

วันที่ 10 สิงหาคม 2564

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

**บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร**

**ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 และ 6 เดือน ปี 2564**

ไตรมาส	จำนวน	เปลี่ยน	เปลี่ยน
2/2564	(ล้านบาท)	แปลง	แปลง
		(YoY)	(QoQ)
รายได้จากการดำเนินงาน	17,397	24%	7%
EBITDA	3,681	42%	4%
กำไรสุทธิ	1,452	217%	8%

**เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2563 (YoY)**

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 2 ปี 2564 (“ไตรมาส 2/2564”) จำนวน 17,397 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากไตรมาส 2/2563 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาลร้อยละ 26 จากรายได้การตรวจหาเชื้อและการรักษาพยาบาลผู้ป่วย COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นจากการแพร่ระบาดของระลอก 3 ของ COVID-19 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติ นอกจากนี้ มีการเติบโตที่ดีจากลูกค้ากลุ่มประกันสุขภาพ และกลุ่มบริษัทในประเทศ (Domestic Contract)

หากไม่รวมรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 รายได้ค่ารักษาพยาบาลจะเติบโตประมาณร้อยละ 12 จากไตรมาส 2/2563

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 3,681 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 จากไตรมาส 2/2563 อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.5 ในไตรมาส 2/2563 เป็นร้อยละ 21.2 ในไตรมาส 2/2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,452 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 217 จากไตรมาส 2/2563 จากการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงานรวม และการดำเนินมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ทางการเงิน และการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน

**เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1/2564 (QoQ)**

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากไตรมาส 1/2564 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการระบาดระลอก 3 ของ COVID-19 ส่งผลให้มีการเติบโตที่ดีจากจำนวนผู้ป่วยทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน ในทำนองเดียวกัน บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA และกำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 และ ร้อยละ 8 ตามลำดับ จากไตรมาส 1/2564

6 เดือน ปี 2564	จำนวน	เปลี่ยนแปลง
	(ล้านบาท)	(YoY)
รายได้จากการดำเนินงาน	33,678	(1)%
EBITDA	7,208	(2)%
กำไรสุทธิ	2,791	(8)%

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 33,678 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย

ร้อยละ 1 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 มีสาเหตุหลักจากรายได้ค่ารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ลดลง ซึ่งได้รับผลกระทบจากมาตรการจำกัดการเดินทางเข้าประเทศตั้งแต่ไตรมาส 2/2563

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 7,208 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 และมี EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 21.7 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 21.4 ในครึ่งปีแรกของปี 2564

บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิจำนวน 2,791 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นผลมาจากการไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (“BH”) จากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในไตรมาส 4/2563

### สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ

ตั้งแต่เดือนเมษายน 2564 เป็นต้นมา ประเทศไทยเข้าสู่การระบาดของ COVID-19 ระลอก 3 ซึ่งสถานการณ์การแพร่ระบาดมีความรุนแรงมากขึ้น บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงของการแพร่ระบาด COVID-19 ในฐานะโรงพยาบาลเอกชนชั้นนำของประเทศ ที่มีเครือข่ายครอบคลุมในหลายพื้นที่ และมีความพร้อมด้านแพทย์ บุคลากรทางการแพทย์ และอุปกรณ์ที่จำเป็นต่อการรักษาพยาบาล บริษัทมีมาตรการคัดกรองผู้มีความเสี่ยงก่อนเข้าพื้นที่โรงพยาบาล และมีจุดให้บริการตรวจหาเชื้อ COVID-19 ด้วยห้องปฏิบัติการที่ได้รับมาตรฐานซึ่งมีการเพิ่มศักยภาพของห้องปฏิบัติการให้รองรับจำนวนผู้เข้ารับบริการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ด้านการดูแลรักษาผู้ป่วย COVID-19 บริษัทมีการดำเนินการดังนี้

- 1) การจัดตั้งหอผู้ป่วยเฉพาะสำหรับรักษาพยาบาลผู้ป่วย COVID-19 (Cohort ward) ซึ่งแยกจากพื้นที่บริการปกติในโรงพยาบาล
- 2) จัดให้มี Hospitel โดยการร่วมมือกับโรงแรมต่างๆ ในการปรับเปลี่ยนโรงแรมเป็นพื้นที่เฝ้าระวังอาการสำหรับผู้ป่วยที่ไม่มีอาการ ภายใต้การดูแลของทีมแพทย์ ซึ่งเป็นการเพิ่มศักยภาพในการดูแลผู้ป่วย COVID-19 และเพื่อให้ทางโรงพยาบาลสามารถรองรับผู้ป่วยที่มีอาการหนักได้อย่างเต็มที่และมีประสิทธิภาพ โดย ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมี Hospitel จำนวนประมาณ 4,200 เตียง
- 3) จัดตั้งโรงพยาบาลสนามบีดีเอ็มเอส สนามกีฬา ทอ. (อู่ตะเภา) ขนาด 100 เตียง โดยเป็นความร่วมมือระหว่าง BDMS กับกองทัพอากาศ เพื่อรองรับผู้ติดเชื้อโควิด-19 กลุ่มที่มีอาการรุนแรงปานกลาง เพื่อช่วยเหลือประชาชน พร้อมบรรเทาและตัดวงจรการเจ็บป่วยรุนแรง โดยมีการนำนวัตกรรม Healthy Bot จำนวน 5 ตัวมาช่วยนำส่งอาหารและยา เพื่อลดความเสี่ยงในการติดเชื้อ และบุคลากรทางการแพทย์สามารถตรวจและติดตามอาการผู้ป่วยผ่านหน้าจอออนไลน์

นอกจากนี้ บริษัทได้ประสานความร่วมมือกับหลายฝ่าย เพื่อสนับสนุนการฉีดวัคซีนให้ประชาชนอย่างทั่วถึงและรวดเร็ว โดยเปิดให้บริการการฉีดวัคซีนทั้งที่โรงพยาบาลในเครือข่าย ศูนย์การค้า และสำนักงานต่างๆ โดยบริษัทยึดมั่นในการให้บริการทางการแพทย์ที่มีคุณภาพ และมาตรฐานการควบคุมโรคติดเชื้อ การเว้นระยะห่างทางสังคมอย่างเคร่งครัด ตลอดจนมาตรฐานการดูแลผู้ป่วยฉุกเฉิน ในกรณีที่มีผู้ป่วยจากการแพ้วัคซีนที่รุนแรง หรือภาวะฉุกเฉินทางการแพทย์อื่นๆ

**ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม  
สำหรับไตรมาส 2/2564**

**รายได้จากการดำเนินงาน**

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563	YoY	QoQ
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	16,443	13,080	26%	7%
รายได้จากการจำหน่าย สินค้า	720	707	2%	1%
รายได้อื่น	234	190	23%	(8)%
<b>รายได้จากการ ดำเนินงานรวม</b>	<b>17,397</b>	<b>13,977</b>	<b>24%</b>	<b>7%</b>

**รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2563 (YoY)**

ในไตรมาส 2/2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 17,397 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,420 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 จากไตรมาส 2/2563 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 16,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,363 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 จากไตรมาส 2/2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับ COVID-19 จากการระบาดระลอก 3 ตั้งแต่เดือนเมษายน 2564 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน และจากการขยายฐานลูกค้ากลุ่มประกันสุขภาพ และกลุ่มบริษัทในประเทศ (Domestic Contract) หากไม่รวมรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 รายได้ค่ารักษาพยาบาลจะเติบโตประมาณร้อยละ 12 จากไตรมาส 2/2563
- รายได้ค่ารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติมีการเติบโตที่เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2563 โดยเติบโตร้อยละ 27 และร้อยละ 24 ตามลำดับ สำหรับการเติบโตรายได้ของผู้ป่วยชาวต่างชาติ ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากผู้ป่วยชาวญี่ปุ่น ร้อยละ 37 ผู้ป่วยในกลุ่ม CLMV (ประเทศกัมพูชา ลาว พม่า และเวียดนาม) ร้อยละ

26 และผู้ป่วยชาวอังกฤษ ร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับในไตรมาส 2/2563 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทย

ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของรายได้ผู้ป่วยชาวไทยต่อผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ร้อยละ 82 ต่อร้อยละ 18 ในไตรมาส 2/2564 ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2563 นอกจากนี้ รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีทั้งจากโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑล และโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล โดยมีการเติบโตร้อยละ 27 และร้อยละ 20 ตามลำดับ จากไตรมาส 2/2563

การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยส่งผลให้อัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 39 ในไตรมาส 2/2563 เป็นร้อยละ 60 ในไตรมาส 2/2564

