

13 สิงหาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2557
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 2 ปี 2557 13 สิงหาคม 2557

บทสรุป

สถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่เริ่มต้นขึ้นในช่วงไตรมาส 1 ปี 2557 ส่งผลให้จำนวนคนไข้ลดลงและรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 2 ปี 2557 บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานรายได้รวมของไตรมาส 2 ปี 2557 อยู่ที่ 3,854 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จาก 3,591 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 อยู่ที่ 635 ล้านบาท จาก 579 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มเป็นร้อยละ 16.5 ในไตรมาส 2 ปี 2557 จากร้อยละ 16.1 ในไตรมาส 2 ปี 2556

สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีรายได้รวม 7,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 จาก 7,157 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 กำไรสุทธิในครึ่งปีแรกของปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เป็น 1,274 ล้านบาท จาก 1,192 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 16.9 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 จากร้อยละ 16.6 ในครึ่งปีแรกของปี 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 ซิล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐแก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและผู้จัดการกิจการโรงพยาบาล อุทยานบาดอร์ ซองโด ("UBSD") ในประเทศมองโกเลีย สินทรัพย์รวม หนี้สินรวม และผลการดำเนินงานรวมของ HHE ซึ่งรวม SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการ ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2557 และครึ่งปีแรกของปี 2557 รายละเอียดของรายการพิเศษเหล่านี้ ถูกแสดงภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ในไตรมาส 2 ปี 2557 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 3,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 3,494 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 จำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 และร้อยละ 13.1 ตามลำดับในไตรมาส 2 ปี 2557 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2556 เนื่องจากได้รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD ที่ได้ซื้อกิจการมา ถ้าไม่รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD จำนวนผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 2.7 และจำนวนผู้ป่วยในคงที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2556 จากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่เริ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2557 และยังคงต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันส่งผลให้จำนวนคนไข้ลดลงและรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 2 ปี 2557 จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศที่มีถิ่นพำนักในประเทศไทยเช่นเดียวกับไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวนผู้ป่วยชาวไทยในไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ในกลุ่มผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 1.3 ในกลุ่มผู้ป่วยนอก ในขณะที่กลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศไม่รวม UBSD ลดลงร้อยละ 2.9 ในกลุ่มผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 6.0 ในกลุ่มผู้ป่วยนอกเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2556 เนื่องจาก UBSD ให้บริการแก่ผู้ป่วยที่มีความรุนแรงน้อยกว่าบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และการลดลงของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างประเทศอย่างมาก รวมทั้งสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่ส่งผลต่อการเลือกการรักษา ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในลดลงร้อยละ 14.0 และ ร้อยละ 11.9 ตามลำดับจากปีก่อน ถ้าไม่รวม UBSD รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 2.8 แต่รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 ในไตรมาส 2 ปี 2557 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 48.2 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 51.8 เทียบกับร้อยละ 47.0 และร้อยละ 53.0 ในไตรมาส 2 ปี 2556 ตามลำดับ หากแบ่งตามเชื้อชาติ ในไตรมาส 2 ปี 2557 รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.9 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 38.1 ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 38.8 จากผู้ป่วยชาวไทยในไตรมาส 2 ปี 2556

รายได้จากค่าเช่าจำนวน 14 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 เทียบกับ 19 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เนื่องจากสัญญาเช่าอาคารอพาร์ทเมนต์หมดอายุและการเปลี่ยนแปลงพื้นที่ให้เช่าเป็นสำนักงานชั่วคราวสำหรับบุคลากรของโรงพยาบาลเพื่อรองรับแผนการขยายโรงพยาบาล กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นเป็น 15 ล้านบาท จาก 11 ล้านบาท เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลาง ดอกเบี้ยรับลดลงจาก 40 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2556 เป็น 34 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นผลจากจำนวนเงินสดคงเหลือที่ลดลงจากเงินสดจ่ายสำหรับการซื้อกิจการ UBSD จำนวน 395 ล้านบาท

