

บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2561

ภาพรวม

ในไตรมาส 2/2561 ภาพรวมของ บมจ.ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป (THG) มีรายได้เติบโตจากไตรมาส 2/2560 โดยส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโรงพยาบาลซึ่งเป็นธุรกิจหลัก มีการเติบโตมั่นคงตามแนวโน้มใหญ่ในเรื่องการเข้าสู่ยุคสังคมผู้สูงอายุ และคนใส่ใจกับสุขภาพมากยิ่งขึ้น อีกทั้งโรงพยาบาลได้พัฒนาความสามารถในการรักษา เพิ่มศูนย์การรักษา มีแพทย์เฉพาะทางเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีจำนวนคนไข้เพิ่ม ส่วนธุรกิจการรับจ้างบริหารโรงพยาบาลในประเทศ ยังมีแนวโน้มรายได้ที่มั่นคงเช่นกัน โดยจะมีการรับจ้างเป็นที่ปรึกษาให้กับโรงพยาบาลในต่างประเทศเป็นส่วนช่วยเสริมรายได้นี้ แม้ไตรมาสนี้รายได้ดังกล่าวลดลงจากปีก่อน เป็นเพราะมีการสิ้นสุดสัญญาให้บริการในบางส่วน อย่างไรก็ตามบริษัทอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองกับพันธมิตรทางธุรกิจสำหรับโครงการในภูมิภาคเอเชียเพิ่มเติม ในภาพรวมแล้วธุรกิจส่วนนี้ยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อไป ด้วยศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ และชื่อเสียงของ THG ที่ต่างชาติให้ความเชื่อมั่น จึงมีโอกาสดูแลรักษาความเป็นได้ทางธุรกิจ

นอกจากนี้ สำหรับโครงการอื่นที่ได้เริ่มต้นไปแล้วนั้น ยังคงดำเนินไปตามแผนงาน ได้แก่ โรงพยาบาล Welly Hospital ในจีน มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น มีคนไข้ให้ความเชื่อถือ เข้ามารักษาเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทำให้มีผลขาดทุนลดลง ส่วนโรงพยาบาล Ar Yu International Hospital ก่อสร้างเสร็จ พร้อมเปิดให้บริการส่วนแรกในไตรมาส 3/2561 นี้

สำหรับโรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง ยังอยู่ในช่วงปรับปรุงพื้นที่อาคาร คาดว่าจะเปิดให้บริการบางส่วนได้ประมาณไตรมาส 4/2561 ส่วนโครงการ Jin Wellbeing County อยู่ในระหว่างก่อสร้างอาคารพักอาศัยคลัสเตอร์ 1 และ 2 โรงพยาบาลธนบุรีบูรณา (เดิมเรียกว่า aged care) และ Wellness Center คาดว่าจะแล้วเสร็จ และสามารถโอนห้องพักได้ภายในสิ้นปี 2561

ในส่วนของกำไรสำหรับไตรมาส 2/2561 นี้ ลดลงจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากเป็นช่วงที่ THG มีการขยายธุรกิจหลายจุดมีค่าใช้จ่ายจากโครงการก่อสร้างที่กำลังพัฒนาซึ่งเป็นไปตามที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับแผนงานอันได้แก่ Jin Wellbeing County โรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง รวมถึงโครงการลงทุนโรงพยาบาลในต่างประเทศ ได้แก่ Welly Hospital และ Ar Yu International Hospital ที่ยังรอการเติบโตเพื่อให้ส่งผลกำไรในปีถัดไป นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มและพัฒนาบุคลากร และระบบงาน เพื่อรองรับการเติบโต ทั้งนี้ THG ได้ควบคุมค่าใช้จ่ายเหล่านี้ ให้อยู่ในระดับเหมาะสม ตามที่ประมาณการไว้ และเมื่อโครงการใหม่เหล่านี้เสร็จสมบูรณ์ พร้อมให้บริการ ก็จะเป็นที่มาของรายได้ใหม่ในอนาคต

