

ที่ BCH.028/2563

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้นำส่งงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงาน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

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

#### สรุปเหตุการณ์สำคัญของบริษัท

เดือน	เหตุการณ์
มกราคม	โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ประชาชื่น ปรับปรุงหอผู้ป่วยในเด็ก โดยมีกุมารแพทย์เฉพาะทางหลากหลายสาขา และพยาบาลที่พร้อมให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง
กุมภาพันธ์	โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รัตนาธิเบศร์ เปิดใช้งานอาคาร 7 ชั้น แห่งใหม่ เพื่อเพิ่มความสะดวกให้แก่ผู้มาใช้บริการ
มีนาคม	บริษัท ได้มีพิธีลงนามในโครงการ “SMART MOM คุณแม่ฉลาดเลือก” กับ บริษัท ฟิลลิปประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เพื่อเสนอความคุ้มครองแก่คุณแม่และบุตรที่มาเข้ารับบริการในโรงพยาบาลในเครือ
พฤษภาคม	โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ศรีบุรินทร์ ปรับปรุงหอผู้ป่วยในเด็ก โดยมีกุมารแพทย์เฉพาะทางหลากหลายสาขา และพยาบาลวิชาชีพที่มีประสบการณ์ ที่พร้อมดูแลเด็กตลอด 24 ชั่วโมง  Bangkok Chain International (Lao) Co., Ltd. ลงนามในสัญญาความร่วมมือสนับสนุนทางการเงินกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด สำหรับการก่อสร้างโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์  โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล รัตนาธิเบศร์ ปรับปรุงพื้นที่ศูนย์สูติเวช โดยขยายพื้นที่รองรับการให้บริการ และเพิ่มบุคลากรแพทย์ผู้เชี่ยวชาญด้านสูติเวช ตั้งแต่การตรวจสุขภาพสตรี ไปจนถึงการวินิจฉัย ป้องกันโรคแบบครบวงจร รวมถึงการเปิดศูนย์กุมารเวช ซึ่งเป็นศูนย์การแพทย์เฉพาะทางที่ให้บริการดูแลเด็ก ตั้งแต่แรกเกิด ไปจนถึงวัยรุ่น ด้วยทีมแพทย์เฉพาะทาง
มิถุนายน	โรงพยาบาลวิไลค์มดีคอลอรร่วมมือกับบริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการด้านสุขภาพแก่ผู้ถือกรมธรรม์ โดยได้เปิดดำเนินการศูนย์ประกันสัมพันธ์ เพื่อดูแลกลุ่มคนไข้ประกันสุขภาพเอกชน

เดือน	เหตุการณ์
กรกฎาคม	<p>กลุ่มโรงพยาบาลในเครือได้จัดกิจกรรมวิ่งการกุศลเพื่อคนพิการ “วิ่งให้ทัน Ep.2” โดยนารายได้หลังหักค่าใช้จ่ายมอบให้ มูลนิธิขาเทียมในสมเด็จพระศรีนครินทราบรมราชชนนี มูลนิธิคนพิการไทย มูลนิธิเพื่อเด็กพิการ และสมาคมคนพิการทางการเคลื่อนไหวสากล</p> <p>บริษัท ได้รับคัดเลือกให้เป็นหนึ่งในบริษัทกลุ่มหลักทรัพย์ ESG100 ประจำปี 2562 ที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่นทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลจากการประเมินบริษัทจดทะเบียนโดยสถาบันไทยพัฒน์</p>
สิงหาคม	<p>โรงพยาบาลเวสต์เมดิคอล ได้รับรางวัลดีเด่นด้านความร่วมมือระดับองค์กร (Cooperation Award) จากงาน Bangkok Life Assurance SMART Hospital Awards 2019 จัดโดยบริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)</p> <p>โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล รัตนาธิเบศร์ เปิดให้บริการแผนกทันตกรรมรูปแบบใหม่ โดยให้บริการดูแลสุขภาพเหงือกและฟันด้วยเครื่องมือที่ทันสมัย พร้อมทีมแพทย์และบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะทางในการให้บริการแบบครบวงจร</p>
กันยายน	<p>โรงพยาบาลเวสต์เมดิคอล เปิดให้บริการศูนย์ Oasis Wellness Center ซึ่งเป็นศูนย์การแพทย์ที่ผสมผสานการดูแลผู้ป่วยด้านการส่งเสริม ป้องกันสุขภาพและความงาม โดยมีบริการ โปรแกรมคีเลชั่นล้างสารพิษในหลอดเลือด, โปรแกรมลดน้ำหนัก และการให้บริการสวนล้างลำไส้</p>
ตุลาคม	<p>บริษัท ได้รับการจัดอันดับ “ดี” ในรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2562 ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย</p>
พฤศจิกายน	<p>บริษัท ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ “A-” แนวโน้มอันดับเครดิต “บวก” ซึ่งการปรับแนวโน้มดังกล่าวสะท้อนถึงความคาดหวังว่าบริษัทจะมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยที่สามารถดำรงสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งได้</p>
ธันวาคม	<p>โรงพยาบาลเวสต์เมดิคอล เปิดให้บริการศูนย์รักษาสุขภาพสตรีและภาวะมีบุตรยาก โดยให้บริการรักษาและตรวจหาสาเหตุภาวะมีบุตรยาก และเปิดให้บริการศูนย์รักษาแผลเบาหวานที่เท้าแบบเต็มรูปแบบ ทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน ซึ่งให้บริการดูแล รักษา ฟันผู้ป่วยที่เป็นแผลเบาหวานอย่างครบวงจร</p> <p>โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล รัตนาธิเบศร์ เปิดให้บริการศูนย์อายุรกรรมแบบครบวงจรที่บริเวณชั้น 2 พร้อมทีมแพทย์และบุคลากรที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะทางในการให้บริการ</p>

**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 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 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
<b>รายได้รวม</b>	<b>8,996.3</b>	<b>8,182.7</b>	<b>813.6</b>	<b>9.9</b>
<b>รายได้กิจการโรงพยาบาล</b>	<b>8,880.5</b>	<b>8,073.3</b>	<b>807.2</b>	<b>10.0</b>
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
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,828.3</b>	<b>2,679.0</b>	<b>149.3</b>	<b>5.6</b>
<i>อัตรากำไรขั้นต้น</i>	<i>31.8%</i>	<i>33.2%</i>		
ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,231.7)	(1,131.9)	(99.8)	8.8
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>1,596.6</b>	<b>1,547.1</b>	<b>49.5</b>	<b>3.2</b>
<i>อัตรากำไรจากการดำเนินงาน</i>	<i>18.0%</i>	<i>19.2%</i>		
รายได้อื่น	115.8	109.5	6.3	5.8
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.4	2.5	(0.1)	(6.8)
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>1,714.8</b>	<b>1,659.1</b>	<b>55.7</b>	<b>3.4</b>
<i>อัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</i>	<i>19.3%</i>	<i>20.6%</i>		
ต้นทุนทางการเงิน	(130.7)	(125.8)	(4.9)	3.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(286.0)	(285.0)	(1.0)	0.3
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>1,298.0</b>	<b>1,248.2</b>	<b>49.8</b>	<b>4.0</b>
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,134.9	1,089.5	45.4	4.2
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	163.1	158.7	4.4	2.8
<i>อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</i>	<i>12.6%</i>	<i>13.3%</i>		
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</b>	<b>2,377.1</b>	<b>2,232.5</b>	<b>144.6</b>	<b>6.5</b>
<i>อัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</i>	<i>26.4%</i>	<i>27.3%</i>		

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
<b>รวม</b>	<b>8,996.3</b>	<b>100%</b>	<b>8,182.7</b>	<b>100%</b>	<b>813.6</b>	<b>9.9</b>

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 รวมค่าแห่งรวมถึงการเปิดศูนย์การแพทย์เฉพาะทางใหม่ 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
ค่าธรรมเนียมนแพทย์	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
<b>รวม</b>	<b>7,283.9</b>	<b>6,526.2</b>	<b>757.7</b>	<b>11.6</b>

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
- ค่าธรรมเนียมนแพทย์ในปี 2562 จำนวน 1,765.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 218.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะเกิดจากการเปิดดำเนินการโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง และการเพิ่มบุคลากรทางการแพทย์ในศูนย์การแพทย์เฉพาะทางในโรงพยาบาลในเครือ
- ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในปี 2562 จำนวน 664.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 88.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 โดยหลักเกิดจากการเปิดดำเนินการโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง 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 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายลดลงจาก

ร้อยละ 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
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>14,115.6</b>	<b>12,627.5</b>	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
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,137.3</b>	<b>6,229.7</b>	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
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>6,978.3</b>	<b>6,397.8</b>	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 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 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างในโครงการ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อยุธยา ประเทศ 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
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	30	32.5
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.1	1.1
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)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>146.7</b>	<b>160.2</b>
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 และลูกหนี้การค้าลดลง จำนวน 341.5 ล้านบาท ในส่วนของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 1,729.2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายของการก่อสร้างโครงการ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อรัญประเทศ, โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล เวียงจันทน์ และ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ ปราจีนบุรี และการซื้อเครื่องมือ อุปกรณ์ทางการแพทย์เพื่อใช้ในศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง และบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 26.5 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 1,200.0 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 548.7 ล้านบาท และการชำระเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 644.5 ล้านบาท