ในไตรมาส 2 ปี 2557 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 2,315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จาก 2,204 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลดีขึ้นจากอัตรา ร้อยละ 63.1 ในไตรมาส 2 ปี 2556 เป็นร้อยละ 61.5 ในไตรมาส 2 ปี 2557 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 687 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 จาก 605 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 34 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการขยายโรงพยาบาลและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจำนวน 20 ล้านบาท และเงินบริจาคเพื่อสนับสนุนการวิจัยจำนวน 10 ล้านบาท กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 จาก 935 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เป็น 1,072 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 28.0 ในไตรมาส 2 ปี 2557 เทียบกับร้อยละ 26.3 ในไตรมาส 2 ปี 2556

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 193 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เป็น 254 ล้านบาท ไตรมาส 2 ปี 2557 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 6 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2557 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในไตรมาส 2 ปี 2557 เกิดจาก บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (BIL) รับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับการปิดกิจการในเดือนมิถุนายน ปี 2557 ของบริษัทย่อย (บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ฮ่องกง) จำกัดและบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง พีทีอี จำกัด)

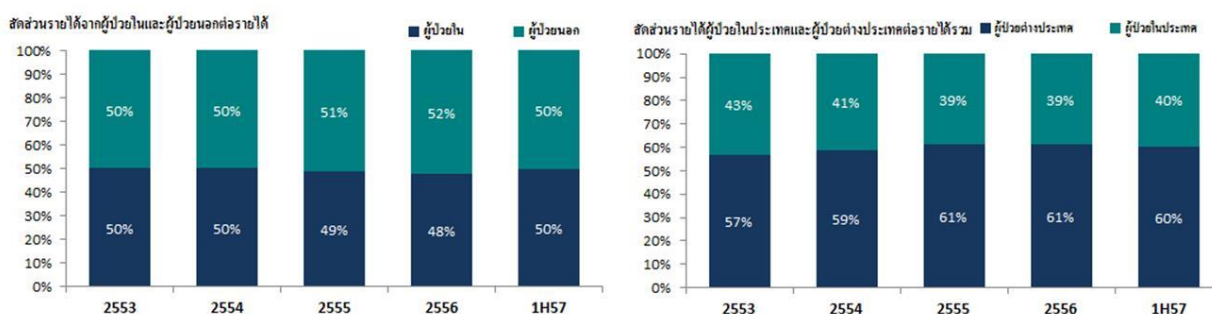
ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 61 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 เป็น 47 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นผลมาจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายสำหรับส่วนที่เกี่ยวข้องกับการขยายโรงพยาบาลเป็นต้นทุนสินทรัพย์จำนวน 14 ล้านบาท

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 164 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 143 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2557 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2556 ทำให้เกิดภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาทหักลบกับผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับการฝึกอบรมจำนวน 4 ล้านบาท และผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับเงินบริจาคให้กับวิทยาลัยพยาบาลเซนต์หลุยส์เพื่อสนับสนุนการฝึกอบรมพยาบาลจำนวน 2 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.87 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จาก 0.79 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.73 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2557 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 0.67 บาท ในไตรมาส 2 ปี 2556

ผลการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 2557

ในครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 7,351 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 6,951 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 จำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับเทียบกับในครึ่งปีแรกของปี 2556 เนื่องจากได้รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD ที่ได้ซื้อกิจการมา ถ้าไม่รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD จำนวนผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 5.4 ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยในคงที่เมื่อเทียบกับในครึ่งปีแรกของปี 2556 จากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่เริ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2557 และยังคงต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันส่งผลให้จำนวนคนไข้ลดลงและรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 2 ปี 2557 จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างประเทศที่มีถิ่นพำนักในประเทศไทย จำนวนผู้ป่วยชาวไทยในครึ่งปีแรกของปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ในกลุ่มผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 2.0 ในกลุ่มผู้ป่วยนอก ในขณะที่กลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศไม่รวม UBSD ลดลงร้อยละ 7.7 ในกลุ่มผู้ป่วยในและลดลงร้อยละ 12.1 ในกลุ่มผู้ป่วยนอกเมื่อเทียบกับในครึ่งปีแรกของปี 2556 เนื่องจาก UBSD ให้บริการแก่ผู้ป่วยที่มีความรุนแรงน้อยกว่าบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และการลดลงของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างประเทศอย่างมาก รวมทั้งสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยที่ส่งผลต่อการเลือกรับการรักษา ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในลดลงร้อยละ 9.6 และ ร้อยละ 4.3 ตามลำดับจากปีก่อน ถ้าไม่รวม UBSD รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 4.1 แต่รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 และรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 49.6 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 50.4 เทียบกับร้อยละ 47.3 และร้อยละ 52.7 ตามลำดับในครึ่งปีแรกของปี 2556 หากแบ่งตามเชื้อชาติ รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 60.4 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 39.6 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 38.4 ในครึ่งปีแรกของปี 2556



