

วันที่ 13 พฤษภาคม 2563

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2563

	จำนวน (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการดำเนินงาน	20,003	(4)%
EBITDA	4,790	(6)%
กำไรก่อนรายการพิเศษ	2,568	(12)%

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 1 ปี 2563 ("ไตรมาส 1/2563") จำนวน 20,003 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาส 1/2562 มีสาเหตุจากการลดลงของรายได้คำรักษาพยาบาลร้อยละ 5 โดยเป็นการลดลงของรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติเป็นหลักเนื่องจากความกังวลต่อการระบาดของ COVID-19 และข้อจำกัดในการเดินทางในหลายประเทศ ขณะที่รายได้คำรักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวไทยมีการเติบโตใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2562

หากไม่รวมรายได้พิเศษในไตรมาส 1/2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงินภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA") จำนวน 4,790 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จากไตรมาส 1/2562 และมีอัตรากำไร EBITDA ("EBITDA Margin") ลดลงจากร้อยละ 24.4 ในไตรมาส 1/2562 เป็นร้อยละ 23.9 ในไตรมาส 1/2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนรายการพิเศษจำนวน 2,568 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาส 1/2562

ทั้งนี้ในไตรมาส 1/2562 บริษัทมีการบันทึกรายการพิเศษหลักมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน บริษัทโรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) ("RAM") ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ ลดลงร้อยละ 70 จากไตรมาส 1/2562

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ

บริษัทให้ความสำคัญกับความปลอดภัยและการดูแลสุขภาพของแพทย์ พนักงาน และผู้เข้ารับบริการทุกท่าน โดยได้มีการอบรมให้ความรู้แก่ทีมงานที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และออกมาตรการที่จำเป็นในการป้องกันการระบาดของไวรัส อาทิ

1. พัฒนารูปแบบการให้บริการเพื่อป้องกันการระบาดของ COVID-19

บริษัทได้มีการพัฒนารูปแบบการให้บริการต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่แพทย์ พนักงานและผู้เข้ารับบริการสามารถเดินทางมาใช้บริการในช่วงการแพร่ระบาด และได้มีการพัฒนาระบบการสื่อสารและแนวทางการบริการให้แก่ผู้ป่วย ซึ่งรวมถึง

- การจัดแยกพื้นที่ให้บริการ โดยแบ่งเป็นคลินิก ARI (Acute Respiratory Infection) ให้บริการแก่ผู้ป่วยที่มีอาการทางระบบทางเดินหายใจ และคลินิก Non-ARI ให้บริการแก่ผู้ป่วยที่ไม่มีอาการทางระบบทางเดินหายใจ
- การตรวจ COVID-19 บริษัทพร้อมให้บริการตรวจวิเคราะห์หาเชื้อ COVID-19 ผ่านบริษัท ไบโอโมเลกุลลาร์ แลบบอรัทอรีส์ (ประเทศไทย) จำกัด

ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ด้วยเทคนิค Real-time PCR และเทคนิค Rapid Test

- Samitivej Virtual Hospital หรือ โรงพยาบาลออนไลน์ ให้บริการให้คำปรึกษาทางการแพทย์แบบ Real-time (Teleconsultation) ตลอด 24 ชั่วโมงผ่านทางแอปพลิเคชัน
- Bangkok Hospital Delivery Services ให้บริการปรึกษาแพทย์แบบ Teleconsultation รวมถึงให้บริการเจาะเลือด ฉีดวัคซีน และจัดส่งยาถึงบ้าน
- นวัตกรรมทางการแพทย์
Healthy Bot หุ่นยนต์ที่ทำหน้าที่ให้บริการผู้ป่วยแทนบุคลากรทางการแพทย์ ผ่านการสื่อสารทางจอมอนิเตอร์ และช่วยในการส่งยา เวชภัณฑ์ อาหาร รวมถึงสิ่งของอื่นๆในพื้นที่คัดแยก
Tyocare นวัตกรรมตรวจสุขภาพเบื้องต้น ที่รวมชุดอุปกรณ์ตรวจวัดสุขภาพ ในรูปแบบที่พกพาง่าย และออกแบบให้ผู้ป่วยสามารถใช้งานตัวเอง เพื่อตรวจวัดอุณหภูมิ ปอดและหัวใจด้วยระบบการฟังเสียงรวมไปถึงหู ของคอและผิวหนัง ด้วยระบบรูปภาพและวิดีโอเพื่อให้แพทย์วินิจฉัยผ่านระบบออนไลน์

