

6 พฤษภาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2558  
เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท  
ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2558  
6 พฤษภาคม 2558**

**บทสรุป**

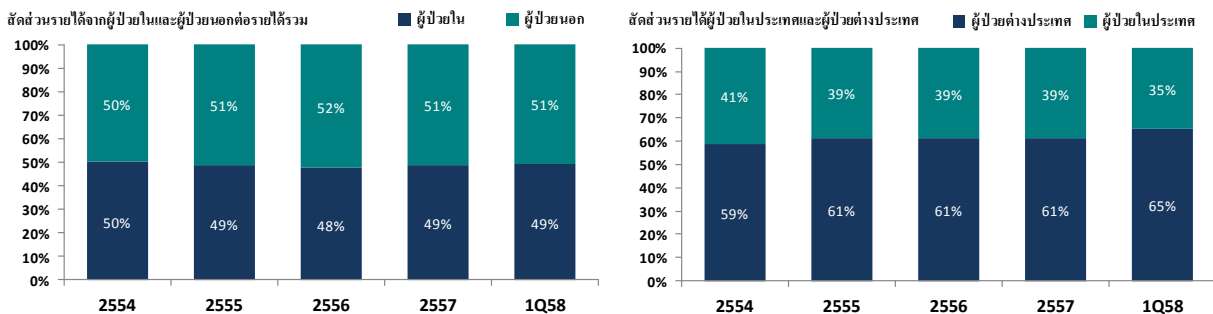
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ 4,456 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 จาก 3,679 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.6 อยู่ที่ 975 ล้านบาท จาก 639 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 21.9 ในไตรมาส 1 ปี 2558 เทียบจากร้อยละ 17.4 ในไตรมาส 1 ปี 2557

เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เฮลท์ ฮอไรซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ พีทีอี ลิมิเตด ("HHE") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 80 เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดร้อยละ 100 ของ บริษัท บำรุงราษฎร์ มงโกเลีย แอลแอลซี ("BML") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญร้อยละ 51 ของ บริษัท ไชล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐแก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและดำเนินการโรงพยาบาล อูลานบาตอร์ ซองโด ("UBSD") ในประเทศมองโกเลีย สิ้นทรัพย์รวม หนี้สินรวม และผลการดำเนินงานรวมของ HHE ซึ่งรวม SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการ ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2558 รายละเอียดของรายการพิเศษเหล่านี้ ถูกแสดงภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 4,366 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 จาก 3,589 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 และร้อยละ 18.1 ตามลำดับ ในไตรมาส 1 ปี 2558 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 เนื่องจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศ โดยจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.8 และร้อยละ 55.8 ตามลำดับ รวมถึงได้รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD ที่ได้ซื้อกิจการมาเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557 ถ้าไม่รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD จำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 และร้อยละ 5.2 ตามลำดับ จำนวนผู้ป่วยนอกที่เป็นชาวต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยในที่เป็นชาวต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 ทั้งนี้จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในไตรมาส 1 ปี 2558 โดยไม่รวมจำนวนผู้ป่วยของ UBSD ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากจำนวนผู้ป่วยที่ลดลงในไตรมาส 1 ปี 2557 เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทย และบางส่วนหักลบกับการลดลงของจำนวนผู้ป่วยชาวไทยทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน ในอัตราร้อยละ 3.8 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ เนื่องจาก UBSD ให้บริการแก่ผู้ป่วยที่มีความรุนแรงน้อยกว่าบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกมีอัตราคงที่ ในขณะที่รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยในลดลงร้อยละ 6.8 จากปีก่อน ถ้าไม่รวม UBSD รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 ในไตรมาส 1 ปี 2558 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 49.5 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 50.5 เทียบกับร้อยละ 51.1 และร้อยละ 48.9 ในไตรมาส 1 ปี 2557 ตามลำดับ หากแบ่งตามเชื้อชาติ ในไตรมาส 1 ปี 2558 รายได้จากผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.4 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นร้อยละ 34.6 เทียบกับร้อยละ 59.0 และร้อยละ 41.0 ในไตรมาส 1 ปี 2557 ตามลำดับ



