

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2556
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2556 7 สิงหาคม 2556

บทสรุป

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานของไตรมาส 2 ปี 2556 โดยมีรายได้รวม 3,591 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จาก 3,266 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2556 อยู่ที่ 579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 จาก 499 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 16.1 ในไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับร้อยละ 15.0 ในไตรมาส 2 ปี 2555

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้รวม 7,157 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จาก 6,502 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2555 กำไรสุทธิในครึ่งปีแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 1,192 ล้านบาท จาก 1,080 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2555 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 16.6 ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จากร้อยละ 16.3 ในครึ่งปีแรกของปี 2555

กำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2555 และครึ่งปีแรกของปี 2555 ได้รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท บางกอก เชน ฮอสติทอล จำกัด (มหาชน) (ประกอบธุรกิจในเรื่อง โรงพยาบาลเกษมราษฎร์) จำนวน 52 ล้านบาทและ 107 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2555 บริษัทได้ขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท บางกอก เชน ฮอสติทอล จำกัด (มหาชน) ส่งผลให้บริษัทไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนนี้ในไตรมาส 2 ปี 2556 และครึ่งปีแรกของปี 2556

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ในไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 3,494 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จาก 3,174 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 จำนวนผู้ป่วยนอกในไตรมาส 2 ปี 2556 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2555 ในกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างประเทศและในส่วนของผู้ป่วยชาวไทยยังคงเท่าเดิม จำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน (Admission) เพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่จำนวนวันผู้ป่วยใน (Patient Day) ลดลง เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2555 มีกลุ่มผู้ป่วยที่มีระยะเวลาการพักรักษาานมากกว่าปกติจากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรง สำหรับผู้ป่วยนอก รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากปีก่อน และรายได้ต่อวันในการเข้ารับการรักษาของผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ส่งผลให้

รายได้จากผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 และ ร้อยละ 14.0 ตามลำดับ ในไตรมาส 2 ปี 2556 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 47.0 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 53.0 เทียบกับร้อยละ 48.7 และร้อยละ 51.3 ตามลำดับในไตรมาส 2 ปี 2555 หากแบ่งตามเชื้อชาติ ในไตรมาส 2 ปี 2556 รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 61.2 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 38.8 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 37.2 ในไตรมาส 2 ปี 2555

รายได้จากค่าเช่าจำนวน 19 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับ 30 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 เนื่องจากสัญญาเช่าอาคารอพาร์ทเมนต์หมดอายุ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลดลงเป็น 11 ล้านบาท จาก 25 ล้านบาท เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลางรวมทั้งผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง รายการข้างต้นได้ถูกหักลบกับรายได้จากดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นจาก 13 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2555 เป็น 40 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 โดยหลักมาจากเงินสดคงเหลือจำนวน 4,482 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการขายหุ้นทั้งหมดในบริษัท บางกอก เซ็น ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ในเดือนกรกฎาคม ปี 2555 ส่งผลให้รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 เป็น 3,591 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 จาก 3,266 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555

ในไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 2,204 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จาก 2,041 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 อันเนื่องมาจากรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เติบโตร้อยละ 10.1 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 605 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จาก 572 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากความแตกต่างของระยะเวลาในการใช้จ่าย 13 ล้านบาท ผลกระทบจากการปรับอัตราเงินเดือนและค่าจ้างของพนักงานตามอัตราเงินเฟ้อ 9 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 จาก 815 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 เป็น 935 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 26.3 ในไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับร้อยละ 25.0 ในไตรมาส 2 ปี 2555

การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าใช้จ่ายในการลงทุนส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 2 ปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 193 ล้านบาท จาก 175 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับส่วนแบ่งกำไรจำนวน 53 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 ซึ่งรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท บางกอก เซ็น ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) จำนวน 52 ล้านบาท บริษัทได้ขายเงินลงทุนดังกล่าวในเดือนกรกฎาคม ปี 2555 ส่งผลให้บริษัทไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนนี้ในไตรมาส 2 ปี 2556

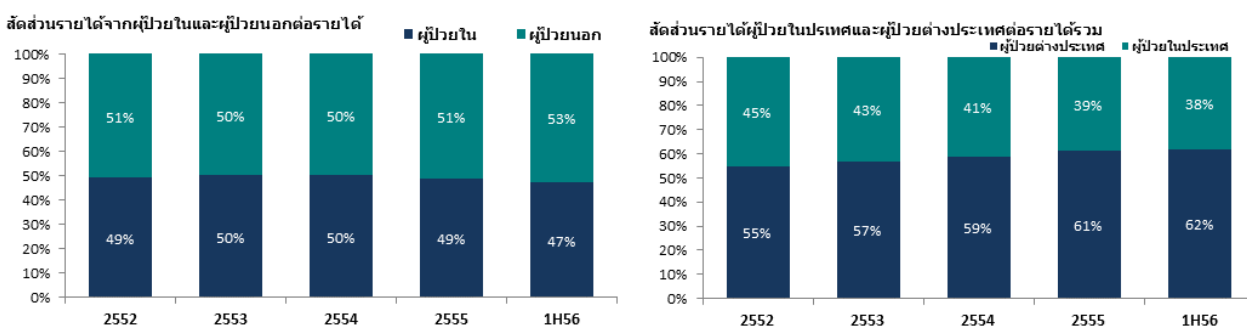
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอยู่ที่ 61 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับ 60 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 ค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนการตัดจำหน่ายของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่ออกเพื่อแปลงสภาพหนี้ในเดือนธันวาคม 2554

