

**บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)**

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2560**

**สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2560**

สำหรับงวด 3 เดือน ของไตรมาส 4/2560 THG มีรายได้รวมจากการประกอบธุรกิจจำนวน 1,738 ล้านบาท เติบโต ร้อยละ 10.9 จาก 1,567 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 เนื่องจากรายได้เพิ่มจากการให้บริการผู้ป่วยภายในประเทศ และรายได้ต่างประเทศ จากการรับจ้างฝึกอบรมให้แก่บุคลากร และรับจ้างเป็นที่ปรึกษาและดำเนินการศึกษาแบบองค์รวมทั้งระบบ

ในไตรมาส 4/2560 THG มีต้นทุนรวม 1,229 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จาก 1,145 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 เนื่องจาก บริษัทมีการเติบโตของรายได้ในธุรกิจกลุ่มให้บริการทางการแพทย์ ทำให้ต้นทุนส่วนผันแปรเพิ่มขึ้น เช่น ค่าแพทย์ ต้นทุนค่ายาและเวชภัณฑ์ อย่างไรก็ตามสัดส่วนการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45 จาก 204 ล้านบาท ในปี 2559 โดยเพิ่มขึ้นจากการจ้างบุคลากร และค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาดและจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการศึกษาและพัฒนาโครงการให้เป็นไปตามแผนงานของบริษัท

THG มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับไตรมาส 4/2560 จำนวน 337 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 จาก 293 ล้านบาท จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับไตรมาส 4/2560 เท่ากับ 158 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 48.9 จาก 106 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ การบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น ซึ่งแสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับการเติบโตของรายได้ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 ในขณะที่ต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ต้นทุนทางการเงินลดลง 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.7 เนื่องจาก บริษัทได้เจรจากับสถาบันการเงินเพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยที่ถูกลง และในเดือนธันวาคม 2560 ได้นำเงินที่ได้รับมาจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก ไปชำระหนี้สินเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อีกทั้งภาษีเงินได้ลดลงเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ ซึ่งเกิดจากรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี โดยภาษีเงินได้ในปี 2560 เท่ากับ 118 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้แล้ว คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้อยู่ที่ร้อยละ 17.3 ลดลงจากปี 2559 ที่มีภาษีเงินได้ 160 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรก่อนภาษีเงินได้แล้ว คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ร้อยละ 22.7

**สรุปผลการดำเนินงานปี 2560**

**รายได้**

รายได้รวมของ THG ประกอบด้วย รายได้จากประกอบธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ธุรกิจบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider) และธุรกิจอื่นๆ ในปี 2560 มีรายได้รวม 6,612 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 6.1 จาก 6,229 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากการเพิ่มของรายได้จากการให้บริการผู้ป่วยภายในประเทศ และรายได้ต่างประเทศ จากการรับจ้างฝึกอบรมให้แก่บุคลากร และรับจ้างเป็นที่ปรึกษาและดำเนินการศึกษาแบบองค์รวมทั้งระบบ

**ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์** มีรายได้ในปี 2560 และปี 2559 จำนวน 6,172 ล้านบาท และ 5,815 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1

- ธุรกิจรักษาพยาบาลในประเทศ ประกอบด้วย โรงพยาบาลธนบุรี โรงพยาบาลธนบุรี 2 และโรงพยาบาลราชฎีย์ยินดี มีรายได้รวมในปี 2560 จำนวน 5,358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,182 ล้านบาท ในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก โรงพยาบาลธนบุรี และโรงพยาบาลธนบุรี 2 มีผู้ป่วยมาใช้บริการเพิ่มขึ้น และผู้ป่วยที่เข้ารักษามีความซับซ้อนของโรคสูงขึ้น ทำให้รายได้มีการเติบโตเพิ่มขึ้น แต่ผลการดำเนินงานของโรงพยาบาลในต่างจังหวัดลดลง เนื่องจากในปี 2559 เป็นฐานที่สูง ด้วยผลประกอบการที่เติบโตดีเพราะมีโรคระบาด จึงมีผู้ป่วยเข้ารับบริการมากกว่าปกติ
- ธุรกิจรับจ้างเหมาบริหารโรงพยาบาลมีรายได้ในปี 2560 จำนวน 598 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 503 ล้านบาท ในปี 2559 จากการขยายธุรกิจในประเทศ การรับจ้างฝึกอบรมให้แก่บุคลากร และรับจ้างเป็นที่ปรึกษาและดำเนินการศึกษาแบบองค์รวมทั้งระบบ
- ธุรกิจศูนย์แพทย์เฉพาะทางมีรายได้ในปี 2560 จำนวน 216 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 130 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากการปรับวงเงินสัญญาที่ต่อใหม่เพิ่มขึ้น เพื่อให้รองรับกับปริมาณผู้ป่วยที่เข้ามาใช้บริการรักษาเพิ่มขึ้น

