

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ของบริษัทฯ ดังนี้

#### บทสรุป

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จำนวน 716.0 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 จาก 647.0 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จำนวน 87.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ที่ร้อยละ 12.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 81.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ที่ร้อยละ 12.5 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 2,011.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 จาก 1,777.6 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และมีกำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 189.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 9.4 โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จาก 177.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 10.0 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

#### งบกำไรขาดทุน

##### 1. ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

รายได้ (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	344.8	388.1	12.5
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	294.9	322.7	9.4
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	639.8	710.8	11.1
รายได้อื่น	7.2	5.2	-27.8
<b>รายได้รวม</b>	<b>647.0</b>	<b>716.0</b>	<b>10.7</b>

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 710.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จาก 639.8 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 โดยมีเหตุผลหลักจากจำนวนผู้เข้ารับบริการทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 7.7 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ อีกทั้งรายได้จากผู้เข้ารับบริการทั้งผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จำนวน 3,452 บาทต่อครั้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 จาก 3,302 บาทต่อครั้งในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนคนไข้ จากศูนย์ศัลยกรรมกระดูกและข้อ, ศูนย์ทางเดินอาหารและตับ, ศูนย์ผิวหนัง และศูนย์เวชศาสตร์ฉุกเฉิน การเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยต่างประเทศ เช่น เมียนมาร์ จีน

ด้านผู้ป่วยใน รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 จำนวนผู้ป่วยในเพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.0 รายได้ผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จำนวน 91,905 บาทต่อครั้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จาก 87,384 บาทต่อครั้งในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 เนื่องจากมีผู้ป่วยในที่มีโรคซับซ้อนเพิ่มขึ้น เช่น การผ่าตัดเปลี่ยนไตการผ่าตัดมะเร็งเต้านม และการผ่าตัดแผลเล็กต่างๆ เป็นต้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	433.0	483.6	11.7
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	67.7	68.0	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	116.7	125.7	7.7
สัดส่วนต่อรายได้รวม	18.0	17.6	

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 483.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 68.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 จาก 433.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 67.7 ตามลำดับ โดยสัดส่วนต่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย นั้นมีสาเหตุหลักมาจากค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 และในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 125.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 17.6 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 116.7 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.0 โดยมีค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าตอบแทนฝ่ายขายและบริหาร และค่าสวัสดิการพนักงานเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม

EBITDA (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	97.3	106.6	9.6
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	38.1	39.3	3.1
<b>EBITDA</b>	<b>135.4</b>	<b>145.9</b>	<b>7.8</b>
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม	20.9	20.4	

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 145.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จาก 135.4 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมร้อยละ 20.4 และร้อยละ 20.9 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 และในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงกว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	97.3	106.6	9.6
ค่าใช้จ่ายภาษีได้	16.2	19.3	19.2
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>81.1</b>	<b>87.3</b>	<b>7.7</b>
อัตรากำไรสุทธิ	12.5	12.2	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.14	0.15	7.7

นอกจากรายการที่กล่าวมาข้างต้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 19.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 จาก 16.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 เนื่องจากกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 87.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 81.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.5 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.15 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 0.14 บาทต่อหุ้นในไตรมาสที่ 3 ปี 2560 โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสำหรับงวดที่จำนวน 600,000,000 หุ้น

## 2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

รายได้ (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	920.1	1,089.8	18.4
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	833.6	898.9	7.8
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,753.7	1,988.7	13.4
รายได้อื่น	23.8	22.6	-5.1
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,777.6</b>	<b>2,011.3</b>	<b>13.2</b>

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 1,988.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 จาก 1,753.7 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยมีเหตุผลหลักจากจำนวนผู้เข้ารับบริการทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 11.7 และร้อยละ 12.8 ตามลำดับ โดยในภาพรวมเป็นการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยนอกทุกแผนก และจากผู้ป่วยที่มีโรคที่มีความซับซ้อนสูง อีกทั้งรายได้จากผู้เข้ารับบริการผู้ป่วยนอกเฉลี่ยต่อครั้งสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 3,432 บาทต่อครั้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 จาก 3,238 บาทต่อครั้งสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ทั้งนี้บริษัท มีรายได้จากผู้เข้ารับบริการผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 จำนวน 90,959 บาทต่อครั้ง ลดลงร้อยละ 4.4 จาก 95,147 บาทต่อครั้งสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยในที่เพิ่มขึ้น ส่วนมากเป็นผู้ป่วยที่ได้รับการรักษาโรคท้องร่วงจากไวรัสโรตาที่มีการระบาดในช่วงปี 2561 ผ่านมาซึ่งเป็นที่ไม่ซับซ้อนและมีค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลเฉลี่ยต่อครั้งที่ต่ำกว่าการรักษาผู้ป่วยประเภทอื่นในอดีต ทั้งนี้รายได้จากผู้เข้ารับบริการผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อครั้งสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ลดลงร้อยละ 4.4 เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 ในขณะที่รายได้รวมจากผู้ป่วยในจะมีการเติบโตเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 7.8

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,226.9	1,376.9	12.2
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	70.0	69.2	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	336.2	404.5	20.3
สัดส่วนต่อรายได้รวม	18.9	20.1	

