

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำไตรมาส 3 ปี 2553 12 พฤศจิกายน 2553

## บทสรุป

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานของไตรมาส 3 ปี 2553 โดยมีรายได้รวม 2,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 2,337 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 บริษัทมีกำไรสุทธิ 377 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากกำไรสุทธิ 319 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 การดำเนินงานของบริษัทที่เติบโตเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วย โดยเฉพาะจากโรคใช้หัวใจจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลง ประกอบกับผลกระทบทางการเมืองในไตรมาส 2 ปี 2553 ทำให้ผู้ป่วยเลื่อนการเข้ารับรักษาพยาบาลมาในไตรมาสนี้

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้รวม 7,529 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากรายได้รวม 6,909 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีกำไรสุทธิ 914 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากกำไรสุทธิ 946 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 หากตัดรายการพิเศษ ซึ่งคือการขาดทุนจากการขายกลุ่มบริษัท Asia Renal Care ในไตรมาส 2 ปี 2553 แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิที่ 977 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 9 เดือนแรกของปี 2552

ทั้งนี้ รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

## งบกำไรขาดทุน

### ไตรมาส 3 ปี 2553

ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 2,270 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยเกิดจากโรคใช้หัวใจเนื่องจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลง ประกอบกับผลกระทบทางการเมืองในไตรมาส 2 ปี 2553 ทำให้ผู้ป่วยได้เลื่อนการเข้ารับรักษาพยาบาลมาในไตรมาสนี้ รายได้เฉลี่ยต่อผู้ป่วยยังคงเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นมีระดับลดลงในไตรมาสนี้เนื่องจากมีจำนวนผู้ป่วยเข้ารับการรักษาโรคที่ไม่ซับซ้อนเพิ่มมากขึ้น เช่น โรคใช้หัวใจ รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากค่าเช่าอยู่ที่ 32 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 คงที่จากในไตรมาส 3 ปี 2552 รายได้อื่นลดลงเป็น 30 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 จาก 35 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 รายได้รวมในไตรมาส 3 ปี 2553 อยู่ที่ 2,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 2,337 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล 1,554 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จาก 1,397 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 ซึ่งน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล จากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้น เป็นผลให้บริษัทมีการใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและได้รับประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of scale) ดังนั้น กำไรขั้นต้นจึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เป็น 1,035 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 จาก 874 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 40.0% ในไตรมาส 3 ปี 2553 เทียบกับ 38.5% ในไตรมาส 3 ปี 2552

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 410 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 361 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม โดยการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในปี 2552 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มมากขึ้น จากการที่ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลมีการเติบโตที่น้อยกว่ารายได้ ทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในไตรมาส 3 ปี 2553 อยู่ที่ 659 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก 555 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เป็นผลให้อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) เพิ่มขึ้นเป็น 24.8% ในไตรมาส 3 ปี 2553 เทียบกับ 23.8% ในไตรมาส 3 ปี 2552

ไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 154 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 135 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เนื่องจากการปรับปรุงห้องผู้ป่วยใน ศูนย์สูติ-นรีเวชใหม่ และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ ค่าใช้จ่ายทางการเงินอยู่ที่ 18 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับ 19 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 127 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เทียบกับ 102 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไร 25.4% ในไตรมาส 3 ปี 2553 และ 25.3% ในไตรมาส 3 ปี 2552

บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 4.4 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เทียบกับ 18.9 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 ซึ่งแบ่งเป็นส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทซีดีดี เทรดิง จำกัด 5.0 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด 0.6 ล้านบาท

ในไตรมาส 3 ปี 2553 บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำนวน 0.6 ล้านบาท เทียบกับส่วนแบ่งกำไร 18.0 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 โดยส่วนแบ่งขาดทุนในไตรมาส 3 ปี 2553 ประกอบด้วย (1) ส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 8.4 ล้านบาท ลดลงจากส่วนแบ่งกำไร 18.0 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 เนื่องจากไม่มีธุรกิจ Asia Renal Care Limited แล้ว และ (2) การจัดประเภทรายการทางบัญชีภายหลังการขายบริษัท เอเชียรีนัลแคร์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยหักประมาณการกำไรจำนวน 9.0 ล้านบาทออกจากรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม ตามที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อการจัดประเภทรายการทางบัญชีด้านล่าง