2. 15 Days Homecoming Health Watch ที่ Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok
 โรงพยาบาลกรุงเทพสำนักงานใหญ่ ร่วมกับ Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ได้รับการรับรองจากรัฐบาล ให้เป็นพื้นที่ควบคุมโรค หรือ State Quarantine ทางเลือก เพื่อการเฝ้าสังเกตอาการ 15 วัน สำหรับคนไทยและชาวต่างชาติที่เดินทางกลับจากต่างประเทศ พร้อมด้วยการบริการทางการแพทย์จากโรงพยาบาลกรุงเทพสำนักงานใหญ่ อาทิ การเข้ารับการรักษาจากแพทย์เพื่อพิจารณาผ่านเกณฑ์เข้าร่วมโครงการ การตรวจ

อุณหภูมิร่างกายและสอบถามอาการประจำวันโดยการดูแลของพยาบาล การบริการอาหารเสริมเพื่อเสริมสร้างภูมิคุ้มกัน และบริการตรวจหาเชื้อ COVID-19 ระหว่างการเฝ้าสังเกตอาการ เป็นต้น

**ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม
สำหรับไตรมาส 1/2563**

รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	18,882	19,793	(5)%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	858	752	14%
รายได้อื่น	263	225	17%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	20,003	20,770	(4)%

ในไตรมาส 1/2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 20,003 ล้านบาท ลดลง 767 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาส 1/2562 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 18,882 ล้านบาท ลดลง 910 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จากไตรมาส 1/2562 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของจำนวนผู้ป่วย โดยเฉพาะผู้ป่วยที่ต้องเดินทางมารักษาพยาบาลจากต่างประเทศ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้รายได้ค่ารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างประเทศ ลดลงร้อยละ 14 จากไตรมาส 1/2562 โดยเป็นการลดลงของผู้ป่วยตะวันออกกลาง ร้อยละ 40 ผู้ป่วยชาวจีน ร้อยละ 32 และผู้ป่วยในกลุ่มอาเซียน (ไม่รวมผู้ป่วยชาวไทย) ร้อยละ 9 ขณะที่รายได้ค่ารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวไทยมีการเติบโตใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2562



โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติ เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 67 ต่อร้อยละ 33 ในไตรมาส 1/2562 เป็นร้อยละ 71 ต่อร้อยละ 29 ในไตรมาส 1/2563 โรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑล ได้รับผลกระทบมากกว่า ส่งผลให้มีรายได้ลดลงร้อยละ 6 ขณะที่ โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑลมีรายได้ ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 1/2563	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วน ของ รายได้
การเติบโตของรายได้ ค่ารักษาพยาบาล	-5%	100%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	-6%	56%
นอกกรุงเทพและปริมณฑล	-2%	44%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	0%	71%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	-14%	29%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	-3%	46%
ผู้ป่วยใน	-5%	54%

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 858 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาส 1/2562 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของ บริษัท เอ.เอ็น.บี. ลาบอราตอรี (อำนวยการเวช) จำกัด และบริษัท สหแพทย์เภสัช จำกัด ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกัน COVID-19 เช่น แอลกอฮอล์ล้างมือ หน้ากากอนามัย เป็นต้น
- รายได้อื่น จำนวน 263 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากไตรมาส 1/2562 เนื่องจากการเปิดให้บริการ Mövenpick

BDMS Wellness Resort Bangkok ในเดือนมิถุนายน 2562

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาล และอื่น ๆ	13,034	13,490	(3)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,773	4,295	(12)%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (รวมค่าเสื่อม)	16,807	17,785	(5)%

บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 16,807 ล้านบาท ลดลง 978 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 จากไตรมาส 1/2562

ทั้งนี้ในไตรมาส 1/2562 บริษัทและบริษัทย่อย ได้บันทึกรายการพิเศษจากการประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน และค่าใช้จ่ายในการจัดหาที่ดิน สำหรับสถานีไฟฟ้าเพื่อรองรับการใช้ไฟฟ้าของโรงพยาบาล Bangkok International รวมจำนวน 726 ล้านบาท (รายละเอียดตามตารางในหัวข้อรายการพิเศษ) หากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าว การเติบโตของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม จะลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากไตรมาส 1/2562 เนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่ลดลง

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 1,593 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2563 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จากไตรมาส 1/2562 มีสาเหตุหลักมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งส่งผลให้บริษัทต้องรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ ทำให้บริษัทมีการบันทึกค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 102 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2563



รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 218 ล้านบาท ลดลง 68 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 จากไตรมาส 1/2562 เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทร่วมที่ลดลง ทั้งนี้ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมส่วนใหญ่มาจากบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 191 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 29 จากไตรมาส 1/2562
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 228 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2563 หรือลดลงร้อยละ 21 จากไตรมาส 1/2562 เป็นผลจากการหนี้สินที่ลดลงจากการครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ ("CB") ในเดือนกันยายน 2562
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 506 ล้านบาท ลดลงจาก 2,067 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2562 เนื่องจากในไตรมาส 1/2562 บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ภาษีจากรายการพิเศษจำนวน 1,378 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากภาษีจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM (รายละเอียดตามตารางในหัวข้อรายการพิเศษ)

รายการพิเศษ ("Non-recurring items")

ในไตรมาส 1/2562 บริษัทบันทึกรายการพิเศษ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) จำนวน 5,513 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

(ล้านบาท)	จำนวน	ภาษี	สุทธิจาก ภาษี
1. กำไรจากการขายเงินลงทุนใน			
RAM	7,617	(1,523)	6,094
2. ประมาณการหนี้สิน			
ผลประโยชน์พนักงาน	(616)	123	(493)
3. ค่าใช้จ่ายในการจัดหาที่ดิน สำหรับสถานีไฟฟ้าเพื่อรองรับ การใช้ไฟฟ้าของโรงพยาบาล			
Bangkok International	(110)	22	(88)
รวม	6,891	(1,378)	5,513

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	เปลี่ยนแปลง
EBITDA *	4,790	5,070	(6)%
อัตรากำไร EBITDA *	23.9%	24.4%	
EBITDA	4,790	4,344	10%
อัตรากำไร EBITDA	23.9%	20.9%	
EBIT *	3,425	4,017	(15)%
อัตรากำไร EBIT *	17.1%	19.3%	

* ไม่รวมรายการพิเศษ

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม



วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(บาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	เปลี่ยนแปลง
กำไรก่อนรายการพิเศษ	2,568	2,926	(12)%
อัตรากำไรก่อนรายการพิเศษ	12.8%	14.1%	
รายการพิเศษ	-	5,513	n.a.
กำไรสุทธิ	2,568	8,439	(70)%
อัตรากำไรสุทธิ	12.8%	40.6%	
กำไรก่อนรายการพิเศษต่อหุ้น	0.16	0.19	(13)%
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.16	0.54	(70)%

หมายเหตุ
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

หากไม่รวมรายการพิเศษ EBITDA ลดลงจาก 5,070 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2562 เป็น 4,790 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2563 หรือลดลงร้อยละ 6 ส่งผลให้ EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 24.4 ในไตรมาส 1/2562 เป็นร้อยละ 23.9 ไตรมาส 1/2563

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนรายการพิเศษ จำนวน 2,568 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาส 1/2562 ส่งผลให้อัตรากำไรก่อนรายการพิเศษ ลดลงจากร้อยละ 14.1 ในไตรมาส 1/2562 เป็นร้อยละ 12.8 ในไตรมาส 1/2563 และมีกำไรก่อนรายการพิเศษต่อหุ้นเท่ากับ 0.16 บาทต่อหุ้นในไตรมาส 1/2563

หากรวมรายการพิเศษ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 70 จากไตรมาส 1/2562 เนื่องจากรายการพิเศษในไตรมาส 1/2562 ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดใน RAM