เหตุการณ์สำคัญ ไตรมาส 2/2561

1. การลงทุนในบริษัทย่อย

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 4/2561 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนในบริษัทธนราษฎร์ทุ่งสง จำกัด โดยการซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 55 ถึงร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายใต้กรอบการลงทุนเป็นจำนวน 240 ล้านบาท ในระหว่างไตรมาส 2/2561 บริษัทได้จ่ายซื้อหุ้นดังกล่าวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและบุคคลอื่นในราคาหุ้นละ 10 บาท (ราคาพาร์) รวมทั้งสิ้นจำนวน 97.6 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือครอง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 โดยเป็นการถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงในสัดส่วนร้อยละ 23.54 และเป็นการถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงโดยอ้อม ผ่านบริษัทย่อย- บริษัท โรงพยาบาลราษฎร์ยินดี จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 7.69 รวมทั้งสิ้นร้อยละ 31.23

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 7/2561 เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มกรอบการลงทุน
 ในบริษัท ทรนราษฎร์ทุ่งสง จำกัด จากเดิมจำนวนเงินไม่เกิน 240.00 ล้านบาทเป็น วงเงินรวมไม่เกิน 360.00 ล้านบาท
 เนื่องจากบริษัท ทรนราษฎร์ทุ่งสง จำกัด จะมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 400.00 ล้านบาท เป็น 600.00 ล้านบาท เพื่อ
 ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 55 ถึงร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด นอกจากนี้ในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2561
 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มโดยการซื้อหุ้นจำนวน 4.00 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 10.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 40.00 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2561 เทียบกับไตรมาส 2/2560

รายได้

รายได้รวมของ THG ประกอบด้วย รายได้จากประกอบธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ ธุรกิจบริบาลผู้ป่วยและ
 เครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider) และธุรกิจอื่นๆ โดยมีรายได้รวม 1,675 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 6.2 เนื่องจาก
 รายได้เพิ่มจากการให้บริการผู้ป่วยภายในประเทศ

ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ มีรายได้ 1,572 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 5.2

- ธุรกิจรักษาพยาบาลในประเทศ ประกอบด้วย โรงพยาบาลธนบุรี โรงพยาบาลธนบุรี 2 และโรงพยาบาลราษฎร์ยินดี
 มีรายได้ 1,384 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการเพิ่มมากขึ้น ทั้งผู้ป่วยนอก
 และผู้ป่วยใน มีการเปิดศูนย์ตรวจรักษาเพิ่มขึ้น และมีการร่วมมือกับบริษัทประกันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การรักษาโรค
 ซับซ้อนทำให้อัตราค่าบริการที่ได้รับจากผู้ป่วยสูงขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้น
- ธุรกิจรับจ้างเหมาบริหารโรงพยาบาลมีรายได้ 126 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าที่
 บริการกับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศลดลง ซึ่งบริษัทได้ให้บริการกับลูกค้าบางรายเสร็จสิ้นแล้วในไตรมาส 1/2561
- ธุรกิจศูนย์แพทย์เฉพาะทางมีรายได้ 57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเปิดให้บริการศูนย์
 หัวใจที่โรงพยาบาลธนบุรี 2 ในเดือนมิถุนายน 2560 และการเปิดให้บริการศูนย์หัวใจที่โรงพยาบาลพัทลุง ในเดือน
 เมษายน 2561
- โรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง มีรายได้ 5 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากค่าเช่าและค่าบริการของอาคารโซโฮ ในขณะที่
 ไตรมาส 2/2560 ยังไม่มีรายได้นี้ เพราะ THG เข้าซื้อบริษัทย่อยในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2560

ธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider)

ประกอบด้วยธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์ทางทันตกรรมและร้านขายยา และธุรกิจให้บริการเวชศาสตร์ฟื้นฟูนอกสถานที่
 มีรายได้ 101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 เพิ่มขึ้นมาจากการจำหน่ายอุปกรณ์ทันตกรรมในรูปแบบครบวงจร สำหรับโครงการ
 การเรียนการสอนนักศึกษาทันตแพทย์ให้กับมหาวิทยาลัย

ธุรกิจอื่น ๆ

ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจพัฒนาระบบซอฟต์แวร์เพื่อการบริหารโรงพยาบาล และธุรกิจพัฒนาโครงการที่เกี่ยวข้อง
 กับบริการด้านการแพทย์และสุขภาพ มีรายได้ 2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.3 เนื่องจากในไตรมาส 2/2561 ลูกค้าต่างประเทศมี
 การเลื่อนกำหนดเวลาในการทำงาน ทำให้บริษัทต้องชะลอการให้บริการ ทำให้รายได้ที่รับรู้ในไตรมาสนี้ลดลง

ต้นทุน

ต้นทุนรวม 1,246 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของรายได้รวม โดยต้นทุนหลักของ THG มาจากต้นทุนในการให้บริการทางการแพทย์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท ซึ่งสามารถจำแนกต้นทุนของทั้ง 3 ธุรกิจได้ดังนี้

ธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ มีต้นทุน 1,176 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ต้นทุนค่าแพทย์ พยาบาล พนักงาน ค่ายาและเวชภัณฑ์ เป็นหลัก เพิ่มขึ้นจาก ค่าแพทย์ ค่าเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ ซึ่งผันแปรไปตามรายได้ และค่าเสื่อมราคา ซึ่งบริษัทได้มีการก่อสร้างอาคารและซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการให้บริการผู้ป่วยได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ธุรกิจการบริหารผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ (Healthcare solutions provider) มีต้นทุน 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 ซึ่งต้นทุนดังกล่าว ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยต้นทุนสินค้า ซึ่งต้นทุนที่เพิ่มขึ้นสัมพันธ์กับยอดขายได้ เนื่องจากในไตรมาสนี้มีการจำหน่ายอุปกรณ์ทางทันตกรรมได้เพิ่มขึ้น

ธุรกิจอื่น มีต้นทุน 4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 โดยส่วนใหญ่จะประกอบไปด้วย ต้นทุนพนักงานในธุรกิจพัฒนาระบบซอฟต์แวร์เพื่อการบริหารโรงพยาบาล

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร 322 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าใช้จ่ายทางด้านการตลาด และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการศึกษาและพัฒนาโครงการให้เป็นไปตามแผนงานของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน 36 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.0 จากการบริหารการกู้ยืมเงินที่ดีของบริษัท ซึ่งเมื่อเทียบจากเงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 2560 มีจำนวนเท่ากับ 4,971 ล้านบาท และ 4,476 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทมีอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมเฉลี่ยลดลง ร้อยละ 3.6 เหลือร้อยละ 3.0

กำไร

กำไรขั้นต้น 429 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.2 และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงเป็นร้อยละ 25.6 จากร้อยละ 27.5 ในปีที่ผ่านมา มีสาเหตุหลักมาจากรายได้ค่าที่ปรึกษาจากลูกค้าต่างประเทศลดลง

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 72 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 45.0 โดยมีอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ลดลง เป็นร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ที่ร้อยละ 8.3 มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น ตามการขยายธุรกิจ

สรุปข้อมูลทางการเงิน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560	เปลี่ยนแปลง YoY	ครึ่งปีแรก 2561	ครึ่งปีแรก 2560	เปลี่ยนแปลง YoY
รายได้จากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์	1,572	1,494	5.2%	3,166	2,898	9.2%
รายได้จากธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	101	80	26.3%	184	227	-18.9%
รายได้จากธุรกิจอื่นๆ	2	3	-33.3%	8	5	60.0%
รายได้รวม	1,675	1,577	6.2%	3,358	3,130	7.3%
ต้นทุนธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์	(1,176)	(1,088)	8.1%	(2,328)	(2,157)	7.9%
ต้นทุนธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	(66)	(54)	22.2%	(115)	(154)	-25.3%
ต้นทุนธุรกิจอื่นๆ	(4)	(1)	300.0%	(8)	(5)	60.0%
ต้นทุนรวม	(1,246)	(1,143)	9.0%	(2,451)	(2,316)	5.8%
กำไรขั้นต้น	429	434	-1.2%	907	814	11.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(322)	(250)	28.8%	(645)	(449)	43.7%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	249	263	-5.3%	597	500	19.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(36)	(40)	-10.0%	(69)	(81)	-14.8%
กำไรสำหรับงวด	72	131	-45.0%	233	228	2.2%
กำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่	72	131	-45.0%	230	225	2.2%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560
อัตรากำไรขั้นต้น	25.6%	27.5%
อัตรากำไร EBITDA	14.9%	16.7%
อัตรากำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่	4.3%	8.3%

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 THG มีสินทรัพย์รวม 15,556 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 14,010 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

สินทรัพย์หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก

- ต้นทุนการพัฒนาโครงการให้บริการทางการแพทย์ครบวงจร เพิ่มขึ้น จำนวน 230 ล้านบาท จากการก่อสร้างของโครงการ Jin Wellbeing County

- เงินมัดจำที่เรียกคืนได้ภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น จำนวน 190 ล้านบาท เป็นเงินมัดจำค่าที่ดินที่บริษัทจ่ายให้แก่บริษัทอื่น จำนวน 40 ล้านบาท ที่บริษัทมีแผนจะร่วมลงทุนด้วย และเงินมัดจำค่าที่ดินสำหรับโครงการ Thonburi Senior Home พื้นที่ประชาอุทิศซึ่งบริษัทย่อยจ่ายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 150 ล้านบาท โดยเงินมัดจำทั้งจำนวนดังกล่าวมีเงื่อนไขว่าบริษัทและบริษัทย่อยสามารถเรียกคืนได้ อย่างไรก็ตามการลงทุนดังกล่าวอยู่ระหว่างดำเนินการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก

- เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า (สุทธิ) เพิ่มขึ้นจำนวน 425 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทได้ทำการลงทุนใน Ar Yu เพื่อให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 40 ตามมติคณะกรรมการบริษัท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์ เพิ่มขึ้น จำนวน 740 ล้านบาท บริษัทย่อยได้ทำการลงทุนพัฒนาโครงการ Jin Wellbeing County และปรับปรุงอาคารสำหรับโครงการโรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง รวมทั้ง THG ได้ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น ทำให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น

- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า เพิ่มขึ้น จำนวน 56 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทย่อยได้ทำการจ่ายชำระค่าเช่าส่วนที่เหลือตลอดอายุสัญญาเช่าให้แก่สหราชอาณาจักร

อย่างไรก็ตามบริษัทมีเงินลงทุนระยะยาวอื่น (สุทธิ) ลดลง 81 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทมีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลราชธานี โรจนะ จำกัด และมีการโอนเงินลงทุนในบริษัท ธนราษฎร์ทุ่งสง จำกัด ซึ่งถือหุ้นโดยบริษัทย่อย-บริษัท โรงพยาบาลราษฎร์ยินดี จำกัด (มหาชน)จากเงินลงทุนระยะยาวอื่นไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 THG มีหนี้สินรวม 6,811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,345 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 1,288 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ในการลงทุนและพัฒนาโครงการต่าง ๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 THG มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 8,745 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8,665 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากมีการเพิ่มของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จากการลงทุนใหม่ในไตรมาส 2/2561 ทั้งนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ลดลง เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,111	2,615	18.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	12,445	11,395	9.2%
สินทรัพย์รวม	15,556	14,010	11.0%
หนี้สินหมุนเวียน	2,957	1,279	131.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	3,854	4,066	-5.2%
หนี้สินรวม	6,811	5,345	27.4%
รวมส่วนของเจ้าของ	8,745	8,665	0.9%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.1	2.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.4	6.9
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	0.5	0.6
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	8.5	8.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.8	0.6
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA	4.0	3.2
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.4	5.3

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุนในไตรมาส 2/2561 เทียบกับไตรมาส 2/2560

- กระแสเงินสดสุทธิที่จากกิจกรรมดำเนินงาน 44 ล้านบาท ลดลงมากกว่าร้อยละ 100 เนื่องจาก บริษัทมีการจ่ายเงินมัดจำที่เรียกคืนได้ภายในหนึ่งปี และมีต้นทุนการพัฒนาโครงการให้บริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นของโครงการ Jin Wellbeing County
- กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 392 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 เนื่องจาก บริษัทมีการจ่ายเงินเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย-บริษัท ธนราษฎร์ทุ่งสง จำกัด จำนวน 96.7 ล้านบาท รวมทั้งบริษัทย่อยได้ทำการจ่ายค่าตอบแทนสิทธิการเช่าและจ่ายชำระค่าเช่าตลอดอายุสัญญาเช่าให้แก่สภาอากาศไทย
- กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 288 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 เนื่องจาก บริษัทมีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ในการลงทุนและพัฒนาโครงการต่างๆ

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งบการเงินรวม	
	ไตรมาส 2/2561	ไตรมาส 2/2560
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	44	166
กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(392)	(301)
กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	288	116
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(60)	(19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	496	415
