	4.2
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	163.1	158.7	4.4	2.8
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	12.6%	13.3%		
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,377.1	2,232.5	144.6	6.5
อัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	26.4%	27.3%		

โครงสร้างรายได้แยกตามประเภท (หน่วย : ล้านบาท)	2562		2561		เปลี่ยนแปลง	
	รายได้	สัดส่วน	รายได้	สัดส่วน	จำนวน	ร้อยละ
ผู้ป่วยทั่วไป	5,791.1	64.4%	5,051.6	61.7%	739.5	14.6
โครงการกองทุนประกันสังคม	3,089.4	34.3%	3,021.7	36.9%	67.7	2.2
อื่น ๆ	115.8	1.3%	109.4	1.3%	6.4	5.9
รวม	8,996.3	100%	8,182.7	100%	813.6	9.9

บริษัทมีรายได้รวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 8,996.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 813.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 โดยมีสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยทั่วไปคิดเป็นร้อยละ 64.4 และสัดส่วนรายได้โครงการกองทุนประกันสังคมร้อยละ 34.3 และสัดส่วนอื่น ๆ ร้อยละ 1.3 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

รายได้ผู้ป่วยทั่วไปสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 5,791.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 739.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เติบโตอย่างมีนัยยะของโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง รวมถึงการเปิดศูนย์การแพทย์เฉพาะทางใหม่ ๆ การแพร่ระบาดของโรคตามฤดูกาล และการเพิ่มศักยภาพของศูนย์การแพทย์ที่มีอยู่เดิมของโรงพยาบาลในเครือ อาทิ การปรับปรุงศูนย์กุมารเวช ศูนย์สูติรีเวช ศูนย์อายุรกรรม และศูนย์ทันตกรรม เพื่อยกระดับการตรวจวินิจฉัยและรักษาโรค

รายได้โครงการประกันสังคมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 3,089.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 67.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับการเติบโตของรายได้จากปีก่อน โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวเกิดจากจำนวนผู้ประกันตนที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก จาก 804,150 คน เป็น 880,447 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 ทั้งนี้ รายได้ต่อผู้ประกันตนปรับตัวลดลงจาก 3,847 บาท/คน เป็น 3,586 บาท/คน หรือลดลงร้อยละ 6.8 เนื่องจากผลกระทบจากการปรับลดการชำระค่าบริการทางการแพทย์โดยสำนักงานประกันสังคมสำหรับโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (Adj RW \geq 2) และค่าบริการทางการแพทย์ตามตัวชี้วัดเรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่ายผู้ป่วย เนื่องจากงบประมาณประจำปีที่สำนักงานประกันสังคมตั้งไว้ไม่เพียงพอต่อการชำระค่าบริการทางการแพทย์ที่ตั้งเบิกโดยสถานพยาบาลในโครงการ บริษัทจึงพิจารณาบันทึกรายได้ให้สอดคล้องกับรายได้รับตามจริง

รายได้อื่น ๆ อาทิ รายได้ค่าเช่า และรายได้จากดอกเบี้ย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 115.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 6.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวน	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	1,851.8	1,657.4	194.4	11.7
ค่าธรรมเนียมแพทย์	1,765.5	1,547.4	218.1	14.1
ต้นทุนยาและเวชภัณฑ์	1,179.0	1,088.6	90.4	8.3
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	664.7	576.0	88.7	15.4
ต้นทุนส่งต่อ	397.1	377.2	19.9	5.3
ค่าสาธารณูปโภค	204.9	191.2	13.7	7.2
ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย	200.3	152.3	48.0	31.5
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	134.3	124.5	9.8	7.9
ค่าเช่าจ่าย	84.1	79.5	4.6	5.8
ค่าบริการรักษาความสะอาด	58.0	50.4	7.6	15.1
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	35.6	65.1	(29.5)	(45.3)
ค่าบริการรักษาความปลอดภัย	31.4	29.7	1.7	5.7
ค่าภาษีโรงเรือน	10.5	18.3	(7.8)	(42.6)
อื่นๆ	666.7	568.6	98.1	17.3
รวม	7,283.9	6,526.2	757.7	11.6