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 1,376.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 จาก 1,226.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 70.0 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยสัดส่วนที่ลดลงนั้นมิใช่สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสัดส่วนค่าธรรมเนียมแพทย์ ค่าเสื่อมราคา และจากการบริหารจัดการต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 404.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 20.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 จาก 336.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.9 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ เช่น การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายเพื่อการเตรียมการปรับภาพลักษณ์องค์กรในการก้าวสู่การเป็นโรงพยาบาลดิจิทัล (Digital hospital) ค่าใช้จ่ายจากสวัสดิการรักษายาบาลของพนักงานเนื่องจากอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานในเดือนมกราคม ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) ซึ่งได้แก่ ค่าที่ปรึกษา ค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีมูลค่ารวมจำนวน 26.4 ล้านบาท

EBITDA (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	214.5	229.9	7.2
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	112.5	115.8	3.0
<b>EBITDA</b>	<b>327.0</b>	<b>345.7</b>	<b>5.7</b>
<i>อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม</i>	<i>18.4</i>	<i>17.2</i>	

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 345.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จาก 327.0 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมร้อยละ 17.2 และร้อยละ 18.4 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนที่ลดลงสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 เนื่องจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมที่ปรับตัวสูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ

กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560	2561	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	214.5	229.9	7.2
ค่าใช้จ่ายภาษีได้	36.7	40.0	8.9
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>177.8</b>	<b>189.9</b>	<b>6.8</b>
<i>อัตรากำไรสุทธิ</i>	<i>10.0</i>	<i>9.4</i>	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.30	0.32	6.8

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 40.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 จาก 36.7 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิภายหลังการปรับปรุง<sup>1</sup> จำนวน 213.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 จาก 177.8 ล้านบาทสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และมีกำไรสุทธิภายหลังการปรับปรุงต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.36 บาทต่อหุ้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 จาก 0.30 บาทต่อหุ้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสำหรับงวดที่จำนวน 600,000,000 หุ้น

<sup>1</sup> โดยการปรับปรุงค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษ โดยประกอบด้วย

- (1) รายจ่ายต้องห้าม ซึ่งไม่ให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงเพิ่มจำนวน ได้แก่ ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 5.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 8.5 ล้านบาท
- (2) รายจ่ายซึ่งรวมในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงด้วยมูลค่าหลังภาษีเงินได้ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 3.8 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาอื่นๆ จำนวน 6.4 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ 2.1 ล้านบาท

โดยจากการคำนวณข้างต้นสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่มีมูลค่าสูงเป็นพิเศษหลังภาษีเงินได้ จำนวน 23.9 ล้านบาท

**งบแสดงฐานะทางการเงิน**

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	878.6	439.4	-50.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,978.0	2,259.3	14.2
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,856.6</b>	<b>2,698.7</b>	<b>-5.5</b>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	654.5	793.1	21.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	107.0	126.5	18.2
รวมหนี้สิน	761.6	919.6	20.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,095.0	1,779.1	-15.1
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,856.6</b>	<b>2,698.7</b>	<b>-5.5</b>

**1. สินทรัพย์**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 439.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.0 จาก 878.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว เพื่อบริหารสภาพคล่อง จ่ายเงินปันผล และลงทุนในการก่อสร้างอาคารใหม่ จำนวน 453.1 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 5.8 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 123.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 จาก 127.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเป็นผลจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ที่ลดลงจาก 21.7 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 18.2 วัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เนื่องจากการเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,259.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 จาก 1,978.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของที่ดินในโครงการก่อสร้างหอพักพยาบาล และการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้าง

**2. หนี้สิน**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 793.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 จาก 654.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น จากเงินประกันผลงาน เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดินสำหรับการก่อสร้างหอพักพยาบาลและทรัพย์สินถาวรจากการก่อสร้างอาคารใหม่

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 126.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 จาก 107.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน จากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

### 3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,779.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.1 จาก 2,095.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายปันผลจากกำไรสะสมของบริษัทจำนวน 504.0 ล้านบาท และกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจำนวน 189.9 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ ได้พิจารณาปรับโครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2561 มีมติอนุมัติการดำเนินการดังนี้

- (1) เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.0 บาท เป็นหุ้นละ 1.0 บาท ส่งผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 6,000,000 หุ้น เป็น 600,000,000 หุ้น
- (2) เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 600.0 ล้านบาท เป็น 800.0 ล้านบาท เพื่อรองรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นการทั่วไปครั้งแรก

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปี 2560	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ปี 2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.3	0.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	21.7	18.2
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	8.7	8.0
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	23.3	21.5
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	7.1	4.8
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>		
อัตรากำไรขั้นต้น	30.6	30.8
อัตรากำไรสุทธิ	10.7	9.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	13.2	14.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	10.2	10.5
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	0.5
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-
<b>งบกระแสเงินสด</b>		
<b>งบกระแสเงินสด</b>	<b>งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน</b>	
<i>(ล้านบาท)</i>	<b>2560</b>	<b>2561</b>
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	379.6	366.7
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(258.6)	164.2
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(48.0)	(505.1)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>73.0</b>	<b>25.8</b>

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 366.7 ล้านบาท ลดลง 12.9 ล้านบาท จาก 379.6 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมทั้งการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น



สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 164.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 422.8 ล้านบาท จากเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน (258.6) ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากกระแสเงินสดได้มาจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในหุ้นกู้และกองทุนระยะสั้น

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 505.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 457.1 ล้านบาท จาก 48.0 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลในช่วงเวลาดังกล่าว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

---

นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ  
กรรมการผู้อำนวยการ