สินทรัพย์

(ล้านบาท)	มี.ค. 63	ธ.ค. 62	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า	11,333	4,696	141%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8,267	8,850	(7)%
สินค้าคงเหลือ	2,170	1,843	18%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	17,749	17,538	1%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	78,516	78,440	0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	3,501	-	n.a.
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์อื่นๆ	3,814	4,755	(20)%
รวมสินทรัพย์	142,889	133,662	7%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 142,889 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 9,218 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 6,637 ล้านบาท เป็นผลจากการกู้ยืมระยะสั้นเพื่อรองรับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล การได้ถอนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในไตรมาส 2/2563 และสำรวจสภาพคล่องรองรับสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน รวมถึงเพื่อ นอกจากนี้สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นยังมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 3,501 ล้านบาท จากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(ล้านบาท)	มี.ค. 63	ธ.ค. 62	เปลี่ยนแปลง
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	9,091	90	10,024%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,325	5,990	(11)%
หุ้นกู้ *	16,592	19,591	(15)%
เงินกู้ระยะยาว *	4,615	4,701	(2)%
หนี้สินตามสัญญาเช่า *	3,558	-	n.a.
หนี้สินอื่นๆ	19,725	16,108	22%
รวมหนี้สิน	58,906	46,480	27%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	80,739	83,813	(4)%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี			
อำนาจควบคุม	3,244	3,368	(4)%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	83,983	87,182	(4)%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 58,906 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12,425 ล้านบาท หรือร้อยละ 27 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 8,985 ล้านบาท เพื่อรองรับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในไตรมาส 2/2563 และสำรองสภาพคล่องรองรับสถานการณ์ COVID-19 นอกจากนี้ยังมีการบันทึกเงินปันผลค้างจ่ายจำนวน 4,956 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 3,558 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า สุทธิด้วยการลดลงของหุ้นกู้ จากการไถ่ถอนที่ครบกำหนดระหว่างงวด จำนวน 3,000 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย จำนวน 1,893 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ 31 มีนาคม 2563 จำนวน 83,983 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3,199 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนใหญ่เกิดจากเงินปันผลจ่ายระหว่างกาลจำนวน 4,768 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด

(ล้านบาท)	ไตรมาส
	1/2563
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,989
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(2,104)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,725
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	6,637
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	4,696
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	11,333

สำหรับ 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 6,637 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิตกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 4,696 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 11,333 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,989 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรสุทธิของไตรมาส 1/2563

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,104 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 2,064 ล้านบาท เพื่อขยายและปรับปรุงโรงพยาบาลเครือข่าย

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 5,725 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

จำนวน 8,985 ล้านบาท เพื่อรองรับการจ่ายเงินปันผลระหว่าง
กาล และสำรองสภาพคล่องให้แก่บริษัท สุทธิด้วยการไถ่ถอน
หุ้นกู้ที่ครบกำหนดระหว่างงวด จำนวน 3,000 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.4	8.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	12.5	15.8
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.8	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.7	0.8
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	40.5	36.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	13.9	11.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	39.1	33.8
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทาง การเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	21.0	17.6
	มี.ค. 63	ธ.ค. 62
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	0.3
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.3	0.2
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	1.2	1.1

หมายเหตุ

- ไม่รวมรายการพิเศษ
- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย
- หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

หากไม่รวมรายการพิเศษ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และ
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจากไตรมาส 1/2562 ส่วน
ใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานใน
ไตรมาส 1/2563

อัตราส่วนสภาพคล่องใกล้เคียงเดิม ขณะที่อัตราส่วนสภาพ
คล่องหมุนเร็วลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1/2562 เนื่องจก
การเพิ่มขึ้นของการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 36.1 วันในไตรมาส
1/2562 เป็น 40.5 วันในไตรมาส 1/2563 เนื่องจกรายได้ที่
ลดลง ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่
คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้ ซึ่งวัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัด
จำหน่าย โดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้าน
เครดิตเกิดขึ้นก่อน

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น จาก 11.6 วันในไตรมาส
1/2562 เป็น 13.9 วันในไตรมาส 1/2563 เป็นผลจากการ
เพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เพื่อให้เพียงพอต่อสถานการณ์
ปัจจุบัน ทั้งนี้สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย ส่วน
ใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ ซึ่งมียาและเวชภัณฑ์บางส่วนที่
เสื่อมสภาพ โดยได้มีการตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุนในส่วน
นี้ให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ในทำนองเดียวกัน ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 33.8
วันในไตรมาส 1/2562 เป็น 39.1 วันในไตรมาส 1/2563
เนื่องจากการบริหารการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 17.6 เท่า
ในไตรมาส 1/2562 เป็น 21.0 เท่าในไตรมาส 1/2563
เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.3
เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 0.4 เท่า ณ วันที่ 31
มีนาคม 2563 ในทำนองเดียวกันอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มี
ภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน เพิ่มขึ้นจาก 0.2 เท่า ณ วันที่ 31
ธันวาคม 2562 เป็น 0.3 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563



อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.1 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1.2 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

จากผลกระทบของ COVID-19 ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงยังไม่สามารถคาดการณ์แนวโน้มและระยะเวลาของผลกระทบที่จะเกิดขึ้นได้ บริษัทจึงได้มีการวางแผนรับมือในสถานการณ์ต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นในปี 2563 อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม