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 7,283.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 757.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรในปี 2562 จำนวน 1,851.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 194.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 ทั้งนี้ ในไตรมาส 2/2562 บริษัทมีการบันทึกประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ 17.9 ล้านบาท
- ค่าธรรมเนียมแพทย์ในปี 2562 จำนวน 1,765.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 218.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะเกิดจากการเปิดดำเนินการ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รวมค่าเหมา และ การเพิ่มบุคลากรทางการแพทย์ในศูนย์การแพทย์เฉพาะทางในโรงพยาบาลในเครือ
- ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในปี 2562 จำนวน 664.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 88.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 โดยหลักเกิดจากการเปิดดำเนินการ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รวมค่าเหมา และการเพิ่มศูนย์การแพทย์เฉพาะทางในโรงพยาบาลในเครือ
- ค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายในปี 2562 จำนวน 200.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 48.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5 จากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ใช้เพื่อสนับสนุนการขายฐานกลุ่มลูกค้าของโรงพยาบาล

จากสาเหตุข้างต้นส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 33.2 เป็นร้อยละ 31.8 อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงจากร้อยละ 19.2 เป็นร้อยละ 18.0 อัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจากร้อยละ 20.6 เป็นร้อยละ 19.3 อัตรากำไรกำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงจากร้อยละ 27.3 เป็นร้อยละ 26.4 และอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงจากร้อยละ 13.3 เป็นร้อยละ 12.6 ตามลำดับ

การวิเคราะห์สถานะทางการเงินรวม

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	14,115.6	12,627.5	1,488.1	11.8
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,966.9	2,548.7	418.2	16.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,148.7	10,078.8	1,069.9	10.6
หนี้สินรวม	7,137.3	6,229.7	907.6	14.6
หนี้สินหมุนเวียน	2,185.8	1,740.4	445.4	25.6
หนี้สินไม่หมุนเวียน	4,951.5	4,489.3	462.2	10.3
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,978.3	6,397.8	580.5	9.1
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	6,248.0	5,701.4	546.6	9.6
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	730.3	696.4	33.9	4.9

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 14,115.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,488.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า จำนวน 305.9 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ขยายฐานคนไข้ไปในกลุ่มคนไข้ประกันสุขภาพเอกชน บริษัทคู่สัญญา และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน 1,088.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างในโครงการโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อรุณประเทศ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์ และ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ปราจีนบุรี

บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 7,137.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 907.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการออกจำหน่ายหุ้นกู้จำนวน 1,200.0 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายการลงทุนในโรงพยาบาลแห่งใหม่ และใช้หมุนเวียนภายในกิจการ

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 6,978.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 580.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.1 ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงิน:	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.4	1.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	68.4	58.0
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (วัน)	30	32.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.0	1.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%)	12.8	13.1
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%)	19.0	20.0

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดรวม

งบกระแสเงินสดรวม (หน่วย : ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,902.4	1,617.9
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,729.2)	241.2
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(26.5)	(1,698.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	146.7	160.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	645.7	485.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	792.4	645.7

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 792.4 ล้านบาท เนื่องจากกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,902.4 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกำไรสำหรับปี 2562 จำนวน 1,298.0 ล้านบาท และลูกหนี้การค้างลดลง จำนวน 341.5 ล้านบาท ในส่วนของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 1,729.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของการก่อสร้างโครงการโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อัญประเทศ, โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์ และโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ปราจีนบุรี และการซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อใช้ในศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง และบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 26.5 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 1,200.0 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 548.7 ล้านบาท และการชำระเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 644.5 ล้านบาท

14.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำธุรกิจการให้บริการด้านสุขภาพ โดยเน้นพัฒนาคุณภาพประสิทธิภาพ และการตอบสนองต่อผู้ใช้บริการที่ครอบคลุมตั้งแต่กลุ่มคนไข้ในโครงการประกันสังคม กลุ่มคนไข้เงินสวัสดิการกลางบน กลุ่มคนไข้เงินสวัสดิการระดับบน และกลุ่มคนไข้ชาวต่างชาติ นอกจากนั้นบริษัทยังคงดำเนินการตามแผนขยายกิจการเพื่อเพิ่มอาณาเขตพื้นที่ให้บริการและสร้างเครือข่ายการรับ-ส่งต่อคนไข้ไปยังภูมิภาคต่าง ๆ ทั้งนี้ บริษัทได้ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้เฉลี่ยร้อยละ 10 - 15 ต่อปี ด้วยอัตราส่วนการทำกำไรที่เหมาะสม โดยปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในปี 2563 มีดังนี้

