

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำไตรมาส 2 ปี 2553 16 สิงหาคม 2553

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานของไตรมาส 2 ปี 2553 โดยมีรายได้รวม 2,236 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับ 2,244 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2552 บริษัทมีกำไรสุทธิ 167 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงร้อยละ 42 จากกำไรสุทธิ 288 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 จากผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองและการขาดทุนจากรายการขายเงินลงทุนในกลุ่มบริษัท Asia Renal Care (ARC) หากตัดรายการพิเศษ ซึ่งคือการขาดทุนจากการขายกลุ่ม ARC แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 230 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงร้อยละ 20 จากกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2552

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้รวม 4,864 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก 4,572 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2552 และมีกำไรสุทธิ 537 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 14 จาก 627 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2552 หากตัดรายการพิเศษแล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 600 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 4 จากกำไรสุทธิในครึ่งแรกของปี 2552 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลงในไตรมาส 2 ปี 2553 ทั้งนี้ รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

ไตรมาส 2 ปี 2553

ในไตรมาส 2 ปี 2553 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,178 ล้านบาท คงที่เมื่อเทียบกับ 2,180 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 โดยจำนวนผู้ป่วยลดลงจากผลกระทบทางการเมืองในช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม โดยเฉพาะจำนวนผู้ป่วยนอกในเดือนพฤษภาคม เนื่องจากมีการปิดถนนรอบโรงพยาบาลเป็นระยะ เป็นผลให้มีความลำบากในการเดินทางเข้ามาในโรงพยาบาล อย่างไรก็ตาม รายได้เฉลี่ยต่อผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในยังมีการเติบโตเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการให้บริการโรคที่มีความซับซ้อนเพิ่มขึ้น และการปรับเพิ่มราคาเฉลี่ยเมื่อต้นปีที่ผ่านมา เป็นผลให้รายได้จากผู้ป่วยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากค่าเช่าลดลงเล็กน้อยเป็น 30 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 จาก 31 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 รายได้อื่นลดลงเป็น 27 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 จาก 33 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 รายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 2553 คงที่ที่ 2,236 ล้านบาท จาก 2,244 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2553 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล 1,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1 จาก 1,348 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 ซึ่งมากกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยลดลงในไตรมาส 2 ปี 2553 ทำให้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (economies of scale)

ลดลง ดังนั้น กำไรขั้นต้นจึงลดลงร้อยละ 2 เป็น 814 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 จาก 832 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเป็น 37.4% ในไตรมาส 2 ปี 2553 เทียบกับ 38.2% ในไตรมาส 2 ปี 2552

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 361 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 339 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 เพิ่มขึ้นสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2553 แล้ว ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจาก 408 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2553 โดยการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในปี 2552 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น ตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2553 และค่าล่วงเวลาเนื่องจากบริษัทต้องมีการเตรียมพร้อมในระหว่างที่มีปัญหาความไม่สงบทางการเมืองในไตรมาส 2 ปี 2553 ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มมากขึ้นจากกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายการบริจาคของโครงการรักษาใจไทย ซึ่งเป็นโครงการผ่าตัด 500 หัวใจ นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายของบริษัทในเครือ คือ บริษัทเอเชีย โกลเบิล รีเสิร์ช จำกัด (AGR) ซึ่งเป็นบริษัทรับจ้างวิจัยทางการแพทย์ ซึ่งจัดตั้งในครึ่งปีหลังของปี 2552 และหน่วยธุรกิจไวเทคโปร (Vitechpro) ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจของบริษัท ไวทัลไลฟ์ จำกัด ทำธุรกิจให้บริการผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพ ห้องปฏิบัติการ และการฝึกอบรมของศูนย์ส่งเสริมสุขภาพแบบครบวงจร เป็นผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทลดลงเป็น 480 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงร้อยละ 10 จาก 534 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 ส่วนอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) ลดลงเป็น 21.5% ในไตรมาส 2 ปี 2553 เทียบกับ 23.8% ในไตรมาส 2 ปี 2552