รายได้จากค่าเช่าจำนวน 29 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เทียบกับ 53 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เนื่องจากสัญญาเช่าอาคารพาร์ตเมนต์หมดอายุและการเปลี่ยนแปลงพื้นที่ให้เช่าเป็นสำนักงานชั่วคราวสำหรับบุคลากรของโรงพยาบาลเพื่อรองรับแผนการขยายโรงพยาบาล รายได้จากดอกเบี้ยรับลดลงจาก 78 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เป็น 71 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 โดยหลักมาจากเงินสดคงเหลือที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากเงินสดจ่ายสำหรับการซื้อกิจการ UBSD จำนวน 395 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นเป็น 24 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 จาก 23 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 รายได้รวมในครึ่งปีแรกของปี 2557 อยู่ที่ 7,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7,157 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3

ในครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 4,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก 4,347 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลดีขึ้นจากอัตรา ร้อยละ 62.5 ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เป็นร้อยละ 61.0 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,368 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 จาก 1,201 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากเงินบริจาคเพื่อสนับสนุนการว่าจ้างพยาบาลจำนวน 60 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 46 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการขยายโรงพยาบาลและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้นจำนวน 26 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในครึ่งปีแรกของปี 2557 อยู่ที่ 2,103 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 จาก 1,913 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เป็นผลให้อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA margin) อยู่ที่ร้อยละ 28.2 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เทียบกับร้อยละ 27.0 ในครึ่งปีแรกของปี 2556

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจาก 383 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เป็น 493 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 เทียบกับส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 5 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2557 ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในครึ่งปีแรกของปี 2557 เกิดจาก บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (BIL) รับรู้ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องกับแผนการปิดกิจการในเดือนมิถุนายน ปี 2557 ของบริษัทย่อย (บริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง (ฮ่องกง) จำกัดและบริษัท บำรุงราษฎร์ อินเตอร์เนชั่นแนล โฮลดิ้ง พีทีอี จำกัด)

ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 120 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 เป็น 93 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2557 เป็นผลมาจากการบันทึกดอกเบี้ยจ่ายสำหรับส่วนที่เกี่ยวกับการขยายโรงพยาบาลเป็นต้นทุนสินทรัพย์จำนวน 27 ล้านบาท

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 310 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก 299 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2557 เมื่อเทียบกับในครึ่งปีแรกของปี 2556 ทำให้เกิดภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หักกลบกับผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวกับเงินบริจาคให้กับวิทยาลัยพยาบาลเซนต์หลุยส์เพื่อสนับสนุนการฝึกอบรมพยาบาลจำนวน 12 ล้านบาทและผลประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวกับการฝึกอบรมจำนวน 6 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.75 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 จาก 1.64 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.47 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 1.37 บาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/57	ไตรมาส 2/56	เปลี่ยนแปลง	ครึ่งปีแรก 57	ครึ่งปีแรก 56	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	3,762	3,494	7.7%	7,351	6,951	5.8%
รายได้รวม	3,854	3,591	7.3%	7,534	7,157	5.3%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,072	935	14.6%	2,103	1,913	9.9%
กำไรสุทธิ	635	579	9.8%	1,274	1,192	6.9%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม ราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.0%	26.3%		28.2%	27.0%	
อัตรากำไรสุทธิ	16.5%	16.1%		16.9%	16.6%	

กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ไตรมาส 2/57	ไตรมาส 2/56	เปลี่ยนแปลง	ครึ่งปีแรก 57	ครึ่งปีแรก 56	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.87	0.79	9.8%	1.75	1.64	6.9%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.73	0.67	9.8%	1.47	1.37	6.9%

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 7,397 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 7,552 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 150 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 876 ล้านบาทในเดือนพฤษภาคม ปี 2557 หักกลบกับเงินสดรับจากกิจกรรมการดำเนินงาน ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 1,292 ล้านบาทเทียบกับ 1,284 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยคิดเป็น 34 วัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เทียบกับ 35.3 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 10,583 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จาก 9,700 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าความนิยมที่เกี่ยวข้องกับการซื้อ UBSD ตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 17,980 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จาก 17,252 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 2,078 ล้านบาท ลดลงจาก 2,125 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 99 ล้านบาทและภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่ลดลงจำนวน 21 ล้านบาท หักลบกับค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 80 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เป็นโบนัสค้างจ่าย

