

3 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2559
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัท
ประจำปีไตรมาส 3 ปี 2559
3 พฤศจิกายน 2559**

บทสรุป

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานรายได้รวมของไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 4,640 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จาก 4,393 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 กำไรสุทธิไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 เป็น 966 ล้านบาท จาก 843 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 20.8 ในไตรมาส 3 ปี 2559 เทียบจากร้อยละ 19.2 ในไตรมาส 3 ปี 2558

สำหรับเก้าเดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 13,741 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก 13,311 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 กำไรสุทธิในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เป็น 2,801 ล้านบาท จาก 2,667 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2558 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 20.4 ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จากร้อยละ 20.0 ในเก้าเดือนแรกของปี 2558

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 4,579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จาก 4,315 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวนผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ในไตรมาส 3 ปี 2559 เทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยต่างประเทศร้อยละ 2.7% และจำนวนผู้ป่วยชาวไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3% จำนวนผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 สำหรับจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน (Admission) แต่จำนวนผู้ป่วยในลดลงร้อยละ 6.4 สำหรับจำนวนวันผู้ป่วยใน (Patient Day) จำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นนั้น ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 หักลบกับการลดลงของกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศที่บินเข้ามารักษาในไทยร้อยละ 5.4 การลดลงของจำนวนวันผู้ป่วยในเป็นผลมาจากระยะเวลาการพักรักษาที่ลดลงของกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างชาติ รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 และร้อยละ 3.2 สำหรับผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในตามลำดับ จากที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ในไตรมาส 3 ปี 2559 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 47.1 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 52.9 เทียบกับร้อยละ 48.7 และร้อยละ 51.3 ตามลำดับ ในไตรมาส 3 ปี 2558

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเปลี่ยนแปลงเป็น 1 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 จาก 12 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 เนื่องจากความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างวันที่วางบิลและวันที่รับชำระเงินของกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลาง

ในไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 2,618 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จาก 2,551 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 ซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 57.2 ในไตรมาส 3 ปี 2559 จากอัตราร้อยละ 59.1 ในไตรมาส 3 ปี 2558 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 798 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จาก 755 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทดลองครบ 36 ปีของโรงพยาบาลและค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เป็น 1,483 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 จาก 1,317 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2558 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 32.2 ในไตรมาส 3 ปี 2559 เทียบกับร้อยละ 30.2 ในไตรมาส 3 ปี 2558

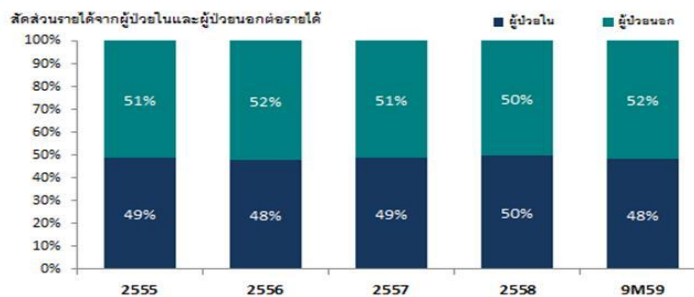
จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับแผนการลงทุนขยายโรงพยาบาล ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 287 ล้านบาทในไตรมาส 3 ปี 2559 จาก 264 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 212 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 เทียบจาก 199 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 เป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นของไตรมาส 3 ปี 2559 เมื่อเทียบกับของไตรมาส 3 ปี 2558 ทำให้เกิดภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.33 บาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 จาก 1.16 บาท ในไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.11 บาท ในไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 0.97 บาท ในไตรมาส 3 ปี 2558