รายได้จากค่าเช่าจำนวน 14 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เทียบกับ 15 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นเป็น 12 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 จาก 9 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลาง ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจาก 37 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เป็น 38 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เป็นผลจากเงินสดคงเหลือที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 2,513 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 จาก 2,169 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงจาก อัตราร้อยละ 60.4 ในไตรมาส 1 ปี 2557 เป็นร้อยละ 57.5 ในไตรมาส 1 ปี 2558 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 699 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จาก 681 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยนี้เกิดจากการลดลงของเงินบริจาคเพื่อสนับสนุนการว่าจ้างพยาบาลจำนวน 41 ล้านบาท หักลบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 27 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.7 จาก 1,032 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เป็น 1,452 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 32.9 ในไตรมาส 1 ปี 2558 เทียบกับร้อยละ 28.3 ในไตรมาส 1 ปี 2557

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจำนวน 240 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เทียบกับ 246 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 เทียบกับจำนวน 2 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558

ค่าใช้จ่ายทางการเงินทั้งในไตรมาส 1 ปี 2558 และไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 45 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนการตัดจำหน่ายของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่ออกเพื่อแปลงสภาพหนี้ในเดือนธันวาคม 2554

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 228 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้นจาก 146 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากภาษีที่เพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2558 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 83 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.34 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.6 จาก 0.88 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.12 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 0.74 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2557

| งบกำไรขาดทุน<br>(หน่วย : ล้านบาท)  | ไตรมาส 1<br>ปี 2558 | ไตรมาส 1<br>ปี 2557 | เปลี่ยนแปลง |
|--|---------------------|---------------------|-------------|
| รายได้จากกิจการโรงพยาบาล   | 4,366               | 3,589               | 21.6%       |
| รายได้รวม  | 4,456               | 3,679               | 21.1%       |
| กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)             | 1,452               | 1,032               | 40.7%       |
| กำไรสุทธิ  | 975                 | 639                 | 52.6%       |
| อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) | 32.9%               | 28.3%               |             |
| อัตรากำไรสุทธิ   | 21.9%               | 17.4%               |             |
| กำไรต่อหุ้น<br>(หน่วย : บาท)   | ไตรมาส 1<br>ปี 2558 | ไตรมาส 1<br>ปี 2557 | เปลี่ยนแปลง |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน   | 1.34                | 0.88                | 52.6%       |
| กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด   | 1.12                | 0.74                | 52.6%       |

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 9,791 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8,499 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 957 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 296 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 1,812 ล้านบาท เทียบกับ 1,516 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยคิดเป็น 36.4 วัน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เทียบกับ 34.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้า สัญญาชาวตะวันออกกลาง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงเป็น 10,559 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จาก 10,645 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากการชะลอการลงทุนในไตรมาส 1 ปี 2558 และการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อ UBSD และแผนการขยายโรงพยาบาลซึ่งแล้วเสร็จในปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 20,349 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จาก 19,145 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จำนวน 2,609 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,322 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 225 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวข้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานทางภาษี และค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 54 ล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 5,558 ล้านบาท เทียบกับ 5,563 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จากการที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยค้างจ่าย ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity) ของบริษัทอยู่ที่ 0.0 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ภายหลังจากบวกลบดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในจำนวนที่เท่ากันทั้งในไตรมาส 1 ปี 2558 และในไตรมาส 1 ปี 2557 จำนวน 14 ล้านบาท อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มเป็น 24.4 เท่า ในไตรมาส 1 ปี 2558 เพิ่มขึ้นจาก 17.5 เท่า ในไตรมาส 1 ปี 2557 การเพิ่มขึ้นของอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2558 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2557

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 12,183 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 จาก 11,260 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยหลักมาจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 975 ล้านบาท และการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 30 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของบริษัทย่อยในประเทศ มองโกเลีย และการเปลี่ยนแปลงอื่นๆ ในส่วนของกำไรสะสมจำนวน 22 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.0 ในปี 2557 มาเป็นร้อยละ 19.7 ในไตรมาส 1 ปี 2558 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26.2 ในปี 2557 มาเป็นร้อยละ 33.3 ในไตรมาส 1 ปี 2558

