

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)

ประจำไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2552

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานของไตรมาส 3 ปี 2552 โดยมีรายได้ 2,337 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก 2,294 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 และมีกำไรสุทธิ 319 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก 305 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2551 สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีรายได้ 6,909 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก 6,709 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 และมีกำไรสุทธิ 946 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก 899 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2551 ทั้งนี้ รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

### 1. งบกำไรขาดทุน

ในไตรมาส 3 ปี 2552 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,270 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก 2,219 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เนื่องจากรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 และรายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1

บริษัทมีรายได้อื่นลดลงเล็กน้อย เป็น 24 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 จาก 30 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เป็นผลให้บริษัทมีรายได้รวม 2,337 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก 2,294 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2552 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล 1,397 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จาก 1,377 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้เล็กน้อย เนื่องจากมีการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปลายปี 2551 และมีการประหยัดต่อขนาด (economies of scale) เนื่องจากไตรมาสสามเป็นช่วงที่มีจำนวนผู้ป่วยมาก (high season) ดังนั้น กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 อยู่ที่ 874 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 จาก 843 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 และอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเป็น 38.5% ในไตรมาส 3 ปี 2552 เทียบกับ 38.0% ในไตรมาส 3 ปี 2551

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 361 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 337 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เพิ่มขึ้นสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบริษัทในเครือที่จัดตั้งใหม่ คือ บริษัทเอเชีย โกลเบิล เฮลท์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทเพื่อหาโอกาสในการลงทุนในภูมิภาค และบริษัทเอเชีย โกลเบิล รีเสิร์ช จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทรับจ้างวิจัยทางการแพทย์ ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงเดิม คือ 555 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2552 เทียบกับ 557 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 ส่วนอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) ในไตรมาส 3 ปี 2552 อยู่ที่ 23.8% เทียบกับ 24.3% ในไตรมาส 3 ปี 2551

บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 135 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2552 เทียบกับ 124 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เนื่องจากการทยอยปรับปรุงห้องผู้ป่วย ซึ่งเริ่มในเดือนกุมภาพันธ์ 2551 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 19 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 จาก 30 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาว จากการจ่ายคืนเงินต้นตามกำหนดเวลา และจากการลดลงของ

อัตราดอกเบี้ย MLR ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงเป็น 102 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 คิดเป็นอัตรภาษี 25.3% เทียบกับ 117 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 คิดเป็นอัตรภาษี 28.9% ซึ่งการลดลงของอัตรภาษี เป็นผลจากโครงการประหยัดภาษีโดยกรมสรรพากร ซึ่งให้บริษัทสามารถนำ 25% ของเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์มาคำนวณเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อหักภาษีได้

ในไตรมาส 3 ปี 2552 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม 19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 17 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2551 โดยส่วนใหญ่มาจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นของบริษัทบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

จากที่กล่าวมาข้างต้น เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 319 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก 305 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2551 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 13.6% ในไตรมาส 3 ปี 2552 เพิ่มขึ้นจาก 13.2% ในไตรมาส 3 ปี 2551

ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 6,711 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก 6,523 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากผู้ป่วยในร้อยละ 3 และรายได้จากผู้ป่วยนอกร้อยละ 5

บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น เป็น 72 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 59 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 จากการขายโครงการสมาชิก “Healthy Living Club” ซึ่งเริ่มเมื่อเดือนมิถุนายน 2551 รวมทั้งรายได้จากร้านอาหาร “the Mezz” ซึ่งเริ่มเปิดให้บริการในอาคารบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล คลินิก ในเดือนมิถุนายน 2551 เช่นกัน เป็นผลให้บริษัทมีรายได้รวม 6,909 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก 6,709 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 ซึ่งเป็นอัตราเดียวกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล 4,115 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก 4,021 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเนื่องจากการควบคุมต้นทุนอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น กำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เป็น 2,596 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 2,503 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 และมีอัตรากำไรขั้นต้น 38.7% ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นจาก 38.4% ในเก้าเดือนแรกของปี 2551

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 อยู่ที่ 1,024 ล้านบาท เทียบกับ 973 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ซึ่งสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบริษัทในเครือที่จัดตั้งใหม่ คือ บริษัทเอเชีย โกลเบิล เฮลท์ จำกัด และบริษัทเอเชีย โกลเบิล รีเสิร์ช จำกัด กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เป็น 1,701 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 1,648 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 ส่วนอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) ไกล่เคียงเดิม ที่ 24.6% ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 และเก้าเดือนแรกของปี 2551

บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 404 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เทียบกับ 331 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เนื่องจากการเปิดอาคารบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล คลินิก ในเดือนพฤษภาคม 2551 ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 61 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 86 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากการจ่ายเงินต้นตามกำหนดเวลา และจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ย MLR ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงเป็น 339 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 คิดเป็นอัตรภาษี 27.4% เทียบกับ 359 ล้านบาท

ในเก้าเดือนแรกของปี 2551 คิดเป็นอัตรากำไร 29.0% ซึ่งการลดลงของอัตรากำไร เป็นผลจากโครงการประหยัดภาษีโดยกรมสรรพากร ซึ่งให้บริษัทสามารถนำ 25% ของเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์มาคำนวณเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อหักภาษีได้

ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม 47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 116 จาก 22 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จำนวน 47 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนแบ่งจากบริษัทบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด 44 ล้านบาท และจากบริษัท ซีดีอี เทรตติ้ง จำกัด 3 ล้านบาท โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด อยู่ใกล้เคียงเดิม ที่ 44 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 และในเก้าเดือนแรกของปี 2551 สำหรับบริษัท ซีดีอี เทรตติ้ง จำกัด ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นมาก เป็น 3 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุน 22 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 ซึ่งเป็นการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จากจำนวนเงินจากการขายสินทรัพย์ให้กับไมโครซอฟท์เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2550 ที่ยังไม่ได้รับชำระ ส่วนในเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัท ซีดีอี เทรตติ้ง จำกัด มีส่วนแบ่งกำไรเล็กน้อย จำนวน 3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้หยุดดำเนินกิจการชั่วคราว

จากที่กล่าวมาข้างต้น เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 946 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก 899 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2551 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 13.6% ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เทียบกับ 13.4% ในเก้าเดือนแรกของปี 2551

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.44 บาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จาก 0.42 บาทในไตรมาส 3 ปี 2551 เช่นเดียวกัน กำไรต่อหุ้นแบบปรับลดเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เป็น 0.37 บาทในไตรมาส 3 ปี 2552 จาก 0.35 บาทในไตรมาส 3 ปี 2551 สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.30 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก 1.23 บาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 และกำไรต่อหุ้นแบบปรับลดเพิ่มร้อยละ 5 เป็น 1.09 บาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 1.04 บาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 3/52	ไตรมาส 3/51	Y-o-Y Growth	เก้าเดือน ปี 2552	เก้าเดือน ปี 2551	Growth
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,270	2,219	2%	6,711	6,523	3%
รายได้รวม	2,337	2,294	2%	6,909	6,709	3%
กำไรขั้นต้น	874	843	4%	2,596	2,503	4%
อัตรากำไรขั้นต้น	38.5%	38.0%		38.7%	38.4%	
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	555	557	0%	1,701	1,648	3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	23.8%	24.3%		24.6%	24.6%	
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงิน ลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	19	17	14%	47	22	116%
กำไรสุทธิ	319	305	5%	946	899	5%
อัตรากำไรสุทธิ	13.6%	13.2%		13.6%	13.4%	

	ไตรมาส 3/52	ไตรมาส 3/51	Y-o-Y Growth	เก้าเดือน ปี 2552	เก้าเดือน ปี 2551	Growth
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.44	0.42	5%	1.30	1.23	6%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.37	0.35	6%	1.09	1.04	5%

## 2. งบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,215 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,142 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า เป็น 619 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 494 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 โดยส่วนมากเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากตะวันออกกลาง เป็นผลให้จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็น 26.4 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 เทียบกับ 25.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เป็น 7,141 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 6,963 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็น 5,549 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 5,374 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงห้องผู้ป่วย ดังนั้นบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เป็น 8,356 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 8,104 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จำนวน 3,174 ล้านบาท ลดลงจาก 3,239 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมที่มีการจ่ายดอกเบี้ย (เงินกู้ยืมระยะสั้น + เงินกู้ยืมระยะยาวรวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เป็น 1,808 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 1,885 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 จากการที่บริษัทจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว 427 ล้านบาท หักด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 350 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เป็นผลให้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง เป็น 689 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 1,116 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เป็น 550 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 200 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างการกู้ยืมเงิน โดยมีเงินกู้ระยะสั้นมากขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2552 นั้น เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างรอการ refinance เงินกู้ โดย ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2552 บริษัทได้ทำการ refinance เงินกู้ จำนวน 1,420 ล้านบาท และมีวงเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นอีก 800 ล้านบาท โดยทั้งสองวงเงินมีระยะเวลา 7 ปี โดยมี grace period 2 ปี อัตราดอกเบี้ย MLR - 1.50% ซึ่งต่ำกว่าเดิม 0.25% นอกจากนี้ บริษัทมีวงเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น เป็น 600 ล้านบาท

ด้วยจำนวนเงินกู้ที่ใกล้เคียงเดิม พร้อมกับฐานะเงินสดที่ลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ลดลงเป็น 0.29 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 0.31 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 28.1 เท่าในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 19.2 เท่าในเก้าเดือนแรกของปี 2551

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เพิ่มขึ้นเป็น 5,181 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 จาก 4,865 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 จากกำไรสุทธิในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จำนวน 946 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่าย 584 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (Annualized Average ROA) ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 อยู่ที่ 15.3% และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (Annualized Average ROE) ยังคงสูงอยู่ที่ 25.1% ในเก้าเดือนแรกของปี 2552

### 3. สภาพคล่อง

ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,184 ล้านบาท ลดลงจาก 1,336 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงเป็น 615 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 จาก 1,211 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เนื่องจากในเก้าเดือนแรกของปี 2551 มีกิจกรรมการลงทุนสำคัญสอง กิจกรรม คือ (1) การจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และจ่ายชำระเจ้าหนี้งานก่อสร้างและอุปกรณ์ การแพทย์ 1,496 ล้านบาท ซึ่งเป็นการซื้ออาคาร บีเอส ทาวเวอร์ และการก่อสร้างอาคารบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล คลินิก หักด้วย (2) เงินปันผลรับจากบริษัท ซีดีอี เทรดิง จำกัด 438 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 677 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 414 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เนื่องจากการจ่ายคืนเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวสุทธิ จำนวน 77 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2552 เทียบกับการเบิกเงินกู้ยืมสุทธิ จำนวน 155 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2551 เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด 276 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 เทียบกับ 262 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2551

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 ลดลงเป็น 0.49 เท่า เทียบกับ 0.54 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2552 ลดลง เป็น 0.36 เท่า จาก 0.41 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551