แนวโน้มการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งมั่นรักษาความเป็นหนึ่งในผู้นำธุรกิจการให้บริการด้านสุขภาพ โดยเน้นพัฒนาคุณภาพ ประสิทธิภาพ และการตอบสนองต่อผู้ใช้บริการที่ครอบคลุมตั้งแต่กลุ่มคนไข้ในโครงการประกันสังคม กลุ่มคนไข้เงินสระดับกลางบน กลุ่มคนไข้เงินสระดับบน และกลุ่มคนไข้ชาวต่างชาติ นอกจากนี้บริษัทยังคงดำเนินการตามแผนขยายกิจการเพื่อเพิ่มอาณาเขตพื้นที่ให้บริการและสร้างเครือข่ายการรับ-ส่งต่อคนไข้ไปยังภูมิภาคต่าง ๆ ทั้งนี้ บริษัทได้ตั้งเป้าหมายการเติบโตของรายได้เฉลี่ยร้อยละ 10 - 15 ต่อปี ด้วยอัตราส่วนการทำการกำไรที่เหมาะสม โดยปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในปี 2563 มีดังนี้

- **การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนภายใต้โครงการประกันสังคม**

บริษัทตั้งเป้าหมายการเติบโตของจำนวนผู้ประกันตนไว้ที่ร้อยละ 5 ต่อปี นับเป็นอัตราการเติบโตที่ค่อนข้างอนุรักษ์นิยมกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่เติบโตได้กว่าร้อยละ 6 ต่อปี

- **การปรับอัตราค่าบริการทางการแพทย์โดยสำนักงานประกันสังคม**

สำนักงานประกันสังคมได้มีการปรับเพิ่มงบประมาณเกี่ยวกับค่าบริการทางการแพทย์ โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ตามรายละเอียดดังนี้

1. ค่าบริการแบบเหมาจ่าย เพิ่มขึ้นจาก 1,500 บาทต่อคนต่อปี เป็น 1,640 บาทต่อคนต่อปี
2. ค่าบริการตามภาระเสี่ยง (26 โรคเรื้อรัง) เพิ่มขึ้นจาก 447 บาทต่อคนต่อปี เป็น 453 บาทต่อคนต่อปี
3. ค่าบริการผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ( $AdjRW \geq 2$ ) เพิ่มขึ้นจาก 640 บาทต่อคนต่อปี เป็น 746 บาทต่อคนต่อปี

โดยสรุปการปรับเพิ่มงบประมาณทางการแพทย์ครั้งนี้ จะช่วยลดความเสี่ยงเรื่องงบประมาณในส่วนของค่าบริการทางการแพทย์ผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง ( $AdjRW \geq 2$ ) คงเหลือไม่เพียงพอ และทางบริษัทคาดหวังการยกระดับการชำระค่าบริการทางการแพทย์ให้รวดเร็วขึ้นอีกด้วย

- **การเปิดโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อยุธยาประเทศ**

โครงสร้างประชากรที่เปลี่ยนแปลง ปริมาณโรคอุบัติใหม่ที่เพิ่มขึ้น และการก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ทำให้ผู้ประกอบการโรงพยาบาลต่าง ๆ มีแผนลงทุนเพื่อขยายสาขาและเครือข่ายให้ครอบคลุมความต้องการใช้บริการมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าเปิดดำเนินการ โรงพยาบาลแห่งใหม่ในไตรมาส 2 ปี 2563 ภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล อยุธยาประเทศ” ซึ่งจำนวนเตียงจดทะเบียนในเฟสแรกจำนวน 51 เตียง (จากทั้งหมด 90 เตียง) โดยกลุ่มคนไข้เป้าหมายหลักคือ คนไข้ทั่วไปทั้งชาวไทยและชาวกัมพูชา ซึ่งมีความต้องการใช้บริการทางการแพทย์และมีพร้อมด้วยกำลังซื้อ

- **การเปิดศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง**

บริษัทเล็งเห็นว่าการเปิดบริการศูนย์เฉพาะทางที่มีทั้งบุคลากรทางการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและเครื่องมือที่ทันสมัย เป็นปัจจัยหนึ่งที่ดึงดูดชาวไทยและชาวต่างชาติในการเข้ามาบริการรักษา ทั้งนี้ บริษัทได้วางแผนที่จะขยายการลงทุนในศูนย์การทางเฉพาะทางเพิ่มเติม อาทิ ศูนย์มะเร็งแบบครบวงจร เพื่อครอบคลุมการตรวจรักษากันไ้ มะเร็งภายในกลุ่มและคนไข้ส่งต่อจากโรงพยาบาลพันธมิตร

- **การเติบโตอย่างต่อเนื่องของโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง**

ในเดือนตุลาคม 2561 บริษัทได้เปิดดำเนินการ โรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง แทนที่โรงพยาบาลการุญเวช สุขากิจบาล 3 ซึ่งโรงพยาบาลสามารถสร้างรายได้เติบโตอย่างมีนัยยะจากคนไข้ทั่วไป ทั้งชาวไทย ชาวต่างชาติ และคนไข้โครงการประกันสังคม โดยจำนวนผู้ประกันตนที่มาใช้สิทธิ์ลงทะเบียนกับโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ร้อยละ 30.6 ซึ่งการเติบโตที่แข็งแกร่งของโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ รามคำแหง จะช่วยทำให้อัตราการทำกำไรของบริษัทดีขึ้นตามลำดับ



จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ศ.ดร.นพ.เฉลิม หาญพานิชย์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

