

9 พฤษภาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2557
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท
ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2557
9 พฤษภาคม 2557**

บทสรุป

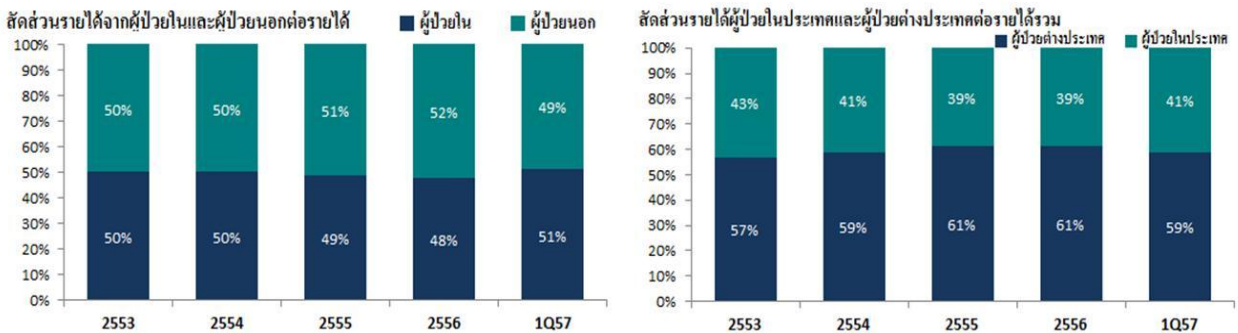
สถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทย ซึ่งส่งผลให้เกิดการประกาศภาวะฉุกเฉินในช่วงเดือนมกราคม 2557 ส่งผลให้จำนวนคนไข้ลดลงและรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงลดลงในไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2557 อยู่ที่ 3,679 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก 3,566 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 อยู่ที่ 639 ล้านบาท จาก 613 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มเป็นร้อยละ 17.4 ในไตรมาส 1 ปี 2557 จากร้อยละ 17.2 ในไตรมาส 1 ปี 2556

เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เฮลท์ ฮอโรซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ พีทีอี ลิมิเตด ("HHE") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 80 เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดร้อยละ 100 ของ บริษัท บำรุงราษฎร์ มงโกเลีย แอลแอลซี ("BML") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญร้อยละ 51 ของ บริษัท โซล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐแก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและดำเนินการกิจการโรงพยาบาล อูลานบาตอร์ ซองโด ในประเทศมองโกเลีย รายละเอียดของรายการพิเศษเหล่านี้ ถูกแสดงภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ในไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 3,589 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 จาก 3,457 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 สถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยส่งผลกระทบต่ออย่างมากต่อจำนวนผู้ป่วยในไตรมาส 1 ปี 2557 ทั้งจำนวนผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 1.9 และร้อยละ 8.1 ตามลำดับเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 โดยในช่วงที่มีการปิดถนนเพื่อชุมนุมในกรุงเทพฯ (Bangkok Shutdown) และช่วงที่มีการประกาศภาวะฉุกเฉิน จำนวนผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อวันลดลงมากถึงร้อยละ 26 และจำนวนผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศที่มีถิ่นพำนักในประเทศไทย ภายหลังจากเหตุการณ์ที่กล่าวมาข้างต้น จำนวนผู้ป่วยเริ่มเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศที่มีถิ่นพำนักในประเทศไทย ส่งผลให้ภาพรวมของจำนวนผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 9 และจำนวนผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีก่อนในช่วงระยะเวลาสองเดือนที่มีการประกาศภาวะฉุกเฉิน จำนวนผู้ป่วยชาวไทยเมื่อสิ้นสุดไตรมาส 1 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 สำหรับผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 2.7 สำหรับผู้ป่วยนอก ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศลดลงร้อยละ 12.3 สำหรับผู้ป่วยในและร้อยละ 18.2 สำหรับผู้ป่วยนอก เมื่อเทียบจากไตรมาส 1 ปี 2556 ผลกระทบจากการลดลงของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญและการเลือกรับการรักษา ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 5.4 จากปีก่อน แต่รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 3.8 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ในไตรมาส 1 ปี 2557 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 51.1 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 48.9 เทียบกับร้อยละ 47.6 และร้อยละ 52.4 ในไตรมาส 1 ปี 2556 ตามลำดับ หากแบ่งตามเชื้อชาติ ในไตรมาส 1 ปี 2557 รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.0 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 41.0 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.9 จากผู้ป่วยชาวไทยในไตรมาส 1 ปี 2556