| หน่วย: ล้านบาท   | 31 มี.ค. 2558       | 31 ธ.ค. 2557        | เปลี่ยนแปลง |
|--|---------------------|---------------------|-------------|
| สินทรัพย์รวม   | 20,349              | 19,145              | 6.3%        |
| หนี้สินรวม   | 8,166               | 7,885               | 3.6%        |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น  | 12,183              | 11,260              | 8.2%        |
|  | ไตรมาส 1<br>ปี 2558 | ไตรมาส 1<br>ปี 2557 |             |
| อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio) | 24.4*               | 17.5*               |             |
|  | ไตรมาส 1<br>ปี 2558 | ปี 2557             |             |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)                                 | 36.4                | 34.7                |             |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)                                | 10.9                | 12.3                |             |
| ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)                                 | 29.0                | 29.8                |             |
| อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)      | 0.0                 | 0.0                 |             |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)            | 19.7%               | 15.0%               |             |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)              | 33.3%               | 26.2%               |             |

\* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์

## งบกระแสเงินสด

ในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,136 ล้านบาท เทียบกับ 1,032 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากเงินสดรับจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นหักลบกับการลดลงของเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 161 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เทียบกับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 963 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลงจำนวน 1,572 ล้านบาท หักลบกับการซื้ออสังหาริมทรัพย์ของประเทศมองโกเลียจำนวน 309 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้จำนวน 86 ล้านบาทโดยบริษัทย่อยในประเทศมองโกเลีย ในไตรมาส 1 ปี 2557 ตามที่ได้อธิบายไว้ภายใต้หัวข้อเหตุการณ์สำคัญในเอกสารฉบับนี้ และการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลงจำนวน 54 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 17 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 เทียบกับ 16 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2557 ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดอยู่ที่ 5,632 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เทียบกับ 5,118 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 3.8 เท่า จาก 3.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 2.9 เท่า จาก 2.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

| หน่วย: ล้านบาท                               | ไตรมาส 1<br>ปี 2558 | ไตรมาส 1<br>ปี 2557 |
|--|---------------------|---------------------|
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน          | 1,136               | 1,032               |
| กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมลงทุน   | (161)               | 963                 |
| กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน      | (17)                | (16)                |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 957                 | 1,978               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด        | 5,632               | 5,118               |
|  | 31 มี.ค. 2558       | 31 ธ.ค. 2557        |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)                    | 3.8                 | 3.7                 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)            | 2.9                 | 2.7                 |

## เหตุการณ์สำคัญ

ณ วันที่ 28 มีนาคม 2557 บริษัท เฮลท์ ฮอไรซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ พีทีอี ลิมิเตด ("HHE") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ถือหุ้นโดยบริษัทในอัตราร้อยละ 80 เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดร้อยละ 100 ของ บริษัท บำรุงราษฎร์ มอญโกเลีย แอลแอลซี ("BML") ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสามัญร้อยละ 51 ของ บริษัท โซล ซีเนียร์ส ทาวเวอร์ แอลแอลซี ("SST") เป็นเงินสดจำนวน 12 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ HHE ได้ให้เงินกู้จำนวน 3.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แก่ SST ซึ่งเป็นเจ้าของและผู้ดำเนินการโรงพยาบาล อูลานบาตอร์ ซองโด ในประเทศมองโกเลีย

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

จากการทบทวนและประเมินความเป็นไปได้ที่กลุ่มบริษัทจะต้องจ่ายชำระเงินเพิ่มดังกล่าว โดยพิจารณาจากสภาพทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ผลการดำเนินงานปัจจุบันและประมาณการผลการดำเนินงานของกิจการโรงพยาบาลอูลานบาตอร์ ซองโด สำหรับปี 2557-2559 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทประมาณการว่าไม่มีภาระที่จะต้องจ่ายเงินเพิ่มดังกล่าว

งบการเงินรวมของ HHE ที่รวมผลการดำเนินงานของ SST และ BML ณ วันที่ซื้อกิจการนั้น ได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2557 โดย HHE ได้บันทึกสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ SST และ BML ตามมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ซื้อกิจการ สำหรับส่วนต่างที่เกิดจากราคาซื้อที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมสุทธินั้นได้ ถูกบันทึกเป็นส่วนเป็นค่าความนิยม จำนวนค่าความนิยมในเบื้องต้นนี้เป็นจำนวนเงินประมาณ 3.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ชาญวิทย์ ตันดีพิพัฒน์)

รองประธานกรรมการ