- **การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนภายใต้โครงการประกันสังคม**

บริษัทตั้งเป้าหมายการเติบโตของจำนวนผู้ประกันตนไว้ที่ร้อยละ 5 ต่อปี นับเป็นอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างอนุรักษ์นิยมกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่เติบโตได้กว่าร้อยละ 6 ต่อปี

- **การปรับอัตราค่าบริการทางการแพทย์โดยสำนักงานประกันสังคม**

สำนักงานประกันสังคมได้มีการปรับเพิ่มงบประมาณเกี่ยวกับค่าบริการทางการแพทย์ โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ตามรายละเอียดดังนี้

หน่วย : บาทต่อคนต่อปี

ประเภทงบประมาณ	ค่าบริการทางการแพทย์ (เดิม)	ค่าบริการทางการแพทย์ (ใหม่)	การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
1. ค่าบริการแบบเหมาจ่าย	1,500	1,640	9.33
2. ค่าบริการทางการแพทย์ตามตัวชี้วัดคุณภาพ (HA)	60	-	-
3. ค่าบริการทางการแพทย์สำหรับโรคที่มีค่าใช้จ่ายในการรักษาสูง (Adj.RW≥2)	640	746	16.56
4. ค่าบริการทางการแพทย์ตามภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรัง	447	453	1.34
รวม	2,647	2,839	7.25

นิยามของประเภทงบประมาณ

1. ค่าบริการแบบเหมาจ่าย คือ ค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายตามจำนวนผู้ป่วยประกันตนที่เลือกโรงพยาบาลสำหรับการใช้สิทธิประกันสังคม โดยสำนักงานประกันสังคมจ่ายในอัตรา 1,640 บาทต่อคนต่อปี
2. ค่าบริการทางการแพทย์ตามตัวชี้วัดคุณภาพ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ดังนี้
ประเภทที่ 1 : ตามตัวชี้วัดเรื่องข้อร้องเรียนของผู้ประกันตนในอัตราไม่เกิน 60 บาทต่อคนต่อปี
ประเภทที่ 2 : ตามตัวชี้วัดสถานภาพการจำหน่าย (Discharge status) และประเภทการจำหน่าย (Discharge type) ผู้ประกันตนออกจากสถานพยาบาล ในอัตราไม่เกิน 60 บาทต่อคนต่อปี
ทั้งนี้ ค่าบริการทางการแพทย์ตามตัวชี้วัดคุณภาพดังกล่าว ปัจจุบันคาดว่าจะถูกนำไปรวมกับค่าบริการทางการแพทย์เหมาจ่ายรายหัว
3. ค่าบริการทางการแพทย์สำหรับโรคที่มีค่าใช้จ่ายในการรักษาสูง คือ ค่าบริการทางการแพทย์ที่ทางสำนักงานประกันสังคมจ่ายเพิ่มเติมให้กับสถานพยาบาลที่ต้องรับภาระกรณีโรคที่มีภาระเสี่ยงของผู้ป่วยใน โดยจะคำนวณตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (Diagnosis Related Groups: DRGs) ที่มีค่าน้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (Adjusted Relative Weight: AdjRW) เท่ากับหรือมากกว่า 2 โดยสำนักงานประกันสังคมจะจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ให้สถานพยาบาลตามบัตรรับรองสิทธิ ในอัตรา 12,800 บาทต่อ 1 น้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (AdjRW) หากสิ้นปีมีเงินงบประมาณคงเหลือหรือไม่เพียงพอให้เหลือจ่ายให้แก่สถานพยาบาลตามสิทธิการรักษาพยาบาล แต่รวมแล้วไม่เกิน 15,000 บาทต่อ 1 น้ำหนักสัมพัทธ์ปรับตามวันนอน (AdjRW)
4. ค่าบริการทางการแพทย์ตามภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรัง คือ ค่าบริการทางการแพทย์ที่ทางสำนักงานประกันสังคมจ่ายเพิ่มเติมให้กับสถานพยาบาลที่ต้องรับภาระกรณีโรคที่มีภาระเสี่ยงของผู้ป่วยนอกที่ป่วยด้วยโรคเรื้อรัง 26 โรคตามที่ระบุไว้ใน พรบ. ประกันสังคม โดย สำนักงานประกันสังคมจะจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ให้สถานพยาบาลโดยตั้งงบประมาณไว้ในอัตรา 453 บาทต่อคนต่อปี และชำระให้แก่โรงพยาบาลผู้ให้บริการตามอัตราการใช้บริการทาง

