

วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากการเงินประจำปี 2562 ของบริษัทฯ ดังนี้

บทสรุป

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปีที่ผ่านมา มีแนวโน้มชะลอการเติบโตลงอย่างชัดเจน จากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ ผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างประเทศในหลายๆ ภูมิภาค และการแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วของค่าเงินบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและภาคบริการการท่องเที่ยว ที่เป็นเสมือนหนึ่งเครื่องยนต์ที่สำคัญสำหรับขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย ปัจจัยเชิงลบต่างๆ เหล่านี้ ก็มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมโรงพยาบาลอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการปรับกลยุทธ์เชิงรุกมากยิ่งขึ้น เพื่อให้ผลการดำเนินงานมีการเติบโตทั้งในเชิงปริมาณและในเชิงคุณภาพอย่างต่อเนื่อง

ซึ่งผลประกอบการที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 2,889.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จาก 2,733.5 ล้านบาท ในปี 2561 และมีกำไรสำหรับปี 2562 จำนวน 284.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.9 เมื่อเทียบกับกำไรสำหรับปี 2561 จำนวน 157.2 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี

รายได้ (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	1,584.2	1,494.3	6.0
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	1,264.3	1,206.8	4.8
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,848.5	2,701.1	5.5
รายได้อื่น	41.2	32.4	26.9
รายได้รวม	2,889.7	2,733.5	5.7

แบ่งประเภทของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

(ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	แบ่งตามสัดส่วน	
	2562	2561		2562	2561
รายได้ตามสัญญาชาติ					
กลุ่มลูกค้าคนไทย	2,404.1	2,306.2	4.2	84%	85%
กลุ่มลูกค้าต่างชาติ	444.4	395.0	12.5	16%	15%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,848.5	2,701.1	5.5	100%	100%
รายได้ตามประเภทการชำระเงิน					
กลุ่มลูกค้าชำระเงินเอง	2,105.1	2,046.3	2.9	74%	76%
กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ	581.2	505.7	14.9	20%	19%
กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา	162.2	149.2	8.7	6%	5%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,848.5	2,701.1	5.5	100%	100%

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,848.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จาก 2,701.1 ล้านบาท ในปี 2561

โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณผู้ป่วยนอกและรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน แม้ว่าจะมีปริมาณผู้ป่วยใน (Admission Volume) ลดลง แต่รายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยในก็ยังคงเพิ่มขึ้น จากกลุ่มผู้ป่วยที่ต้องการการรักษายาวนานที่มีความซับซ้อนสูง โดยเฉพาะกลุ่มผู้ป่วยในส่วนของหอผู้ป่วยวิกฤตที่ยังมีอัตราครองเตียงค่อนข้างสูง ทำให้รายได้รวมของกลุ่มผู้ป่วยในยังคงเติบโตร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของรายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยเติบโตร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวต่างชาติยังมีการเติบโตสูง ที่อัตราร้อยละ 12.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากลูกค้าต่างชาติต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลของปี 2562 นี้ยังคงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16 จากร้อยละ 15 ของสัดส่วนปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความร่วมมือของเครือข่ายความร่วมมือทางการแพทย์ รวมถึงการทำการตลาดทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่านตัวแทนในประเทศนั้นๆ ซึ่งรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติใน 3 อันดับแรกยังคงเป็น เมียนมา, จีน และ กัมพูชา เช่นเดิม

หากแบ่งรายได้ตามประเภทการชำระเงินจะพบว่า สัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเองยังคงเป็นสัดส่วนมากที่สุด แต่แนวโน้มกลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพและบริษัทคู่สัญญา ยังคงมีแนวโน้มการเติบโตที่มากกว่า ซึ่งเป็นผลมาจากการทำกิจกรรมทางการตลาดทั้งกับกลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพและกลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,972.3	1,864.2	5.8
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล (ร้อยละ)	69.2	69.0	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	569.8	541.8	5.2
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	19.7	19.8	
ผลประโยชน์ที่จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	111.9	-
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	-	4.1	

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,972.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 1,864.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.0 สำหรับปี 2561 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากผลกระทบตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562¹ จำนวน 15.5 ล้านบาท

หากไม่รวมรายการดังกล่าวบริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 1,956.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ซึ่งเพิ่มขึ้นน้อยกว่าเมื่อเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 และสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลคิดเป็นร้อยละ 68.7

และสำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 569.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จาก 541.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.8 ในปี 2561

อย่างไรก็ดี สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ² (Non-recurring items) จำนวน 30.9 ล้านบาท ได้แก่ การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาพยาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น เมื่อเทียบกับงวดปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากการบันทึกผลกระทบตาม พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562¹ จำนวน 12.1 ล้านบาท

ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2562 ที่ปรับปรุงแล้ว เท่ากับ 557.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.3 เทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2561 ที่ปรับปรุงแล้วเท่ากับ 510.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.7

(ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	347.6	215.7	61.1
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	163.6	155.8	5.0
EBITDA	511.2	371.5	37.6
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	17.7	13.6	
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	63.2	58.5	8.0
กำไรสำหรับงวด	284.5	157.2	80.9
อัตรากำไรสำหรับงวด (ร้อยละ)	9.8	5.8	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	275.7	172.0	60.3
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	786,300,000	634,733,973	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.36	0.25	

¹ พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ประกาศกำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลกระทบต่อบริษัทฯ มีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น และรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

² ค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) ในปี 2561 ประกอบด้วย

(1) ค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายทางภาษีซึ่งไม่ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงเต็มจำนวน ได้แก่ ผลประโยชน์จ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ 111.9 ล้านบาท ค่าเผื่อนั้นส่งสะสมจะสูญจำนวน 5.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายจากการบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงาน ครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาพยาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 8.5 ล้านบาท

(2) รายจ่ายซึ่งรวมในการคำนวณกำไรสุทธิ โดยปรับปรุงด้วยมูลค่าหลังภาษีเงินได้ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ จำนวน 3.8 ล้านบาท ค่าที่ปรึกษาอื่นๆ จำนวน 6.4 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่ไม่สามารถหักกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 4.6 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมสัญญาเงินกู้ 2.1 ล้านบาท

ซึ่งจากการคำนวณรายการปรับปรุงข้างต้นสำหรับปี 2561 มูลค่ารวมทั้งหมดก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 142.8 ล้านบาท และหลังภาษีเงินได้เท่ากับ 139.5 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 511.2 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 จาก 371.5 ล้านบาท ของปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 17.7 จากร้อยละ 13.6 สำหรับปี 2562 และ 2561 ตามลำดับ

ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) สำหรับปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ จะมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 538.8 ล้านบาท และ 514.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 18.6 และร้อยละ 18.8 ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 63.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จาก จำนวน 58.5 ล้านบาท ในปี 2561

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปี 2562 เท่ากับ 284.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.9 จาก 157.2 ล้านบาท ของปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 9.8 และร้อยละ 5.8 ตามลำดับ และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.36 บาทต่อหุ้น และ 0.25 บาทต่อหุ้น สำหรับปี 2562 และ 2561 ตามลำดับ โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่ 786,300,000 หุ้น สำหรับปี 2562 และ 634,733,973 หุ้นสำหรับปี 2561

ซึ่งในปี 2562 หากปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการบันทึกผลกระทบตาม พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 บริษัทฯ จะมีกำไรสำหรับปี (สุทธิด้วยภาษี) จำนวน 306.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 10.6 เทียบกับปี 2561 ที่ได้ปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) แล้ว บริษัทฯ จะมีกำไรสำหรับปี (สุทธิด้วยภาษี) จำนวน 296.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 10.9.

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 ธันวาคม 2562	ณ 31 ธันวาคม 2561	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,643.1	2,048.9	-19.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,073.5	2,375.4	29.4
รวมสินทรัพย์	4,716.6	4,424.4	6.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	523.0	448.8	16.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	154.6	102.2	51.3
รวมหนี้สิน	677.6	551.0	23.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,039.0	3,873.3	4.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,716.6	4,424.4	6.6

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,643.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.8 จาก 2,048.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 837.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.2 เนื่องจากการขายเงินลงทุนเพื่อนำเงินดังกล่าวไปใช้จ่ายในโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล, Home Office และการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงเงินฝากธนาคารจากระยะยาวเป็นระยะสั้น ซึ่งทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 408.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,073.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.4 จาก 2,375.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 726.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ทรัพย์สินระหว่างการก่อสร้างจากโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ Home Office

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 523.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 จาก 448.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สินระหว่างดำเนินการ ที่เกิดจากงานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ Home Office, เงินประกันผลงาน และภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 154.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.3 จาก 102.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากรายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เพิ่มขึ้นจำนวน 52.4 ล้านบาท

3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,039.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 จาก 3,873.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลและการปรับปรุงทางบัญชีของผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	สำหรับปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	490.0	479.6
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	29.8	(1,988.1)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(111.6)	1,494.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	408.3	(14.3)

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 490.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.4 ล้านบาท จาก 479.6 ล้านบาท สำหรับปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 29.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,017.9 ล้านบาท จากปี 2561 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,988.1 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว, การใช้จ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ งานโครงการต่างๆ และจ่ายเงินล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ที่เพิ่มมากขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 111.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการจ่ายเงินปันผล เทียบกับปี 2561 ที่มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,494.2 ล้านบาท ในปี 2561 เนื่องจากได้รับเงินสดสุทธิจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน สุทธิด้วยค่าใช้จ่ายจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและการจ่ายเงินปันผล

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปี สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม	
	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.1	4.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	21.1	19.9
ระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ย	8.4	8.0
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	23.1	22.4
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	6.4	5.4
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น	30.8	31.0
อัตรากำไรสุทธิ	9.8	5.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	7.2	5.3
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.2	4.3
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.17	0.14
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ
กรรมการผู้อำนวยการ