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 2/2564	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วน ของ รายได้
<b>การเติบโตของรายได้ ค่ารักษาพยาบาล</b>	<b>26%</b>	<b>100%</b>
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ</b>		
ผู้ป่วยชาวไทย	27%	82%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	24%	18%
<b>แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกกรุงเทพ</b>		
กรุงเทพและปริมณฑล	27%	58%
นอกกรุงเทพและปริมณฑล	20%	42%
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน</b>		
ผู้ป่วยนอก	22%	44%
ผู้ป่วยใน	30%	56%

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 720 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2 จากไตรมาส 2/2563
- รายได้อื่น จำนวน 234 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 จากไตรมาส 2/2563 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้

ของ Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ที่ให้บริการ Alternative State Quarantine ตั้งแต่ไตรมาส 2/2563

**รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 (QoQ)**

ในไตรมาส 2/2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้น 1,116 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากไตรมาส 1/2564 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,132 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากไตรมาส 1/2564 เป็นผลมาจากการระบาดระลอก 3 ของ COVID-19 ซึ่งมีความรุนแรงและขยายวงกว้างมากกว่าการระบาดระลอก 2 ในไตรมาส 1/2564 ส่งผลให้มีจำนวนผู้ป่วยเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะผู้ป่วยใน ทั้งนี้รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีทั้งจากผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ ประมาณร้อยละ 9 และร้อยละ 4 ตามลำดับ และมีการเติบโตที่ดีทั้งจากโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑล และโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล ประมาณร้อยละ 9 และร้อยละ 5 ตามลำดับ จากไตรมาส 1/2564 ด้วยเหตุนี้ อัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 46 ในไตรมาส 1/2564 เป็นร้อยละ 60 ในไตรมาส 2/2564

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน				
(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563	YoY	QoQ
ค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	11,762	9,853	19%	6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	3,539	3,131	13%	8%
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา</b>	<b>15,301</b>	<b>12,984</b>	<b>18%</b>	<b>7%</b>

**ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2563 (YoY)**

ไตรมาส 2/2564 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 15,301 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,317 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 จากไตรมาส 2/2563 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรทางการแพทย์ ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วย ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดี โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการอบรม เป็นต้น

**ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 (QoQ)**

ไตรมาส 2/2564 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 966 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากไตรมาส 1/2564 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้การดำเนินงานรวม

**รายการอื่น ๆ**

- บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 114 จากไตรมาส 2/2563 มีสาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 2/2563 มีการปรับลดส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH จำนวน 68 ล้านบาท จากการที่ผู้ถือหุ้นผู้แปลงสภาพของ BH ใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทขณะนั้นลดลง
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 188 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2564 หรือลดลงร้อยละ 14 จากไตรมาส 2/2563 จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 383 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69 จากไตรมาส 2/2563 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2564	ไตรมาส 2/2563	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	3,681	2,587	42%
อัตรากำไร EBITDA	21.2%	18.5%	
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	5	(37)	114%
EBIT	2,139	972	120%
อัตรากำไร EBIT	12.3%	7.0%	
กำไรสุทธิ	1,452	458	217%
อัตรากำไรสุทธิ	8.3%	3.3%	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.03	217%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วง			
น้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	
หมายเหตุ			
EBITDA	= รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)		
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม			

บริษัทและบริษัทย่อยจึงมี EBITDA เพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,587 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2563 เป็น 3,681 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 ในทำนองเดียวกัน EBITDA Margin เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.5 ในไตรมาส 2/2563 เป็นร้อยละ 21.2 ในไตรมาส 2/2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 1,452 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 217 จากไตรมาส 2/2563 จากการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงานรวม และการดำเนินมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ทางการเงิน และการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน ส่งผลให้อัตรากำไรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.3 ในไตรมาส 2/2563 เป็นร้อยละ 8.3 ในไตรมาส 2/2564 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น

เท่ากับ 0.09 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 217 จากไตรมาส 2/2563

### ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2564

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	6 เดือน 2564	6 เดือน 2563	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่าบริการพยาบาล	31,754	31,962	(1)%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	1,436	1,565	(8)%
รายได้อื่น	488	453	8%
<b>รายได้จากการดำเนินงานรวม</b>	<b>33,678</b>	<b>33,980</b>	<b>(1)%</b>

ในครึ่งปีแรกของปี 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 33,678 ล้านบาท ลดลง 302 ล้านบาท หรือลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 เนื่องจาก