จากที่กล่าวมาข้างต้น เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 377 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จาก 319 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2552 อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 14.1% ในไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้นจาก 13.6% ในไตรมาส 3 ปี 2552

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.52 บาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จาก 0.44 บาทในไตรมาส 3 ปี 2552 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.43 บาทในไตรมาส 3 ปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16 จาก 0.37 บาทในไตรมาส 3 ปี 2552

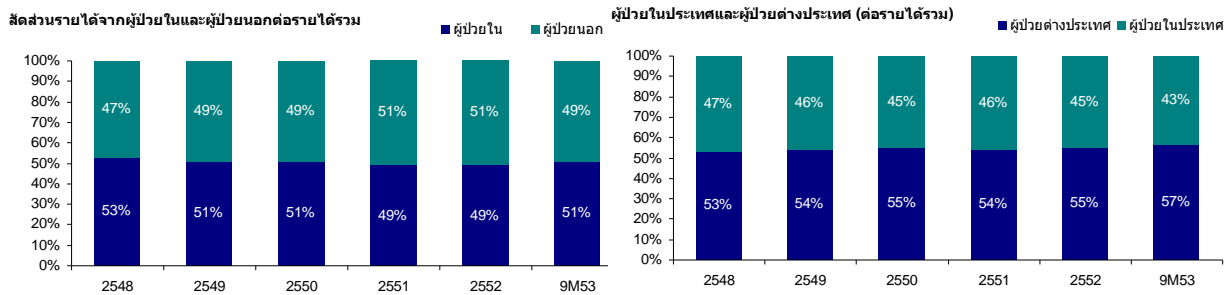
## การจัดประเภทรายการทางบัญชี

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ขายหุ้นในบริษัท เอเชียรีนัลแคร์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งจำนวน ต่อมาเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2553 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัทดังกล่าวกับบริษัท เนฟโพรแคร์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัญญาดังกล่าวกำหนดเงื่อนไขบางประการที่ต้องปฏิบัติให้แล้วเสร็จ ในวันที่ 19 กรกฎาคม 2553 บริษัทฯ และคู่สัญญาได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขแล้วเสร็จ และถือว่าการขายเงินลงทุนดังกล่าวเสร็จสิ้น ทำให้บริษัทฯ มีกำไรจากการขายเงินลงทุนประมาณ 13.0 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางภาษีจำนวน 4.0 ล้านบาท บริษัทฯ ได้ประมาณการและบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนหลังหักภาษีจำนวน 9.0 ล้านบาทแล้วในไตรมาส 2 ปี 2553 ภายใต้รายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม

เมื่อการขายหุ้นดังกล่าวเสร็จสิ้นสมบูรณ์ในเดือนกรกฎาคม 2553 บริษัทฯ จึงได้ทำการจัดประเภทรายการทางบัญชีในไตรมาส 3 ปี 2553 กล่าวคือ 1) รับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้าจำนวน 13.0 ล้านบาท พร้อมทั้ง 2) หักประมาณการกำไรจำนวน 9.0 ล้านบาทออกจากรายการส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม และ 3) บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 4.0 ล้านบาทจากกำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าว โดยการจัดประเภทรายการทางบัญชีที่กล่าวมา ไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในไตรมาส 3 ปี 2553

## 9 เดือนแรกของปี 2553

9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 7,322 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จาก 6,711 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 รายได้ที่เติบโตเป็นผลมาจากรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เติบโตดีในไตรมาส 1 และไตรมาส 3 ของปี 2553 อย่างไรก็ดี ผลบวกดังกล่าวได้ถูกหักด้วยรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่ใกล้เคียงเดิมในไตรมาส 2 ปี 2553 จากผลกระทบทางการเมือง ทั้งนี้ รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 51 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 49 ต่อรายได้รวม หากแบ่งตามเชื้อชาติ รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 57 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 43 ต่อรายได้รวม