รายได้จากค่าเช่าจำนวน 15 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เทียบกับ 34 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 เนื่องจากสัญญาเช่าอาคารอพาร์ทเมนต์หมดอายุและการเปลี่ยนแปลงพื้นที่ให้เช่าเป็นสำนักงานชั่วคราวสำหรับบุคลากรของโรงพยาบาลเพื่อรองรับแผนการขยายโรงพยาบาล กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงเป็น 9 ล้านบาท จาก 12 ล้านบาท เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลาง ดอกเบี้ยรับในไตรมาส 1 ปี 2557 คงที่ที่ 37 ล้านบาทเมื่อเทียบกับในไตรมาส 1 ปี 2556

ในไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 2,169 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จาก 2,143 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลเมื่อเทียบกับปีก่อนนี้ ได้รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการขยายโรงพยาบาลและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ หักลบกับต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ที่ลดลงจำนวน 24 ล้านบาท ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 681 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 จาก 596 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากเงินบริจาคเพื่อสนับสนุนการสรรหาบุคลากรทางด้านพยาบาลจำนวน 48 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 12 ล้านบาทตามที่อธิบายไว้ข้างต้น ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้นจากความแตกต่างของระยะเวลาในการใช้จ่าย 4 ล้านบาท กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จาก 978 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็น 1,032 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 28.3 ในไตรมาส 1 ปี 2557 เทียบกับร้อยละ 27.7 ในไตรมาส 1 ปี 2556

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในเพิ่มขึ้นจาก 190 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็น 240 ล้านบาท ไตรมาส 1 ปี 2557 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 และในไตรมาส 1 ปี 2556

ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 59 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 เป็น 45 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เป็นผลมาจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายสำหรับส่วนที่เกี่ยวข้องกับการขยายโรงพยาบาลเป็นต้นทุนสินทรัพย์

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 146 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 ลดลงจาก 155 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับเงินบริจาคให้กับโรงเรียนพยาบาลและการฝึกอบรมจำนวน 10 ล้านบาทและ 2 ล้านบาทตามลำดับ หักลบกับกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2557 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 ทำให้เกิดภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.88 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จาก 0.84 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.74 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 0.71 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2556

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 57	ไตรมาส 1 ปี 56	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	3,589	3,457	3.8%
รายได้รวม	3,679	3,566	3.2%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,032	978	5.5%
กำไรสุทธิ	639	613	4.2%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.3%	27.7%	
อัตรากำไรสุทธิ	17.4%	17.2%	

กำไรต่อหุ้น (หน่วย :บาท)	ไตรมาส 1 ปี 57	ไตรมาส 1 ปี 56	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.88	0.84	4.2%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.74	0.71	4.2%