- รายได้ค่าบริการพยาบาล จำนวน 31,754 ล้านบาท ลดลง 208 ล้านบาท หรือลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่าบริการพยาบาลจากความซับซ้อนของโรคที่ลดลง เนื่องจากการรับผู้ป่วย COVID-19 ประกอบกับการออก Package ในราคาที่เข้าถึงได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามมีการเติบโตจากจำนวนผู้ป่วยทั้งผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการแพร่ระบาดระลอก 3 ของ COVID-19 ในไตรมาส 2/2564
- รายได้ค่าบริการพยาบาลของผู้ป่วยชาวไทยมีการเติบโตร้อยละ 8 ขณะที่รายได้ค่าบริการพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างชาติลดลง ร้อยละ 27 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นผลจากมาตรการจำกัดการเดินทางตั้งแต่ไตรมาส 2/2563 โดยมีการลดลงหลักจากผู้ป่วยตะวันออกกลาง ร้อยละ 69 ผู้ป่วยชาวออสเตรเลีย ร้อยละ 44 และผู้ป่วยใน

กลุ่ม CLMV ร้อยละ 31 ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากที่ร้อยละ 76 ต่อร้อยละ 24 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 82 ต่อร้อยละ 18 ในครึ่งปีแรกของปี 2564

รายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตเล็กน้อย ขณะที่รายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑลลดลงร้อยละ 4 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ทั้งนี้อัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 53 ในครึ่งปีแรกของปี 2564

รายได้ค่ารักษาพยาบาลครึ่งปีแรกของปี 2564	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วนของรายได้
<b>การเติบโตของรายได้</b>	(1)%	100%
<b>ค่ารักษาพยาบาล</b>		
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	8%	82%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	(27)%	18%
<b>แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกกรุงเทพ</b>		
กรุงเทพและปริมณฑล	1%	57%
นอกกรุงเทพและปริมณฑล	(4)%	43%
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน</b>		
ผู้ป่วยนอก	3%	46%
ผู้ป่วยใน	(2)%	54%

- รายได้จาก การจองสินค้าน้ำดื่มและอาหาร จำนวน 1,436 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ซึ่งในครึ่งปีแรกของปี 2563 มีการเติบโตที่ดีจากขายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกัน COVID-19
- รายได้อื่นจำนวน 488 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของ Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ที่ให้บริการ Alternative State Quarantine

### ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	6 เดือน	6 เดือน	เปลี่ยนแปลง
	2564	2563	
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	22,812	22,802	0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	6,823	6,990	(2)%
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา</b>	<b>29,635</b>	<b>29,792</b>	<b>(1)%</b>

ในครึ่งปีแรกของปี 2564 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 29,635 ล้านบาท ลดลง 157 ล้านบาท หรือลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ซึ่งลดลงในอัตราเดียวกันกับรายได้จากการดำเนินงานรวม

### รายการอื่น ๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงจากจำนวน 181 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นจำนวน 8 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2564 หรือลดลงร้อยละ 96 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ส่วนใหญ่เกิดจากการไม่มีส่วนแบ่งกำไรใน BH จากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในไตรมาส 4/2563
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 383 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 713 ล้านบาทลดลงจาก 732 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2563 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	6 เดือน	6 เดือน	เปลี่ยนแปลง
	2564	2563	
EBITDA	7,208	7,377	(2)%
อัตรากำไร EBITDA	21.4%	21.7%	
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	8	181	(96)%
EBIT	4,102	4,398	(7)%
อัตรากำไร EBIT	12.2%	12.9%	
กำไรสุทธิ	2,791	3,026	(8)%
อัตรากำไรสุทธิ	8.3%	8.9%	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.18	0.19	(8)%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย			
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	

**หมายเหตุ**

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

EBITDA ลดลงจาก 7,377 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 7,208 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2564 หรือลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ส่งผลให้ EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 21.7 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 21.4 ในครึ่งปีแรกของปี 2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ จำนวน 2,791 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากครึ่งปีแรกของปี 2563 ส่งผลให้อัตรากำไร ลดลงจากร้อยละ 8.9 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 8.3 ในครึ่งปีแรกของปี 2564 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.18 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 8 จากครึ่งปีแรกของปี 2563

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	มิ.ย. 64	ธ.ค. 63	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	9,828	19,666	(50)%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,739	7,192	(6)%
สินค้าคงเหลือ	1,688	1,855	(9)%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	930	939	(1)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	80,342	81,313	(1)%
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	3,073	3,315	(7)%
สินทรัพย์อื่นๆ	4,045	4,231	(4)%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>124,183</b>	<b>136,050</b>	<b>(9)%</b>