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 143 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 ลดลงเมื่อเทียบกับ 146 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมายจากร้อยละ 23 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2556 คิดเป็นจำนวนภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงจำนวน 22 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากภาษีจ่ายสำหรับเงินปันผลเป็นเงินสดที่ได้รับจากกลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ จำนวน 11 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 หักลบกับภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท จากกำไรทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2556 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2555

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.79 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 จาก 0.68 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.67 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 0.58 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2555

ผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2556

ในครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 6,951 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จาก 6,329 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 จำนวนผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2556 เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2555 ทั้งในกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศ ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยในลดลง ทั้งจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในได้รับผลกระทบจากจำนวนวันที่ลดลง 1 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2556 ประกอบกับการเติบโตที่มากเป็นพิเศษในครึ่งปีแรกของปี 2555 สำหรับผู้ป่วยนอก รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากปีก่อน และรายได้ต่อวันในการเข้ารับการรักษาของผู้ป่วยในเท่ากับครึ่งปีแรกของปี 2555 แต่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบเป็นรายได้ต่อรายในการเข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 และ ร้อยละ 13.7 ตามลำดับ ในครึ่งปีแรกของปี 2556 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 47.3 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 52.7 เทียบกับร้อยละ 49.1 และร้อยละ 50.9 ตามลำดับในครึ่งปีแรกของปี 2555 ซึ่งสะท้อนถึงรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้นในกลุ่มผู้ป่วยนอก หากแบ่งตามเชื้อชาติ รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 61.6 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 38.4 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 37.9 ในครึ่งปีแรกของปี 2555



รายได้จากค่าเช่าจำนวน 53 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จาก 63 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 เนื่องจากสัญญาเช่าอาคารอพาร์ทเมนต์หมดอายุ รายได้จากดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นเป็น 78 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จาก 21 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 โดยหลักมาจากเงินสดคงเหลือจำนวน 4,482 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการขายหุ้นทั้งหมดในบริษัท บางกอก เซ็น ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ในเดือนกรกฎาคม ปี 2555 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงเป็น 23 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จาก 34 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลางรวมทั้งผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่ลดลง รายได้รวมในครึ่งปีแรกของปี 2556 อยู่ที่ 7,157 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 6,502 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จากครึ่งปีแรกของปี 2555

ในครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 4,347 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 จาก 3,998 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 อันเนื่องมาจากรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 ในครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,201 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จาก 1,109 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากความแตกต่างของระยะเวลาในการใช้จ่าย 21 ล้านบาท ผลกระทบของการปรับอัตราค่าจ้างขั้นต่ำเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2555 จำนวน 17 ล้านบาท ผลกระทบจากการปรับอัตราเงินเดือนและค่าจ้างของพนักงานตามอัตราเงินเฟ้อ 17 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในครึ่งปีแรกของปี 2556 อยู่ที่ 1,913 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 จาก 1,724 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เป็นผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม

ราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) อยู่ที่ร้อยละ 27.0 ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เทียบกับร้อยละ 26.6 ในครึ่งปีแรกของปี 2555

การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าใช้จ่ายในการลงทุนส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในครึ่งปีแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 383 ล้านบาท จาก 349 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จาก 111 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในครึ่งปีแรกของปี 2555 เป็นผลจากส่วนแบ่งกำไรจากกลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ 107 ล้านบาท บริษัทได้ขายเงินลงทุนดังกล่าวในเดือนกรกฎาคม ปี 2555 ส่งผลให้บริษัทไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนนี้ในครึ่งปีแรกของปี 2556

ค่าใช้จ่ายทางการเงินอยู่ที่ 120 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 และในครึ่งปีแรกของปี 2555 ค่าใช้จ่ายทางการเงินส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนการตัดจำหน่ายของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่ออกเพื่อแปลงสภาพหนี้ในเดือนธันวาคม 2554

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 299 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 ลดลงจาก 307 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมายจากร้อยละ 23 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2556 คิดเป็นจำนวนภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงจำนวน 45 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจากภาษีจ่ายสำหรับเงินปันผลเป็นเงินสดที่ได้รับจากกลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ จำนวน 11 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2555 หักกลับกับภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 49 ล้านบาท จากกำไรทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2556 เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2555

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.64 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 จาก 1.48 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.37 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จาก 1.24 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/56	ไตรมาส 2/55	เปลี่ยนแปลง	ครึ่งปีแรก 56	ครึ่งปีแรก 55	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	3,494	3,174	10.1%	6,951	6,329	9.8%
รายได้รวม	3,591	3,266	10.0%	7,157	6,502	10.1%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	935	815	14.8%	1,913	1,724	11.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1	53	-97.6%	2	111	-98.2%
กำไรสุทธิ	579	499	16.0%	1,192	1,080	10.4%
<i>อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม</i>						
ราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	26.3%	25.0%		27.0%	26.6%	
อัตรากำไรสุทธิ	16.1%	15.0%		16.6%	16.3%	

กำไรต่อหุ้น (หน่วย :บาท)	ไตรมาส 2/56	ไตรมาส 2/55	เปลี่ยนแปลง	ครึ่งปีแรก 56	ครึ่งปีแรก 55	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.79	0.68	16.0%	1.64	1.48	10.4%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.67	0.58	16.0%	1.37	1.24	10.4%

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 7,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7,670 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 112 ล้านบาท และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 86 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็น 1,430 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จาก 1,314 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยคิดเป็น 37.9 วัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เทียบกับ 36.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้า สัญญาชาวตะวันออกกลาง การชำระหนี้ของกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลางในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม 2556 ส่งผลให้จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยจาก 37.9 วัน ลดลงเป็น 35.2 วัน หากได้รับชำระหนี้จำนวนนี้ในเดือนมิถุนายน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 8,578 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จาก 8,315 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นตามแผนการลงทุนเพื่อขยายโรงพยาบาล บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 16,478 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จาก 15,985 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จำนวน 2,115 ล้านบาท ลดลงจาก 2,138 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผลมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่ลดลงจำนวน 78 ล้านบาท หักลบกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆที่เพิ่มขึ้นจำนวน 67 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5,553 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นจาก 5,337 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทร่วมจำนวน 176 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง การจัดเก็บหนี้ที่ดี และเงินสดรับจากการขายเงินลงทุน ส่งผลให้หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ต่ำกว่ายอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ทำให้เกิดเงินสดคงเหลือสุทธิภายหลังหักหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทอยู่ที่ 15.9 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2556 จาก 14.4 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2555 การเพิ่มขึ้นของอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2556 เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 2555

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 8,810 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 จาก 8,511 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยหลักจากกำไรสุทธิในครึ่งปีแรกของปี 2556 จำนวน 1,192 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 876 ล้านบาทและการเปลี่ยนแปลงอื่นๆในส่วนของกำไรสะสมจำนวน 16 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 18.1 ในปี 2555 มาเป็นร้อยละ 14.7 ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เช่นเดียวกับกับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) ที่ลดลงจากร้อยละ 35.0 ในปี 2555 มาเป็นร้อยละ 27.5 ในครึ่งปีแรกของปี 2556 การลดลงของอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เนื่องมาจากรายการพิเศษในปี 2555 ซึ่งส่วนใหญ่คือกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท บางกอก เซ็น ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท	30 มิ.ย. 56	31 ธ.ค. 55	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	16,478	15,985	3.1%
หนี้สินรวม	7,668	7,474	2.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,810	8,511	3.5%
	ครึ่งปีแรกของปี 56	ครึ่งปีแรกของปี 55	
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	15.9	14.4	
	ครึ่งปีแรกของปี 56	ปี 2555	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37.9	36.7	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	10.6	11.7	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.9	28.1	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)*	(0.1)*	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	14.7%	18.1%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	27.5%	35.0%	

* เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ สูงกว่าหนี้สิน ณ วันสิ้นงวด

งบกระแสเงินสด

ในครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,506 ล้านบาท เทียบกับ 1,738 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นหักลบกับเงินทุนหมุนเวียนที่ลดลง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจ่ายหนี้สินที่เป็นไปตามแผนการลงทุนเพื่อขยายโรงพยาบาลและภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มขึ้นจากการรับรู้กำไรจากเงินลงทุนในกลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 587 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เทียบกับจำนวน 117 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2555 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากในครึ่งปีแรกของปี 2555 ได้รวมเงินสดจากการลดทุนของ บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด จำนวน 340 ล้านบาทและเงินสดสุทธิใช้ไปในค่าใช้จ่ายในการลงทุนจำนวน 167 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 832 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เทียบกับ 608 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2555 เป็นผลจากการจ่ายเงินปันผลที่สูงขึ้นเนื่องจากผลกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ในต้นเดือนกรกฎาคม ปี 2555 หักลบกับเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทร่วมจำนวน 176 ล้านบาท ที่กล่าวมาข้างต้นรวมถึงเงินสดรับจำนวน 4,482 ล้านบาท จากการขายหุ้นทั้งหมดในบริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ในเดือนกรกฎาคม 2555 เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 6,120 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เทียบกับ 2,272 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2555

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 3.7 เท่า เทียบกับ 3.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เช่นเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 3.6 เท่า เทียบกับ 3.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

หน่วย: ล้านบาท	ครึ่งปีแรกของ	ครึ่งปีแรกของ
	ปี 56	ปี 55
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,506	1,738
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(587)	(117)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(832)	(608)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	87	1,013
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	6,120	2,272
	30 มิ.ย. 56	31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.7	3.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.6	3.4

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ชาญวิทย์ ตันตีพิพัฒน์)

รองประธานกรรมการ