ในไตรมาส 2 ปี 2553 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 144 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 136 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 เนื่องจากการทยอยปรับปรุงห้องผู้ป่วยใน ศูนย์สูติ-นรีเวชใหม่ และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 16 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 เทียบกับ 19 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 จากการลดลงของยอดเงินกู้ยืมจากการจ่ายคืนเงินกู้ตามกำหนดระยะเวลาของสัญญาเงินกู้เดิม และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากการ refinance เงินกู้ ซึ่งเป็นผลให้อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยลดลงจาก MLR-1.50% เป็น MLR-1.25% บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 94 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 เทียบกับ 106 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไร 29.3% ในไตรมาส 2 ปี 2553 และ 27.9% ในไตรมาส 2 ปี 2552

บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 59 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 เทียบกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 15 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 ซึ่งแบ่งเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทซีดีอี เทรดิง จำกัด 1 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด 60 ล้านบาท

ในไตรมาส 2 ปี 2553 บริษัทบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด มีส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 60 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งกำไร 14 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 โดยส่วนแบ่งขาดทุนในไตรมาส 2 ปี 2553 ประกอบด้วย (1) ขาดทุนจากรายการขายเงินลงทุนในกลุ่ม Asia Renal Care (ARC) เป็นจำนวนเงินรวม 63 ล้านบาท แบ่งเป็น ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน Asia Renal Care Limited จำนวน 9 ล้านบาท, ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินจำนวน 63 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากผลต่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ลงทุน เดือนมิถุนายน 2550 และวันสิ้นงวด 30 มิถุนายน 2553 หักลบด้วย กำไรจากการขายบริษัทเอเชียรีนัลแคร์ (ประเทศไทย) จำกัด

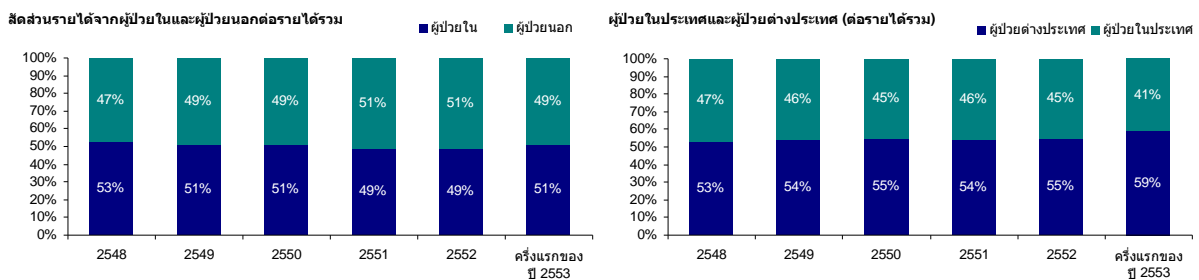
จำนวน 9 ล้านบาท และ (2) ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำนวน 2 ล้านบาท ลดลงจากส่วนแบ่งกำไร 14 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 เนื่องจากการปรับปรุงบัญชีเพิ่มเติมของ ARC

จากที่กล่าวมาข้างต้น เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 167 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงร้อยละ 42 จาก 288 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 7.5% ในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงจาก 12.8% ในไตรมาส 2 ปี 2552 อย่างไรก็ดี เมื่อหักรายการพิเศษจากการขายกลุ่ม ARC แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 230 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และอัตรากำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษอยู่ที่ 10.3%

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.23 บาทในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงร้อยละ 43 จาก 0.40 บาทในไตรมาส 2 ปี 2552 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.19 บาทในไตรมาส 2 ปี 2553 ลดลงร้อยละ 42 จาก 0.33 บาทในไตรมาส 2 ปี 2552

ครึ่งแรกของปี 2553

ในครึ่งแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 4,732 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 4,441 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2552 รายได้ที่เติบโตเป็นผลมาจากรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เติบโตในไตรมาส 1 ปี 2553 จากผู้ป่วยต่างชาติ อย่างไรก็ดี ผลบวกดังกล่าวได้ถูกหักด้วยรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่ใกล้เคียงเดิมในไตรมาส 2 ปี 2553 จากผลกระทบทางการเมือง ทั้งนี้ รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยนอกคงที่จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 51 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 49 ต่อรายได้รวม หากแบ่งตามเชื้อชาติ รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติคิดเป็นร้อยละ 59 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยไทยคิดเป็นร้อยละ 41 ต่อรายได้รวม



