

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2564

ไตรมาส 1/2564	จำนวน (ล้านบาท)	เปลี่ยน แปลง (YoY)	เปลี่ยน แปลง (QoQ)
รายได้จากการดำเนินงาน	16,281	(19)%	(10)%
EBITDA	3,527	(26)%	3%
กำไรสุทธิ	1,339	(48)%	(44)%

เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1/2563 (YoY)

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 1 ปี 2564 (“ไตรมาส 1/2564”) จำนวน 16,281 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19 จากไตรมาส 1/2563 มีสาเหตุจากการลดลงของรายได้คำรักษาพยาบาลร้อยละ 19 จากการลดลงของผู้ป่วยชาวต่างชาติเป็นหลัก ซึ่งยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรการจำกัดการเดินทางเข้าประเทศจากการระบาดของ COVID-19 ตั้งแต่ไตรมาส 2/2563 ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอก 2 ของ COVID-19 ตั้งแต่ปลายเดือนธันวาคม 2563 แต่มีการเติบโตที่ดีขึ้น โดยเห็นการเติบโตที่เป็นบวกในเดือนมีนาคม 2564 เมื่อเทียบกับ มีนาคม 2563 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้ากลุ่มบริษัทในประเทศ (Domestic Contract) และการออก Package ตรวจสุขภาพในราคาที่สามารถเข้าถึงได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

(“EBITDA”) จำนวน 3,527 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 จากไตรมาส 1/2563 ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ลดลงจากร้อยละ 23.9 ในไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 21.7 ในไตรมาส 1/2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,339 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 48 จากไตรมาส 1/2563 เป็นผลจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 และไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (“BH”) จากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในไตรมาส 4/2563

เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 4/2563 (QoQ)

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมลดลงร้อยละ 10 จากไตรมาส 4/2563 เป็นผลมาจากการระบาดระลอก 2 ของ COVID-19 อย่างไรก็ตามจากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาส 4/2563 ส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาส 4/2563

อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 44 จากไตรมาส 4/2563 เนื่องจากในไตรมาส 4/2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรพิเศษจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน BH จำนวน 1,164 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้) หากไม่รวมกำไรพิเศษดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ร้อยละ 9 จากไตรมาส 4/2563

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับไตรมาส 1/2564

รายได้จากการดำเนินงาน				
(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563	YoY	QoQ
รายได้ค่าบริการพยาบาล	15,311	18,882	(19)%	(11)%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	716	858	(17)%	3%
รายได้อื่น	253	263	(4)%	(7)%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	16,281	20,003	(19)%	(10)%

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 (YoY)

ในไตรมาส 1/2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 16,281 ล้านบาท ลดลง 3,722 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 จากไตรมาส 1/2563 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่าบริการพยาบาล จำนวน 15,311 ล้านบาท ลดลง 3,571 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 จากไตรมาส 1/2563 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของจำนวนผู้ป่วย โดยเฉพาะผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ยังมีอุปสรรคในการเดินทางเข้าประเทศไทยจากมาตรการจำกัดการเดินทางตั้งแต่ไตรมาส 2/2563 ส่งผลให้รายได้ค่าบริการพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างชาติลดลงต่อเนื่องร้อยละ 49 จากไตรมาส 1/2563 ขณะที่รายได้ค่าบริการพยาบาลของผู้ป่วยชาวไทยลดลงร้อยละ 7 จากไตรมาส 1/2563 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการระบาดระลอก 2 ของ COVID-19 อย่างไรก็ตามเริ่มเห็นการเติบโตที่เป็นบวกของรายได้จากผู้ป่วยชาวไทยในเดือนมีนาคม 2564 เมื่อเทียบกับมีนาคม 2563 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากลูกค้ากลุ่มบริษัทในประเทศ (Domestic Contract) และการออก Package ตรวจสุขภาพ 990 บาท เนื่องในโอกาสก้าวเข้าสู่ปีที่ 50 ของบริษัท

ด้วยเหตุนี้ สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยไทยต่อผู้ป่วยต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 71 ต่อร้อยละ 29 ในไตรมาส 1/2563 เป็น ร้อยละ 81 ต่อร้อยละ 19 ในไตรมาส 1/2564 โรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลมีรายได้ลดลงร้อยละ 18 ขณะที่โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑลมีรายได้ลดลงร้อยละ 21 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 ทั้งนี้การระบาดระลอก 2 นี้มีการแพร่ระบาดในพื้นที่ต่างจังหวัด โดยเฉพาะในภาคตะวันออกของประเทศไทย

อัตราการครองเตียงลดลงจากร้อยละ 61 ในไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 46 ในไตรมาส 1/2564

รายได้ค่าบริการพยาบาล ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วน ของรายได้
การเติบโตของรายได้ ค่าบริการพยาบาล	(19)%	100%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	(18)%	57%
นอกกรุงเทพและปริมณฑล	(21)%	43%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	(7)%	81%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	(49)%	19%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	(11)%	48%
ผู้ป่วยใน	(24)%	52%