#### **ธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider)**

ประกอบด้วยธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทางทันตกรรมและร้านขายยา และธุรกิจให้บริการเวชศาสตร์ฟื้นฟูนอกสถานที่ ในปี 2560 มีรายได้ 414 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จาก 394 ล้านบาท ในปี 2559 การเติบโตในปีนี้เป็นส่วนใหญ่มาจากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทางทันตกรรมในรูปแบบครบวงจร สำหรับการเรียนการสอนนักศึกษาทันตแพทย์ให้กับมหาวิทยาลัย ส่วนธุรกิจให้บริการเวชศาสตร์ฟื้นฟูนอกสถานที่มีการเติบโตดีเช่นกัน จากลูกค้าที่รับบริการเพิ่มขึ้น

#### **ธุรกิจอื่น ๆ**

ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจพัฒนาระบบซอฟต์แวร์เพื่อการบริหารโรงพยาบาล และธุรกิจพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้องกับบริการด้านการแพทย์และสุขภาพ โดยในปี 2560 มีรายได้ 26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.8 จาก 19 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจาก บริษัทได้รับงานพัฒนาระบบซอฟต์แวร์ให้กับลูกค้าต่างประเทศ ส่งผลให้รายได้มีการเติบโตเพิ่มขึ้น

#### **ต้นทุน**

ในปี 2560 มีต้นทุนรวม 4,781 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 4,518 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของรายได้รวม ต้นทุนหลักของ THG มาจากต้นทุนในการให้บริการทางการแพทย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยต้นทุนของทั้ง 3 ธุรกิจ สามารถจำแนกได้ดังนี้

ต้นทุนของธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ ในปี 2560 และปี 2559 จำนวน 4,488 ล้านบาท และ 4,244 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ต้นทุนค่าแพทย์ พยาบาล พนักงาน ค่ายาและเวชภัณฑ์ เป็นหลัก เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการปรับเพิ่มเงินเดือน และมีการเพิ่มแพทย์เฉพาะทาง เพื่อรองรับการตรวจรักษาในคลินิกและศูนย์แพทย์เฉพาะทางที่เปิดเพิ่มเพื่อให้บริการผู้ป่วย

ต้นทุนของธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider) ในปี 2560 จำนวน 277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 จาก 261 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งต้นทุนดังกล่าว ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยต้นทุนสินค้า ซึ่งต้นทุนที่

เพิ่มขึ้นเกิดจากโครงการทำศูนย์การเรียนการสอนของคณะทันตกรรม สอดรับกับการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งในปี 2559 บริษัทไม่มีโครงการในลักษณะดังกล่าว

ต้นทุนของธุรกิจอื่น ในปี 2560 และปี 2559 จำนวน 16 ล้านบาท และ 13 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 โดยส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วย ต้นทุนพนักงานในธุรกิจพัฒนาระบบซอฟต์แวร์เพื่อการบริหารโรงพยาบาล ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มอัตราค่าจ้างคนเพื่อรองรับโครงการในต่างประเทศ

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 1,005 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จาก 855 ล้านบาท ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเนื่องจากการจ้างบุคลากร และค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาด และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการศึกษาและพัฒนาโครงการให้เป็นไปตามแผนงานของบริษัท

### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2560 เท่ากับ 161 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.0 จาก 177 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจาก บริษัทได้เจรจากับสถาบันการเงินเพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยที่ถูกลง และในเดือนธันวาคม 2560 ได้นำเงินที่ได้รับมาจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก ไปชำระหนี้สินเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

### กำไร

กำไรขั้นต้นในปี 2560 เท่ากับ 1,830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จาก 1,710 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 27.7 จากร้อยละ 27.5 มีสาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ในช่วงไตรมาส 4 แต่ต้นทุนส่วนใหญ่ของบริษัทมีการปรับตัวสูงขึ้นมาตั้งแต่ช่วงต้นปี โดยเฉพาะค่าตอบแทนบุคลากร ที่เพิ่มเพื่อปรับปรุงการให้บริการเพื่อรองรับผู้ป่วยที่มาใช้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น จากสาเหตุดังกล่าวทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อย