รายได้จากค่าเช่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 67 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2553 จาก 63 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2552 รายได้อื่นไม่เปลี่ยนแปลงมากอยู่ที่ 64 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2553 จาก 67 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2552 รายได้รวมในครึ่งแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เป็น 4,864 ล้านบาท จาก 4,572 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2552 เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

สำหรับครึ่งแรกของปี 2553 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล 2,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก 2,718 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2552 น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเล็กน้อย ดังนั้น กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เป็น 1,857 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2553 จาก 1,723 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี

2552 เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 39.2% ในครั้งแรกของปี 2553 เทียบกับ 38.8% ในครั้งแรกของปี 2552

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 769 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จาก 663 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม โดยการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในปี 2552 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น จากการตั้งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโบนัสพนักงานเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2553 เพื่อให้กลับมามีอยู่ในระดับปกติตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นและค่าล่วงเวลา เนื่องจากบริษัทต้องมีการเตรียมพร้อมในระหว่างที่มีปัญหาความไม่สงบทางการเมืองในไตรมาส 2 ปี 2553 ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มมากขึ้นจากกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายการบริจาคของโครงการรักษะใจไทย นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายของบริษัทในเครือ คือ บริษัทเอเชีย โกลเบิล รีเสิร์ช จำกัด (AGR) ซึ่งเป็นบริษัทรับจ้างวิจัยทางการแพทย์ ซึ่งจัดตั้งในครึ่งปีหลังของปี 2552 และหน่วยธุรกิจไวเทคโปร (Vitechpro) ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจใหม่ของบริษัท ไวทัลไลฟ์ จำกัด ดังนั้น กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในครั้งแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1 เป็น 1,159 ล้านบาท จาก 1,146 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 ส่วนอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) ลดลงเป็น 23.8% ในครั้งแรกของปี 2553 เทียบกับ 25.1% ในครั้งแรกของปี 2552

ในครั้งแรกของปี 2553 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 285 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 269 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 เนื่องจากการทยอยปรับปรุงห้องผู้ป่วยใน ศูนย์สูติ-นรีเวช และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง เป็น 32 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 เทียบกับ 42 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 จากการลดลงของยอดเงินกู้ยืมจากการจ่ายเงินกู้ตามกำหนดระยะเวลาของสัญญาเงินกู้เดิม และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากการ refinance เงินกู้ ซึ่งเป็นผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลงจาก MLR-1.50% เป็น MLR-1.25% บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 258 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 เทียบกับ 237 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 30.5% ในครั้งแรกของปี 2553 และ 28.4% ในครั้งแรกของปี 2552

บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 49 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 เทียบกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 28 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 ซึ่งส่วนแบ่งขาดทุนในครั้งแรกของปี 2553 เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทซีดีอี เทรดิง จำกัด 2 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด 51 ล้านบาท โดยบริษัทบำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัดมีผลการดำเนินงานลดลงจากส่วนแบ่งกำไร 26 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2552 เนื่องจากขาดทุนจากการขายกลุ่มบริษัท ARC ในไตรมาส 2 ปี 2553 จำนวน 63 ล้านบาท

จากที่กล่าวมาข้างต้น เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 537 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 14 จาก 627 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 11.0% ในครั้งแรกของปี 2553 ลดลงจาก 13.6% ในครั้งแรกของปี 2552 อย่างไรก็ตาม เมื่อหักรายการพิเศษจากการขายกลุ่ม ARC แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 600 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 12.3%

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.74 บาทในครึ่งแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 14 จาก 0.86 บาทในครึ่งแรกของปี 2552 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.62 บาทในครึ่งแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 14 จาก 0.72 บาทในครึ่งแรกของปี 2552

(หน่วย: ล้านบาท)