โดยสรุป การปรับเพิ่มงบประมาณทางการแพทย์ครั้งนี้ ร้อยละ 7.25 จะช่วยลดความเสี่ยงเรื่องงบประมาณในส่วนค่าบริการทางการแพทย์ผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ($AdjRW \geq 2$) คงเหลือไม่เพียงพอ และทางบริษัทคาดหวังการยกระดับการชำระค่าบริการทางการแพทย์ให้รวดเร็วขึ้นอีกด้วย

- **การเปิดโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อรัญประเทศ**

โครงสร้างประชากรที่เปลี่ยนแปลง ปริมาณโรคอุบัติใหม่ที่เพิ่มขึ้น และการก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ทำให้ผู้ประกอบการโรงพยาบาลต่าง ๆ มีแผนลงทุนเพื่อขยายสาขาและเครือข่ายให้ครอบคลุมความต้องการใช้บริการมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าเปิดดำเนินการโรงพยาบาลแห่งใหม่ในไตรมาส 2 ปี 2563 ภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อรัญประเทศ” ซึ่งจำนวนเตียงจดทะเบียนในเฟสแรกจำนวน 51 เตียง (จากทั้งหมด 90 เตียง) โดยกลุ่มคนไข้เป้าหมายหลักคือ คนไข้ทั่วไปทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ ซึ่งมีความต้องการใช้บริการทางการแพทย์และมีพร้อมด้วยกำลังซื้อ

- **การเปิดศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง**

บริษัทเล็งเห็นว่าการเปิดบริการศูนย์เฉพาะทางที่มีทั้งบุคลากรทางการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและเครื่องมือที่ทันสมัย เป็นปัจจัยหนึ่งที่ดึงดูดชาวไทยและชาวต่างชาติในการเข้ามารับการรักษา ทั้งนี้ บริษัทได้วางแผนที่จะขยายการลงทุนในศูนย์การทางเฉพาะทางเพิ่มเติม อาทิ ศูนย์มะเร็งแบบครบวงจร เพื่อครอบคลุมการตรวจรักษาคนไข้มะเร็งภายในกลุ่มและคนไข้ส่งต่อจากโรงพยาบาลพันธมิตร

- **การเติบโตอย่างต่อเนื่องของโรงพยาบาลเกษมราษฎร์รามคำแหง**

ในเดือนตุลาคม 2561 บริษัทได้เปิดดำเนินการโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง แทนที่โรงพยาบาลการุญเวช สุขุมวิท 3 ซึ่งโรงพยาบาลสามารถสร้างรายได้เติบโตอย่างมีนัยยะจากคนไข้ทั่วไป ทั้งชาวไทย ชาวต่างชาติ และคนไข้โครงการประกันสังคม โดยจำนวนผู้ประกันตนที่มาใช้สิทธิลงทะเบียนกับโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ร้อยละ 30.6 ขณะที่ ปี 2563 บริษัทยังคงคาดหวังจำนวนผู้ประกันตนที่มาใช้สิทธิลงทะเบียนกับโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น รวมไปถึงการเข้ารักษาของคนไข้ต่างชาติ ซึ่งการเติบโตที่แข็งแกร่งนั้นจะช่วยทำให้อัตรากำไรของบริษัทดีขึ้นตามลำดับ