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 716 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17 จากไตรมาส 1/2563 เนื่องจากในไตรมาส 1/2563 มีการเติบโตที่ดีมาจากขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกัน COVID-19
- รายได้อื่น จำนวน 253 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4 จากไตรมาส 1/2563

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2563 (QoQ)

ตั้งแต่ไตรมาส 3/2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีแนวโน้มการเติบโตของการดำเนินงานรวมที่ดีขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการระบาดระลอก 2 ของ COVID-19 ตั้งแต่ปลายปี 2563 ส่งผลให้ในไตรมาส 1/2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมลดลงจำนวน 1,820 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 จากไตรมาส 4/2563 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่ลดลงจำนวน 1,823 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 จากไตรมาส 4/2563 โดยเป็นการลดลงของรายได้จากผู้ป่วยชาวไทยประมาณร้อยละ 13 ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติลดลงเล็กน้อยประมาณร้อยละ 2 จากไตรมาส 4/2563 ทั้งนี้ อัตราการครองเตียงลดลงจากร้อยละ 57 ในไตรมาส 4/2563 เป็นร้อยละ 46 ในไตรมาส 1/2564

อย่างไรก็ตาม ในเดือนมีนาคม 2564 รายได้จากทั้งผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติมีการเติบโตที่เป็นบวก เมื่อเทียบกับเดือนกุมภาพันธ์ 2564 สะท้อนให้เห็นการฟื้นตัวในทางที่ดีขึ้น โดยรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากกลุ่มชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทย ได้แก่ ชาวอังกฤษ ชาวญี่ปุ่น และชาวฝรั่งเศส และยังคงส่งผลให้ในเดือนมีนาคม 2564 มีอัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 51

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 (YoY)

ไตรมาส 1/2564 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 14,334 ล้านบาท ลดลง 2,473 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากไตรมาส 1/2563 เป็นผลมาจากมาตรการการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ไม่ส่งผลต่อมาตรฐานและคุณภาพในการรักษาพยาบาลที่ทำอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาส 2/2563 อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยจะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรเพิ่มขึ้นบ้างเพื่อรองรับแนวโน้มการเติบโตของรายได้ แต่บริษัทและบริษัทย่อยยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆที่ไม่จำเป็น เช่น ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2563 (QoQ)

ไตรมาส 1/2564 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาลดลงจำนวน 1,965 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 จากไตรมาส 4/2563 โดยเป็นการลดลงของต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่นๆ ร้อยละ 11 และค่าใช้จ่ายในการบริหารร้อยละ 16 จากไตรมาส 4/2563 ส่วนหนึ่งเกิดจากในไตรมาส 4/2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการจ่ายเงินผลตอบแทนพิเศษ เพื่อเป็นขวัญและกำลังใจให้แก่พนักงาน จำนวนเงินรวม 850 ล้านบาท

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงจาก 218 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2563 เป็นจำนวน 3 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 หรือลดลงร้อยละ 99 จากไตรมาส 1/2563 ส่วนใหญ่เกิดจากการไม่มีส่วนแบ่งกำไรใน BH จากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในไตรมาส 4/2563

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563	YoY	QoQ
ค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	11,051	12,948	(15)%	(11)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,284	3,859	(15)%	(16)%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา	14,334	16,807	(15)%	(12)%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจาก 228 ล้านบาทในไตรมาส 1/2563 เป็น 195 ล้านบาทในไตรมาส 1/2564 จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่า
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 330 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35 จากไตรมาส 1/2563 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	3,527	4,790	(26)%
อัตรากำไร EBITDA	21.7%	23.9%	
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	3	218	(99)%
EBIT	1,963	3,425	(43)%
อัตรากำไร EBIT	12.1%	17.1%	
กำไรสุทธิ	1,339	2,568	(48)%
อัตรากำไรสุทธิ	8.2%	12.8%	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.08	0.16	(48)%

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA ลดลงจากจำนวน 4,790 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2563 เป็นจำนวน 3,527 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 หรือลดลงร้อยละ 26 ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA ("EBITDA Margin") ลดลงจากร้อยละ 23.9 ในไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 21.7 ในไตรมาส 1/2564

บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิ จำนวน 1,339 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 48 จากไตรมาส 1/2563 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH ส่งผลให้อัตรากำไรลดลงจากร้อยละ 12.8 ในไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 8.2 ใน

ไตรมาส 1/2564 ขณะที่กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.08 บาทต่อหุ้น หรือลดลงร้อยละ 48 จากไตรมาส 1/2563

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	มี.ค. 64	ธ.ค. 63	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	22,366	19,666	14%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,151	7,192	(14)%
สินค้าคงเหลือ	1,647	1,855	(11)%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	924	939	(2)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	80,839	81,313	(1)%
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	3,157	3,315	(5)%
สินทรัพย์อื่นๆ	4,386	4,231	4%
รวมสินทรัพย์	137,009	136,050	1%

งการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 137,009 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,699 ล้านบาท จากกำไรระหว่างไตรมาสเป็นหลัก สุทธิด้วยการลดลงลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น จำนวน 1,041 ล้านบาท