	ไตรมาส 2/53	ไตรมาส 2/52	Y-o-Y Growth	ครึ่งปี แรก 53	ครึ่งปี แรก 52	Y-o-Y Growth
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,178	2,180	0%	4,732	4,441	7%
รายได้รวม	2,236	2,244	0%	4,864	4,572	6%
กำไรขั้นต้น	814	832	-2%	1,857	1,723	8%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	480	534	-10%	1,159	1,146	1%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและ บริษัทร่วม	-59	15	N.A.	-49	28	N.A.
กำไรสุทธิ	167	288	-42%	537	627	-14%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	230	288	-20%	600	627	-4%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.23	0.40	-43%	0.74	0.86	-14%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.19	0.33	-42%	0.62	0.72	-14%
อัตรากำไรขั้นต้น	37.4%	38.2%		39.2%	38.8%	
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม ราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	21.5%	23.8%		23.8%	25.1%	
อัตรากำไรสุทธิ	7.5%	12.8%		11.0%	13.6%	
อัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	10.3%	12.8%		12.3%	13.6%	

งบดุล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,583 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,332 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 894 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 658 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 โดยส่วนมากเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากตะวันออกกลาง และการเพิ่มขึ้นของสัญญาประกันต่างประเทศ เป็นผลให้จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เป็น 33.5 วัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เทียบกับ 26.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 7,362 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 7,235 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็น 5,852 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 5,667 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากการปรับปรุงห้องผู้ป่วย ศูนย์สูติ-นรีเวช และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ ดังนั้นบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เป็น 8,945 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 8,567 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จำนวน 3,277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,094 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน เช่น เจ้าหนี้งานก่อสร้างและอุปกรณ์การแพทย์ ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เงินกู้ยืมที่มีอายุจ่ายดอกเบี้ย (เงินกู้ยืมระยะสั้น + เงินกู้ยืมระยะยาว) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 1,650 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 1,620 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ด้วยยอดเงินกู้และฐานะเงินสดที่ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ลดลงเล็กน้อยเป็น 0.22 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 0.23 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 อัตราความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 36.5 เท่าในครั้งแรกของปี 2553 จาก 24.8 เท่าในปี 2552 เนื่องจากบริษัทไม่มียอดเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีตั้งแต่ในไตรมาส 1 ปี 2553 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ refinance มีระยะเวลาปลอดชำระเงินต้น 2 ปี และการลดลงของดอกเบี้ยจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เพิ่มขึ้นเป็น 5,669 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 จาก 5,473 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จากกำไรสุทธิในครั้งแรกของปี 2553 จำนวน 537 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 329 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (Annualized Average ROA) ในครั้งแรกของปี 2553 อยู่ที่ 12.3% และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (Annualized Average ROE) อยู่ที่ 19.3% ในครั้งแรกของปี 2553

(หน่วย: ล้านบาท)

	30-มิ.ย.-53	31-ธ.ค.-52	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	8,945	8,567	4%
หนี้สินรวม	3,277	3,094	6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,669	5,473	4%
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.5	26.7	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.2	12.5	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	32.0	33.3	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.22	0.23	
	ครั้งแรกของ		
	ปี 53	ปี 2552	
อัตราความสามารถชำระหนี้ (เท่า) (DebtService Coverage Ratio)	36.5	24.8	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (%) (Annualized Average ROA)	12.3%	14.9%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (%) (Annualized Average ROE)	19.3%	24.1%	

สภาพคล่อง

ในครั้งแรกของปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 726 ล้านบาท ลดลงจาก 792 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน อยู่ที่ 417 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 เทียบกับ 389 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากการปรับปรุงห้องผู้ป่วย ศูนย์สูติ-นรีเวช และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 296 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2553 ลดลงจาก 476 ล้านบาทในครั้งแรกของปี 2552 เนื่องจากในครั้งแรกของปี 2552 บริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดของสัญญาเงินกู้เดิม ในขณะที่สัญญาเงินกู้ใหม่ที่บริษัทได้ refinance ไปมีระยะเวลาปลอดชำระเงินต้น 2 ปี เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 400 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เทียบกับ 311 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 อยู่ที่ 0.86 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.80 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและลูกหนี้การค้า ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 0.70 เท่า เทียบกับ 0.63 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

(หน่วย: ล้านบาท)

	ครึ่งปีแรก 53	ครึ่งปีแรก 52
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	726	792
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-417	-389
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-296	-476
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	13	-74
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	400	311
	30-มิ.ย.-53	31-ธ.ค.-52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.86	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.63