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 554 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จาก 511 ล้านบาท ในปีที่ผ่านมา โดยมีอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในปี 2560 ร้อยละ 8.4 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ร้อยละ 8.2

## สรุปข้อมูลทางการเงิน

| งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)  | งบการเงินรวม     |                  |              |                |                |             |
|---|------------------|------------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
|   | ไตรมาส<br>4/2560 | ไตรมาส<br>4/2559 | เปลี่ยนแปลง  | ปี 2560        | ปี 2559        | เปลี่ยนแปลง |
| รายได้จากรุรกิจให้บริการทางการแพทย์                               | 1,631            | 1,451            | 12.4%        | 6,171          | 5,815          | 6.1%        |
| รายได้จากรุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์                 | 87               | 113              | -23.0%       | 414            | 395            | 4.8%        |
| รายได้จากรุรกิจอื่นๆ  | 19               | 3                | 533.3%       | 26             | 19             | 36.8%       |
| <b>รายได้รวม</b>  | <b>1,737</b>     | <b>1,567</b>     | <b>10.8%</b> | <b>6,611</b>   | <b>6,229</b>   | <b>6.1%</b> |
| ต้นทุนรุรกิจการให้บริการทางการแพทย์                               | (1,164)          | (1,067)          | 9.1%         | (4,488)        | (4,244)        | 5.7%        |
| ต้นทุนรุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์                    | (57)             | (74)             | -23.0%       | (277)          | (261)          | 6.1%        |
| ต้นทุนรุรกิจอื่นๆ   | (8)              | (4)              | 100.0%       | (16)           | (13)           | 23.1%       |
| <b>ต้นทุนรวม</b>  | <b>(1,229)</b>   | <b>(1,145)</b>   | <b>7.3%</b>  | <b>(4,781)</b> | <b>(4,518)</b> | <b>5.8%</b> |
| <b>กำไรขั้นต้น</b>  | <b>508</b>       | <b>422</b>       | <b>20.4%</b> | <b>1,830</b>   | <b>1,710</b>   | <b>7.0%</b> |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                                       | (296)            | (204)            | 45.1%        | (1,005)        | (855)          | 17.5%       |
| กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) | 337              | 293              | 15.0%        | 1,147          | 1,121          | 2.3%        |
| ต้นทุนทางการเงิน  | (35)             | (52)             | -32.7%       | (161)          | (177)          | -9.0%       |
| กำไรสำหรับงวด   | 164              | 115              | 42.6%        | 565            | 544            | 3.9%        |
| กำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่  | 158              | 106              | 49.1%        | 554            | 511            | 8.4%        |

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | ไตรมาส 4/2560 | ไตรมาส 4/2559 | ปี 2560 | ปี 2559 |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------|---------|
| อัตรากำไรขั้นต้น            | 29.3%         | 26.9%         | 27.7%   | 27.5%   |
| อัตรากำไร EBITDA            | 19.4%         | 18.7%         | 17.4%   | 18.0%   |
| อัตรากำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่ | 9.1%          | 6.8%          | 8.4%    | 8.2%    |

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 THG มีสินทรัพย์รวม 14,010 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 10,460 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 33.9

#### สินทรัพย์หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 217 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากลูกค้าต่างประเทศ จากการให้บริการด้านที่ปรึกษา และลูกหนี้ในประเทศ จากการให้บริการด้านการรักษาพยาบาล

ต้นทุนการพัฒนาโครงการให้บริการทางการแพทย์ จำนวน 972 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนทำโครงการ Jin Wellbeing County เพื่อพัฒนาการให้บริการทางการแพทย์แบบครบวงจร

#### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก

สิทธิการเช่าที่ดินและอาคารบนสิทธิการเช่า จำนวน 2,360 ล้านบาท เนื่องจาก THG ได้ดำเนินการซื้อหุ้นร้อยละ 99.99 ของบริษัท บำรุงเมืองพลาซ่า จำกัด (BMP) จากบริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) (PLE) และผู้ถือหุ้นเดิม เพื่อรับโอนสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารบนสิทธิการเช่าบนพื้นที่อันเป็นกรรมสิทธิ์ของสมาคมสภาวิชาชีพไทย โดยการเข้าซื้อดังกล่าวถือเป็นการซื้อสินทรัพย์เข้ามา เพื่อพัฒนาโครงการโรงพยาบาล ศูนย์ฟื้นฟูสุขภาพ ธนบุรี (ถนนบำรุงเมือง)

เงินลงทุนต่าง ๆ เช่น เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า โดยในปีบริษัทได้ลงทุนเพิ่มใน Ar Yu International Healthcare Company Limited และเงินลงทุนระยะยาวในตราสารทุน เนื่องจากบริษัท โรงพยาบาลราชพฤกษ์ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าจดทะเบียนในหลักทรัพย์ บริษัทจึงโอนเงินลงทุนดังกล่าวจากเงินลงทุนในบริษัทอื่น เป็นเงินลงทุนระยะยาวในตราสารทุน โดยรับรู้เงินลงทุนดังกล่าวด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่งผลให้เงินลงทุนระยะยาวในตราสารทุนเพิ่มขึ้น

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 THG มีหนี้สินรวม 5,345 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,304 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 0.8 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน แต่อย่างไรก็ตามเงินกู้โดยรวมลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินเพิ่มทุนจากการจำหน่ายหุ้นให้แก่ประชาชนมาจ่ายชำระหนี้ดังกล่าว

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 8,665 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,156 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 68.1 โดยส่วนใหญ่มาจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนแก่ประชาชน จำนวน 3,123 ล้านบาท กำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 547 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่นที่เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท อย่างไรก็ตามมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 306 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากผลการดำเนินงานในปี 2559

| งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท) | งบการเงินรวม  |               |              |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                | สิ้นปี 2560   | สิ้นปี 2559   | เปลี่ยนแปลง  |
| สินทรัพย์หมุนเวียน             | 2,615         | 1,419         | 84.3%        |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน          | 11,395        | 9,041         | 26.0%        |
| <b>สินทรัพย์รวม</b>            | <b>14,010</b> | <b>10,460</b> | <b>33.9%</b> |
| หนี้สินหมุนเวียน               | 1,279         | 2,570         | -50.2%       |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน            | 4,066         | 2,734         | 48.7%        |
| <b>หนี้สินรวม</b>              | <b>5,345</b>  | <b>5,304</b>  | <b>0.8%</b>  |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>    | <b>8,665</b>  | <b>5,156</b>  | <b>68.1%</b> |

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ                 | งบการเงินรวม |         |
|---|--------------|---------|
|   | ปี 2560      | ปี 2559 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง                          | 2.4          | 0.6     |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)               | 4.8          | 6.1     |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)             | 0.6          | 0.7     |
| อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)          | 15.1         | 15.1    |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น        | 8.7          | 1.0     |
| อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA     | 3.2          | 3.6     |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า) | 5.3          | 5.0     |

### การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

- กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2560 เท่ากับ 713 ล้านบาท เทียบกับ 829 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 215 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้ค้างรับจากการให้บริการด้านที่ปรึกษาในต่างประเทศ ซึ่งเกิดในช่วงไตรมาส 4/2560
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ในปี 2560 เท่ากับ 1,516 ล้านบาท เทียบกับ 2,526 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีการลงทุนเข้าซื้อบริษัทย่อยบำรุงเมือง พลาซ่า จำกัด ลงทุนในกิจการร่วมค้าในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เพิ่มทุนในกิจการร่วมค้าในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งบริษัทใช้กระแสเงินสดในการลงทุนน้อยกว่าในปี 2559
- กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2560 จำนวน 824 ล้านบาท เทียบกับ 1,543 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลงจากการที่บริษัทได้นำเงินสดจากการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2560 ไปชำระหนี้เงินกู้

กับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น โดยในปี 2560 กระแสเงินสดจ่ายสุทธิให้กับสถาบันการเงิน จำนวน 1,986 ล้านบาท\* ในขณะที่ปี 2559 มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากสถาบันการเงิน 371 ล้านบาท\*

\*คำนวณจากเงินสดรับจากการกู้ยืมหักลบกับการจ่ายชำระเงินกู้

| งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)                      | งบการเงินรวม |             |
|--|--------------|-------------|
|  | สิ้นปี 2560  | สิ้นปี 2559 |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน          | 713          | 829         |
| กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน       | (1,516)      | (2,526)     |
| กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน  | 824          | 1,543       |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ | 21           | (154)       |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด        | 582          | 560         |

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

(นางสาวสุวดี พันธุ์พานิช)

เลขานุการบริษัท