ผลการดำเนินงานเก้าเดือนแรกของปี 2559

ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 13,534 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จาก 13,055 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 จำนวนผู้ป่วยนอกลดลงร้อยละ 1.2 จากปีก่อน ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน (Admission) และจำนวนวันผู้ป่วยใน (Patient Day) ลดลงร้อยละ 3.0 และร้อยละ 6.2 ตามลำดับ จำนวนผู้ป่วยที่ลดลงมาจากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศที่บินเข้ามารักษาในไทย ในขณะที่ผู้ป่วยชาวไทยและผู้ป่วยต่างประเทศที่พักอาศัยในประเทศไทยเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนผู้ป่วยนอกและจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยใน จำนวนผู้ป่วยชาวไทยที่เป็นผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 และร้อยละ 0.5 ตามลำดับ ในขณะที่จำนวนผู้ป่วยต่างประเทศที่พักอาศัยในประเทศไทยในส่วนของผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษาเป็นผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 และจำนวนผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 สำหรับจำนวนวันผู้ป่วยใน (Patient Day) ที่ลดลงเกิดส่วนใหญ่เป็นผลจากจำนวนผู้ป่วยในจากกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างประเทศที่บินเข้ามารักษาในไทยลดลง และระยะเวลาการพักรักษาที่ลดลงของกลุ่มผู้ป่วยชาวไทย รายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงสำหรับผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 สำหรับผู้ป่วยในที่คิดตามจำนวนวันผู้ป่วยใน (a patient-day basis) ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จากที่กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 ในขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 รายได้จากผู้ป่วยในคิดเป็นร้อยละ 48.3 และรายได้จากผู้ป่วยนอกคิดเป็นร้อยละ 51.7 เทียบกับร้อยละ 49.4 และร้อยละ 50.6 ตามลำดับ ในเก้าเดือนแรกของปี 2558



กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลดลงเป็น 17 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จาก 37 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 เนื่องจากความแตกต่างของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างวันที่วางบิลและวันที่รับชำระเงินของกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลาง

ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 7,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 จาก 7,698 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 ซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราการใช้เงินของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 โดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นอัตราร้อยละ 57.9 ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จากร้อยละ 59.0 ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 2,333 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 จาก 2,177 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นเกิดจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายทางการตลาด รวมถึงค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 เป็น 4,338 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จาก 4,101 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 31.8 ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เทียบกับร้อยละ 31.1 ในเก้าเดือนแรกของปี 2558

จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าใช้จ่ายในการลงทุนและการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับแผนการลงทุนขยายโรงพยาบาล ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็น 848 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จาก 772 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคล 633 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 ลดลงจาก 639 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากผลประโยชน์ทางภาษีที่เพิ่มขึ้นหักลบกับกำไรจากการดำเนินงานทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เทียบจากในเก้าเดือนแรกของปี 2558

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 3.84 บาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จาก 3.66 บาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 3.23 บาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกันจาก 3.07 บาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	เปลี่ยนแปลง	เก้าเดือน แรกของปี 59	เก้าเดือน แรกของปี 58	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	4,579	4,315	6.1%	13,534	13,055	3.7%
รายได้รวม	4,640	4,393	5.6%	13,741	13,311	3.2%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,483	1,317	12.6%	4,338	4,101	5.8%
กำไรสุทธิ	966	843	14.5%	2,801	2,667	5.0%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)						
	32.2%	30.2%		31.8%	31.1%	
อัตรากำไรสุทธิ						
	20.8%	19.2%		20.4%	20.0%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	เปลี่ยนแปลง	เก้าเดือน แรกของปี 59	เก้าเดือน แรกของปี 58	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.33	1.16	14.5%	3.84	3.66	5.0%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	1.11	0.97	14.5%	3.23	3.07	5.0%

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 10,468 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 10,088 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 863 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น หักลบกับเงินสดที่จ่ายลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และการจ่ายเงินปันผล ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 1,846 ล้านบาท เทียบกับ 2,309 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยคิดเป็น 44.3 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เทียบกับ 41.3 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากความแตกต่างของเวลาในการเก็บหนี้ในกลุ่มลูกค้าสัญญาชาวตะวันออกกลาง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 11,534 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จาก 11,210 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยหลักมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จำนวน 3,795 ล้านบาท ลดลงจาก 4,056 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่ลดลงจำนวน 158 ล้านบาทและค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายที่ลดลงจำนวน 106 ล้านบาท

ยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยังคงมากกว่าหนี้สิน ส่งผลให้เกิดเงินสดคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 24.0 เท่า ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นจาก 22.8 เท่า ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 เป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ที่สูงขึ้น ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เมื่อเทียบกับในเก้าเดือนแรกของปี 2558 ดอกเบี้ยจ่ายลดลง 22 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2559 และ 22 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2558 เนื่องมาจากถูกบันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับแผนการลงทุนขยายโรงพยาบาล

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 13,997 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 จาก 13,100 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยหลักมาจากกำไรสุทธิในเก้าเดือนแรกของปี 2559 จำนวน 2,801 ล้านบาท หักลบกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 1,752 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ร้อยละ 17.3 ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เทียบกับร้อยละ 17.0 ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 27.6 ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เทียบกับร้อยละ 28.2 ในปี 2558

หน่วย: ล้านบาท	30 ก.ย. 2559	31 ธ.ค. 2558	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	22,002	21,297	3.3%
หนี้สินรวม	8,005	8,197	-2.3%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	13,997	13,100	6.8%
	เก้าเดือนแรกของปี 59	เก้าเดือนแรกของปี 58	
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	24.0*	22.8*	
	เก้าเดือนแรกของปี 59	ปี 2558	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.3	41.3	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	11.0	11.2	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	27.4	28.2	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.0)	0.0	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	17.3%	17.0%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	27.6%	28.2%	

* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 และในเก้าเดือนแรกของปี 2558

งบกระแสเงินสด

ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,827 ล้านบาท เทียบกับ 2,753 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 การเปลี่ยนแปลงนี้เกิดจากเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 840 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่ลดลงจำนวน 1,187 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,208 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เทียบกับจำนวน 866 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2558 การเปลี่ยนแปลงนี้ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นจำนวน 552 ล้านบาท ในเก้าเดือนแรกของปี 2559 หักลบกับเงินลงทุนระยะสั้นที่ลดลงจำนวน 258 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,879 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เทียบกับจำนวน 1,715 ล้านบาทในเก้าเดือนแรกของปี 2558 เป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลที่เพิ่มขึ้นจำนวน 182 ล้านบาท ที่กล่าวมาข้างต้นเป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเพิ่มขึ้นเป็น 5,786 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เทียบกับ 4,849 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2558

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 2.8 เท่า จาก 2.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 2.0 เท่า จาก 1.8 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย: ล้านบาท	เก้าเดือนแรกของปี 59	เก้าเดือนแรกของปี 58
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,827	2,753
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,208)	(866)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,879)	(1,715)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	731	174
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	5,786	4,849

	30 ก.ย. 2559	31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.8	2.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.0	1.8

ประมาณการการเติบโตของรายได้

จากที่ระบุไว้ก่อนหน้านี้ บริษัทปรับประมาณการการเติบโตของรายได้สำหรับปี 2559 เนื่องจากแรงกดดันต่อยอดจำนวนผู้ป่วยในกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างประเทศ แม้ว่าจำนวนผู้ป่วยชาวมองโกลเลียจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่อจำนวนผู้ป่วยโดยรวม แต่ไม่มีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญในเชิงรายได้ ในขณะที่กลุ่มผู้ป่วยชาวตะวันออกกลางที่ลดลงมีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญในเชิงรายได้ อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มโรคที่มีความรุนแรงจากกลุ่มผู้ป่วยชาวตะวันออกกลางเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากในเก้าเดือนแรกของปี 2559 เมื่อพิจารณาแรงกดดันจากสุขภาพเศรษฐกิจโลกและราคาน้ำมันที่ลดลง บริษัทปรับประมาณการการเติบโตของรายได้สำหรับปี 2559 จากอัตราเติบโตที่ร้อยละ 8 ถึงร้อยละ 10 เป็นไม่เติบโต (ร้อยละ 0) โดยอาจมีผลแตกต่างของการประมาณการร้อยละ 2 สำหรับปี 2559

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ชาญวิทย์ ตันติพิพัฒน์)

รองประธานกรรมการ