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5,557 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จาก 5,529 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 25 ล้านบาท หนี้สิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 ยังต่ำกว่ายอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ทำให้เกิดเงินสดคงเหลือสุทธิภายหลังหักหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์จำนวน 27 ล้านบาทเพิ่มเป็น 17.5 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2557 จาก 15.9 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2556 การเพิ่มขึ้นของอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในครึ่งปีแรกของปี 2557 เมื่อเทียบกับในครึ่งปีแรกของปี 2556

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 10,345 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 จาก 9,597 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยหลักมาจากกำไรสุทธิในครึ่งปีแรกของปี 2557 จำนวน 1,274 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 369 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลีย หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 876 ล้านบาทและการเปลี่ยนแปลงอื่นๆ ในส่วนของกำไรสะสมจำนวน 19 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ลดลงจากร้อยละ 15.2 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 14.5 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เช่นเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) ที่ลดลงจากร้อยละ 27.8 ในปี 2556 มาเป็นร้อยละ 25.6 ในครึ่งปีแรกของปี 2557 การลดลงของอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เนื่องมาจากการซื้อ UBSD

หน่วย: ล้านบาท	30 มิ.ย. 57	31 ธ.ค. 56	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	17,980	17,252	4.2%
หนี้สินรวม	7,635	7,655	-0.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,345	9,597	7.8%
	ครึ่งปีแรกของปี 57	ครึ่งปีแรกของปี 56	
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	17.5*	15.9	
	ครึ่งปีแรกของปี 57	ปี 2556	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	34.0	35.3	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	13.1	11.8	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	29.7	29.5	
	ครึ่งปีแรกของปี 57	ปี 2556	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)**	(0.1)**	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	14.5%	15.2%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	25.6%	27.8%	

* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์

** เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ สูงกว่าหนี้สิน ณ วันสิ้นงวด

งบกระแสเงินสด

ในครึ่งปีแรกของปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,866 ล้านบาท เทียบกับ 1,506 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายที่ลดลงเนื่องมาจากการปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตามกฎหมายจากร้อยละ 23 ในปี 2555 เป็นร้อยละ 20 ในปี 2556 และผลจากภาษีเงินได้จากกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท บางกอก เซ็น ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,000 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เทียบกับจำนวน 587 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการซื้อกิจการของบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียจำนวน 309 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้จำนวน 86 ล้านบาทโดยบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลียตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ และจำนวน 25 ล้านบาทในการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการขยายโรงพยาบาล บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,007 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2557 เทียบกับ 832 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2556 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัท รวมจำนวน 176 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2556 ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 5,707 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เทียบกับ 6,120 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ยังคงที่ คือคิดเป็น 3.6 เท่าและ 3.4 เท่าตามลำดับ

หน่วย: ล้านบาท	ครึ่งปีแรกของปี 57	ครึ่งปีแรกของปี 56
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,866	1,506
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,000)	(587)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,007)	(832)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(150)	86
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	5,707	6,120
	30 มิ.ย. 57	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.6	3.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.4	3.4

เหตุการณ์สำคัญ

ณ วันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เฮลท์ ฮอไรซัน 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 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและดำเนินการโรงพยาบาล อูลานบาตอร์ ซองโด ในประเทศมองโกเลีย

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

งบการเงินรวมของ HHE ที่รวมผลการดำเนินงานของ SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการนั้น ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทในไตรมาส 2 ปี 2557 และในครึ่งปีแรกของปี 2557 โดย HHE ได้บันทึกสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ SST และ BML ตามมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อกิจการ สำหรับส่วนต่างที่เกิดจากราคาซื้อที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมสุทธินั้นได้ถูกบันทึกเป็นค่าความนิยม จำนวนค่าความนิยมในเบื้องต้นนี้เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งไม่รวมผลกระทบจากประมาณการสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายเพิ่มเติม

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ชาญวิทย์ ตันดีพิพัฒน์)

รองประธานกรรมการ