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 124,183 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 9,839 ล้านบาท ซึ่งนำไปใช้จ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

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

สำหรับสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 4,045 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ จำนวน 1,308 ล้านบาท และ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในกองทุนรวม เงินฝากประจำและตั๋วเงินคลัง จำนวน 1,062 ล้านบาท

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(ล้านบาท)	มิ.ย. 64	ธ.ค. 63	เปลี่ยนแปลง
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,229	4,450	(5)%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,310	3,710	16%
หุ้นกู้*	14,595	14,594	0%
เงินกู้ระยะยาว*	1,000	6,107	(84)%
หนี้สินตามสัญญาเช่า*	3,290	3,462	(5)%
หนี้สินอื่นๆ	11,101	12,265	(9)%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>38,525</b>	<b>44,588</b>	<b>(14)%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	82,074	87,910	(7)%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,584	3,553	1%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>85,658</b>	<b>91,463</b>	<b>(6)%</b>

\* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 38,525 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 5,107 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 85,658 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

### การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

#### กระแสเงินสด

(ล้านบาท)	6 เดือน
	<b>2564</b>
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	6,126
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(1,696)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(14,269)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(9,839)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	19,666
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	9,828

สำหรับ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 9,839 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 19,666 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 9,828 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 6,126 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรในครึ่งปีแรกของปี 2564

ส่วนกระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน จำนวน 1,696 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,840 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงโรงพยาบาลเครือข่าย

กระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 14,269 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 8,742 ล้านบาท และการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 5,107 ล้านบาท



### อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	6 เดือน	6 เดือน
<b>อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)</b>	<b>2564</b>	<b>2563</b>
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.4	6.2
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	8.6	10.4
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)</b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.5	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.3	0.8
<b>การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)</b>		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	38.1	37.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	13.9	12.8
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	30.7	30.4
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สิน (เท่า)</b>		
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	18.3	20.5
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	5.3	4.5
หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (ร้อยละ)	14.6	12.2
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (ร้อยละ)	5.3	41.3
หนี้สินต่อ EBITDA	1.3	1.8
หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	0.6	1.6
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สินต่อทุน (เท่า)</b>	<b>มิ.ย. 64</b>	<b>ธ.ค. 63</b>
หนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	0.5
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.3
หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.1	0.1

#### หมายเหตุ

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

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจากครึ่งปีแรกของปี 2563 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงาน ซึ่งได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ประกอบกับการไม่มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดใน BH ในไตรมาส 4/2563

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 37.0 วันในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 38.1 วันในครึ่งปีแรกของปี 2564 เนื่องจาก COVID-19 ส่งผลให้การดำเนินการเก็บหนี้ทั้งในและต่างประเทศไม่สะดวก ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า สำหรับคู่สัญญาในประเทศประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์ทบทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงทางในการรับชำระหนี้

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 12.8 วันในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 13.9 วันครึ่งปีแรกของปี 2564 เพื่อให้สินค้าเพียงพอต่อสถานการณ์ปัจจุบัน ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุน สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อย หรือสินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ในทำนองเดียวกัน ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 30.4 วันครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 30.7 วันในครึ่งปีแรกของปี 2564

สำหรับอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สินนั้น อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 20.5 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 18.3 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2564

เนื่องจากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (Current Portion of Interest Bearing Debt) ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เพิ่มขึ้นจาก 4.5 เท่าในไตรมาสครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 5.3 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2564

ในทำนองเดียวกัน จากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Total Interest Bearing Debt) จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินระหว่างงวด ส่งผลให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.2 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 14.6 ในครึ่งปีแรกของปี 2564

ส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงจากร้อยละ 41.3 ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็นร้อยละ 5.3 ในครึ่งปีแรกของปี 2564 จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (Interest bearing debt to EBITDA) ลดลงจาก 1.8 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 1.3 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2564 และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (Net interest bearing debt to EBITDA) ลดลงจาก 1.6 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2563 เป็น 0.6 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2564 จากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

สำหรับอัตราส่วนวิเคราะห์หนี้สินต่อทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินทั้งหมดต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Total liability to equity) ลดลงจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

เป็น 0.4 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) ลดลงจาก 0.3 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 0.2 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net interest bearing debt to equity) ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.1 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ผลกระทบของ COVID-19 มีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงยังไม่สามารถคาดการณ์แนวโน้มและระยะเวลาของผลกระทบที่จะเกิดขึ้นได้ อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม

\*\*\*\*\*