รายได้จากค่าเช่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 100 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 จาก 95 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 รายได้อื่นไม่เปลี่ยนแปลงมากอยู่ที่ 95 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 จาก 103 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 รายได้รวมใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เป็น 7,529 ล้านบาท จาก 6,909 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 เป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล 4,430 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก 4,115 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเล็กน้อย เป็นผลจากการควบคุมต้นทุน ประกอบกับการใช้สินทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและการได้รับการประหยัดจากขนาด (Economies of scale) จากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 และ 3 ของปี 2553 โดยเฉพาะผู้ป่วยต่างประเทศ ดังนั้น กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เป็น 2,892 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 จาก 2,596 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็น 39.5% ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เทียบกับ 38.7% ใน 9 เดือนแรกของปี 2552

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 1,180 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 1,024 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 เพิ่มขึ้นสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม โดยการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในปี 2552 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น จากการตั้งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับโบนัสพนักงานเพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2553 เพื่อให้กลับมาอยู่ในระดับปกติตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นและค่าล่วงเวลา เนื่องจากบริษัทต้องมีการเตรียมพร้อมในระหว่างที่มีปัญหาความไม่สงบทางการเมืองในไตรมาส 2 ปี 2553 ค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มมากขึ้น และค่าใช้จ่ายการบริจจาคของโครงการรักษะใจไทย นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายของบริษัทในเครือ คือ บริษัทเอเชีย โกลเบิล รีเสิร์ช จำกัด (AGR) ซึ่งเป็นบริษัทรับจ้างวิจัยทางการแพทย์ ซึ่งจัดตั้งในครึ่งปีหลังของปี 2552 และหน่วยธุรกิจไวเทคโปร (Vitechpro) ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจใหม่ของบริษัท ไวทัลไลฟ์ จำกัด ดังนั้น กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เป็น 1,819 ล้านบาท จาก 1,701 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 ส่วนอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) ลดลงเป็น 24.2% ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เทียบกับ 24.6% ใน 9 เดือนแรกของปี 2552

9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย 439 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 404 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 เนื่องจากการปรับปรุงห้องผู้ป่วยใน ศูนย์สูติ-นรีเวช และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 50 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เทียบกับ 61 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 จากการลดลงของยอดเงินกู้ยืมจากการขายคืนเงินกู้ตามกำหนดระยะเวลาของสัญญาเงินกู้เดิม และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากการ refinance เงินกู้ ซึ่งเป็นผลให้อัตราก่อหนี้ลดลงจาก MLR-1.50% เป็น MLR-1.25% บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 385 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เทียบกับ 339 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 28.6% ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 และ 27.4% ใน 9 เดือนแรกของปี 2552

บริษัทมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 45 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เทียบกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วมจำนวน 47 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 ซึ่งส่วนแบ่งขาดทุนใน 9 เดือนแรกของปี 2553 เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทซีดีอี เทรดิง จำกัด 7 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด 52 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากขาดทุนจากการขายกลุ่มบริษัท Asia Renal Care ในไตรมาส 2 ปี 2553 จำนวน 63 ล้านบาท

จากที่กล่าวมาข้างต้น เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 914 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เมื่อหักรายการพิเศษจากการขายกลุ่มบริษัท Asia Renal Care แล้ว บริษัทมีกำไรสุทธิ 977 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากกำไรสุทธิใน 9 เดือนแรกของปี 2552 ที่ 946 ล้านบาท บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่ 12.1% ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 หากหักรายการพิเศษแล้ว อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ 13.0% ซึ่งลดลงจาก 13.6% ใน 9 เดือนแรกของปี 2552

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.25 บาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 4 จาก 1.30 บาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.05 บาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 ลดลงร้อยละ 4 จาก 1.09 บาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552