บริษัทมีค่าความนิยม จำนวน 17,539 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยค่านิยมส่วนใหญ่เกิดจากการรวมกิจการ ทั้งนี้บริษัทได้มีการทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปี หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าค่าความนิยมดังกล่าวไม่เกิดการด้อยค่า

สำหรับสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 4,386 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์

ซอฟต์แวร์จำนวน 1,324 ล้านบาท และ สินทรัพย์ทางการเงิน
 หมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในกองทุนรวม เงินฝากประจำ
 และตัวเงินคลัง จำนวน 1,462 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	มี.ค. 64	ธ.ค. 63	เปลี่ยนแปลง
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	3,936	4,450	(12)%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3,798	3,710	2%
หุ้นกู้*	14,594	14,594	0%
เงินกู้ระยะยาว*	6,000	6,107	(2)%
หนี้สินตามสัญญาเช่า*	3,341	3,462	(3)%
หนี้สินอื่นๆ	12,499	12,265	2%
รวมหนี้สิน	44,168	44,588	(1)%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	89,229	87,910	2%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	3,542	3,553	(0)%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	92,841	91,463	2%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564
 จำนวน 44,168 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย จาก ณ วันที่ 31
 ธันวาคม 2563 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า
 และเจ้าหนี้อื่น จำนวน 514 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม
 2564 จำนวน 92,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2 จาก
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2564
เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	4,008
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(1,102)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(206)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,699
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	19,666
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	22,366

สำหรับ 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทและ
 บริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ
 จำนวน 2,699 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด
 สุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 19,666 ล้านบาท เป็นผลให้
 เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 22,366 ล้านบาท
 รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 4,008 ล้านบาท
 ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรระหว่างไตรมาส

ส่วนกระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน จำนวน 1,102 ล้าน
 บาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
 จำนวน 890 ล้านบาท เพื่อขยายและปรับปรุงโรงพยาบาล
 เครือข่าย

กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 206 ล้านบาท
 ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า และเงินกู้ยืม
 ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 117 ล้านบาท และ 107
 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.3	6.9
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	7.0	12.1
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.4	0.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.1	0.7
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	42.3	38.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	15.4	13.0
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	37.5	34.4
อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สิน (เท่า)		
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	16.3	21.0
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	3.7	1.5
หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (ร้อยละ)	11.8	34.3
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (ร้อยละ)	25.0	13.6
หนี้สินต่อ EBITDA	1.8	1.9
หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	0.1	1.2
อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สินต่อทุน (เท่า)	มี.ค. 64	ธ.ค. 63
หนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.3	0.3
หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.02	0.1

หมายเหตุ

- คำนวณจากผลประกอบการ 12 เดือนที่ผ่านมา (Last Twelve Months)
- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจากไตรมาส 1/2563 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงาน ซึ่งได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ประกอบกับการไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน BH ประกอบกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 38.0 วันในไตรมาส 1/2563 เป็น 42.3 วันในไตรมาส 1/2564 เนื่องจาก COVID-19 ส่งผลให้รายได้ลดลง ทำให้การดำเนินการเก็บหนี้ทั้งในและต่างประเทศไม่สะดวก ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า สำหรับคู่สัญญาในประเทศ ประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์ห้บทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงทางในการรับชำระหนี้

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 13.0 วันในไตรมาส 1/2563 เป็น 15.4 วันในไตรมาส 1/2564 เพื่อให้สินค้าเพียงพอต่อสถานการณ์ปัจจุบัน ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุน สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อย หรือ สินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ในทำนองเดียวกัน ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 34.4 วันในไตรมาส 1/2563 เป็น 37.5 วันในไตรมาส 1/2564

สำหรับอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สินนั้น อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 21.0 เท่าในไตรมาส 1/2563 เป็น 16.3 เท่าในไตรมาส 1/2564

เนื่องจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนด ภายใน 1 ปี (Current Portion of Interest Bearing Debt) ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เพิ่มขึ้นจาก 1.5 เท่าในไตรมาส 1/2563 เป็น 3.7 เท่าในไตรมาส 1/2564 ขณะที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ลดลงจากร้อยละ 34.3 ในไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 11.8 ในไตรมาส 1/2564 ส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.6 ในไตรมาส 1/2563 เป็นร้อยละ 25.0 ในไตรมาส 1/2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ลดลงเล็กน้อยจาก 1.9 เท่า ในไตรมาส 1/2563 เป็น 1.8 เท่า ในไตรมาส 1/2564 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA ลดลงจาก 1.2 เท่า ในไตรมาส 1/2563 เป็น 0.1 เท่า ในไตรมาส 1/2564 เป็นผลมาจากการลดลงของ EBITDA ในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา

สำหรับอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สินต่อทุน บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.5 และ 0.3 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 0.1 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 0.02 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ผลกระทบของ COVID-19 มีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงยังไม่สามารถคาดการณ์แนวโน้มและระยะเวลาของผลกระทบที่จะเกิดขึ้นได้ อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม