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 7,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7,552 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 386 ล้านบาท หักลบกับการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 81 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 1,212 ล้านบาท เทียบกับ 1,284 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยคิดเป็น 33.8 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เทียบกับ 35.3 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 10,475 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จาก 9,700 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าความนิยมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 18,362 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จาก 17,252 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จำนวน 2,224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2,125 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 144 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 62 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยค้างจ่าย หักลบกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 99 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5,643 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จาก 5,529 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียจำนวน 103 ล้านบาท หนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ยังต่ำกว่ายอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ทำให้เกิดเงินสดคงเหลือสุทธิภายหลังหักหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์จำนวน 14 ล้านบาทเพิ่มเป็น 17.5 เท่าในไตรมาส 1 ปี 2557 จาก 16.5 เท่าในไตรมาส 1 ปี 2556 การเพิ่มขึ้นของอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2557 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 10,495 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 จาก 9,597 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 639 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 265 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลีย หักลบกับการเปลี่ยนแปลงอื่นๆ ในส่วนของกำไรสะสมจำนวน 5 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ลดลงจากร้อยละ 15.2 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 14.3 ในไตรมาส 1 ปี 2557 เช่นเดียวกับกับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) ที่ลดลงจากร้อยละ 27.8 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 25.4 ในไตรมาส 1 ปี 2557 การลดลงของอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เนื่องมาจากการอัตรากำไรที่ลดลงในไตรมาส 1 ปี 2557 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2556 ซึ่งมีสาเหตุมาจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทย

หน่วย: ล้านบาท	31 มี.ค. 57	31 ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	18,362	17,252	6.4%
หนี้สินรวม	7,867	7,655	2.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,495	9,597	9.4%
	ไตรมาส 1 ปี 57	ไตรมาส 1 ปี 56	
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	17.5*	16.5	
	ไตรมาส 1 ปี 57	ปี 2556	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	33.8	35.3	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.7	11.8	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	29.5	29.5	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)**	(0.1)**	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	14.3%	15.2%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	25.4%	27.8%	

* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์

** เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ สูงกว่าหนี้สิน ณ วันสิ้นงวด

งบกระแสเงินสด

ในไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,032 ล้านบาท เทียบกับ 891 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นและการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียน บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 629 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เทียบกับจำนวน 194 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียจำนวน 309 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้จำนวน 86 ล้านบาทโดยบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ และจำนวน 38 ล้านบาทในการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการขยายโรงพยาบาล บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 16 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เทียบกับ 17 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2556 ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 6,244 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เทียบกับ 6,715 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ลดลงเล็กน้อยเป็น 3.5 เท่าจาก 3.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ยังคงที่จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 คือคิดเป็น 3.4 เท่า

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 57	ไตรมาส 1 ปี 56
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,032	891
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(629)	(194)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(16)	(17)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	386	680
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	6,244	6,715

	31 มี.ค. 57	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.5	3.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.4	3.4

เหตุการณ์สำคัญ

ณ วันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เฮลท์ ฮอโรซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ พีทีอี ลิมิเต็ด ("HHE") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 80 เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดร้อยละ 100 ของ บริษัท บำรุงราษฎร์ มงโกเลีย แอลแอลซี ("BML") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญร้อยละ 51 ของ บริษัท ซิล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐแก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและดำเนินกิจการโรงพยาบาล อูลานบาตอร์ ซองโด ในประเทศมองโกเลีย

ผู้ขายหุ้นของ SST ได้สิทธิในการรับสิ่งตอบแทนเพิ่มเติมในรูปแบบของการจ่ายเงินเพิ่มในอนาคต (Earn-out payment) ซึ่งขึ้นอยู่กับผลสะสมของกำไรสุทธิตามเป้าหมายถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนเงินสูงสุด 10,965.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้บริษัทยังไม่ได้บันทึกรายการนี้

สินทรัพย์รวมและหนี้สินรวมของ HHE ที่รวมผลการดำเนินงานของ SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการนั้น ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2557 โดย HHE ได้บันทึกสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ SST และ BML ตามมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อกิจการ สำหรับส่วนต่างที่เกิดจากราคาซื้อที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมสุทธินั้นได้ถูกบันทึกเป็นค่าความนิยมจำนวนค่าความนิยมในเบื้องต้นนี้เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งไม่รวมผลกระทบจากประมาณการสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายเพิ่มเติม

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ชาญวิทย์ ตันดีพิพัฒน์)

รองประธานกรรมการ