	ไตรมาส 3/53	ไตรมาส 3/52	เปลี่ยนแปลง	9เดือน แรกของปี 53	9เดือน แรกของปี 52	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,589	2,270	14%	7,322	6,711	9%
รายได้รวม	2,665	2,337	14%	7,529	6,909	9%
กำไรขั้นต้น	1,035	874	18%	2,892	2,596	11%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัด จำหน่าย (EBITDA)	659	555	19%	1,819	1,701	7%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าและบริษัทร่วม	4	19	-77%	-45	47	N.A.
กำไรสุทธิ	377	319	18%	914	946	-3%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	377	319	18%	977	946	3%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.52	0.44	18%	1.25	1.30	-4%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.43	0.37	16%	1.05	1.09	-4%
อัตรากำไรขั้นต้น	40.0%	38.5%		39.5%	38.7%	
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่า ตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	24.8%	23.8%		24.2%	24.6%	
อัตรากำไรสุทธิ	14.1%	13.6%		12.1%	13.6%	
อัตรากำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	14.1%	13.6%		13.0%	13.6%	

## งบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,658 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,332 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 942 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 658 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 โดยส่วนมากเป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากตะวันออกกลางและการเพิ่มขึ้นของสัญญาประกันต่างประเทศ เป็นผลให้จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เป็น 33.4 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เทียบกับ 26.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 7,342 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 7,235 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เป็น 5,849 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 5,667 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์จากการปรับปรุงห้องผู้ป่วย ศูนย์สูติ-นรีเวช และศูนย์ทางเดินอาหาร-ตับใหม่ ดังนั้นบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เป็น 9,000 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 8,567 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จำนวน 3,265 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,094 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน เช่น เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้งานก่อสร้าง และอุปกรณ์การแพทย์ ค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินกู้ยืมที่มีการจ่ายดอกเบี้ย (เงินกู้ยืมระยะสั้น + เงินกู้ยืมระยะยาว) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 1,680 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 1,620 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ด้วยยอดเงินกู้ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ฐานะเงินสดที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (Net debt to equity) ลดลงเล็กน้อยเป็น 0.22 เท่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 0.23 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 36.4 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2553 จาก 24.8 เท่าในปี 2552 เนื่องจากบริษัทไม่มียอดเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ตั้งแต่ในไตรมาส 1 ปี 2553 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวที่ refinance มีระยะเวลาปลอดชำระเงินต้น 2 ปี และการลดลงของดอกเบี้ยจ่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท เพิ่มขึ้นเป็น 5,736 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 จาก 5,473 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จากกำไรสุทธิใน 9 เดือนแรกของปี 2553 จำนวน 914 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 619 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (Annualized Average ROA) ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 อยู่ที่ 13.9% และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (Annualized Average ROE) อยู่ที่ 21.7% ใน 9 เดือนแรกของปี 2553

	30-ก.ย.-53	31-ธ.ค.-52	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	9,000	8,567	5%
หนี้สินรวม	3,265	3,094	5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	5,736	5,473	5%
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.4	26.7	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.4	12.5	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.1	33.3	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	0.22	0.23	
	9 เดือนแรกของปี 53	ปี 2552	
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	36.4	24.8	
(Interest Coverage Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (%)	13.9%	14.9%	
(Annualized Average ROA)			
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยปรับเทียบเต็มปี (%)	21.7%	24.1%	
(Annualized Average ROE)			

## สภาพคล่อง

ใน 9 เดือนแรกของปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,187 ล้านบาท คงที่จาก 1,184 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนอยู่ที่ 569 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 ลดลงจาก 615 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 592 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2553 ลดลงจาก 677 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2552 เนื่องจากใน 9 เดือนแรกของปี 2552 บริษัทมีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดของสัญญาเงินกู้เดิม ในขณะที่สัญญาเงินกู้ใหม่ที่บริษัทได้ refinance ไปมีระยะเวลาปลอดชำระเริ่มต้น 2 ปี เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 413 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เทียบกับ 276 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2552

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 อยู่ที่ 0.90 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.80 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและลูกหนี้การค้า ในขณะที่ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 0.74 เท่า เทียบกับ 0.63 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

	9 เดือนแรกของ ปี 53	9 เดือนแรกของ ปี 52
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,187	1,184
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-569	-615
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-592	-677
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	27	-109
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	413	276
	30-ก.ย.-53	31-ธ.ค.-52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.90	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.74	0.63

For additional information made available to the public from time to time, investors and other interested parties may access the information that the Company provides to analysts and others at <http://www.bumrungrad.com/investor/investor.html>