

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 4 ปี 2564 และของปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัท**  
**ประจำปีไตรมาส 4 ปี 2564 และของปี 2564**  
**23 กุมภาพันธ์ 2565**

**บทสรุป**

จากการที่ไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 โดยยินยอมให้ผู้ที่ได้รับวัคซีนครบตามเงื่อนไขและมาจากประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำเข้าประเทศได้โดยไม่ต้องกักตัว ประกอบกับการเติบโตอย่างต่อเนื่องของกลุ่มลูกค้าชาวไทยและลูกค้าชาวต่างชาติที่พำนักในไทย ส่งผลให้บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) รายงานรายได้รวมของไตรมาส 4 ปี 2564 อยู่ที่ 3,924 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 จาก 2,947 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 กำไรสุทธิไตรมาส 4 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 253.8 เป็น 612 ล้านบาท จาก 173 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 15.6 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับร้อยละ 5.9 ในไตรมาส 4 ปี 2563

ผลการดำเนินงานของไตรมาส 4 ปี 2564 เติบโตขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2564 รายงานรายได้รวมและกำไรสุทธิของไตรมาส 4 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 และร้อยละ 106.8 ตามลำดับ จากไตรมาส 3 ปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 15.6 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับร้อยละ 9.9 ในไตรมาส 3 ปี 2564

สำหรับปี 2564 บริษัทมีรายได้รวม 12,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จาก 12,445 ล้านบาทในปี 2563 กำไรสุทธิของปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เป็น 1,216 ล้านบาท จาก 1,204 ล้านบาทในปี 2563 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 9.6 ในปี 2564 เทียบกับร้อยละ 9.7 ในปี 2563

กำไรสุทธิของไตรมาส 4 ปี 2564 และปี 2564 ได้รวมรายการพิเศษเกี่ยวข้องกับการรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในไอดีค็อกเตอร์ พีทีอี ลิมิเต็ด (ถือโดยบริษัท บำรุงราษฎร์ เซอร์วิสเซส จำกัด) จำนวน 56 ล้านบาท ซึ่งรายละเอียดของรายการนี้จะถูกกล่าวถึงในส่วนของรายการพิเศษของเอกสารนี้

ถ้าไม่รวมรายการพิเศษข้างต้น กำไรสุทธิของไตรมาส 4 ปี 2564 จะเป็น 668 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 286.5 จากไตรมาส 4 ปี 2563 อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 17.0 กำไรสุทธิของปี 2564 จะเป็น 1,272 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จากปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 10.1 ในปี 2564

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

## งบกำไรขาดทุน

### ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

#### ไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับ ไตรมาส 4 ปี 2563 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน)

ในไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจำนวน 3,882 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 จาก 2,916 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 50.2 และร้อยละ 19.7 ตามลำดับ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.4 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 49.6 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับร้อยละ 56.1 และร้อยละ 43.9 ตามลำดับ ในไตรมาส 4 ปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2564	ไตรมาส 4 ปี 2563	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	2,264	1,880	-20.4%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	113	93	-21.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	723	765	5.5%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,116	505	121.1%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.4%	17.1%	

ในไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 2,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 จาก 1,880 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมแพทย์ที่เพิ่มขึ้น 191 ล้านบาทและต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น 141 ล้านบาท แต่ยังเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงที่ดีเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในอัตราร้อยละ 33.1 เป็นผลให้สัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 58.3 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับอัตราร้อยละ 64.5 ในไตรมาส 4 ปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 113 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 จาก 93 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 723 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 ลดลงร้อยละ 5.5 จาก 765 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง 24 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ลดลง 19 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 121.1 เป็น 1,116 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 จาก 505 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2563 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 28.4 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับร้อยละ 17.1 ในไตรมาส 4 ปี 2563

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 4 ปี 2564 เป็น 292 ล้านบาท เทียบกับ 303 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2563

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 127 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับจำนวน 17 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2563 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรทางภาษี

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.77 บาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับ 0.22 บาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.71 บาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับ 0.20 บาท ในไตรมาส 4 ปี 2563 ถ้าไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.84 บาท และ 0.77 บาท ตามลำดับ

### ไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2564 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน)

ในไตรมาส 4 ปี 2564 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 จากไตรมาส 3 ปี 2564 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 57.6 และร้อยละ 16.6 ตามลำดับ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.4 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 49.6 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับร้อยละ 57.9 และร้อยละ 42.1 ตามลำดับ ในไตรมาส 3 ปี 2564

ผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ และการควบคุมต้นทุนได้อย่างต่อเนื่องส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในไตรมาส 4 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 70.7 จากไตรมาส 3 ปี 2564 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 28.4 ในไตรมาส 4 ปี 2564 เทียบกับร้อยละ 21.9 ในไตรมาส 3 ปี 2564

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 4 ปี 2564	ไตรมาส 4 ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 3 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
<b>รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>					
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	3,882	2,916	33.1%	2,900	33.8%
รายได้รวม	3,924	2,947	33.1%	2,989	31.3%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,116	505	121.1%	654	70.7%
กำไรสุทธิ	612	173	253.8%	296	106.8%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม ราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.4%	17.1%		21.9%	
อัตรากำไรสุทธิ	15.6%	5.9%		9.9%	
<b>ไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>					
กำไรสุทธิ	668	173	286.5%	296	125.9%
อัตรากำไรสุทธิ	17.0%	5.9%		9.9%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ไตรมาส 4 ปี 2564	ไตรมาส 4 ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 3 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
<b>รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.77	0.22	253.8%	0.37	106.8%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.71	0.20	253.8%	0.34	106.8%

กำไรต่อหุ้น (หน่วย :บาท)	ไตรมาส 4 ปี 2564	ไตรมาส 4 ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 3 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
<b>ไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.84	0.22	286.5%	0.37	125.9%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.77	0.20	286.5%	0.34	125.9%

## ผลการดำเนินงานของปี

### ปี 2564 เทียบกับ ปี 2563 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน)

ปี 2564 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจำนวน 12,404 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จาก 12,315 ล้านบาทในปี 2563 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 12.3 หักลบกับการลดลงของกลุ่มผู้ป่วยชาวต่างประเทศ ร้อยละ 10.1 เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 53.7 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 46.3 ของปี 2564 เทียบกับร้อยละ 48.1 และร้อยละ 51.9 ตามลำดับ ของปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (หน่วย :ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	7,731	7,677	-0.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	358	328	-9.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,937	3,066	4.2%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,756	2,593	6.3%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	21.9%	20.8%	

ในปี 2564 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 7,731 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จาก 7,677 ล้านบาท ในปี 2563 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาทหักลบกับค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายลดลง 37 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเป็นร้อยละ 62.3 ในปี 2564 และในปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 358 ล้านบาท ในปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จาก 328 ล้านบาท ในปี 2563 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาตามสัญญาเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 2,937 ล้านบาท ในปี 2564 ลดลงร้อยละ 4.2 จาก 3,066 ล้านบาท ในปี 2563 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ลดลง 75 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาตามสัญญาลดลง 26 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาลดลง 20 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เป็น 2,756 ล้านบาท ในปี 2564 จาก 2,593 ล้านบาทในปี 2563 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 21.9 ในปี 2564 เทียบกับร้อยละ 20.8 ในปี 2563

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในปี 2564 เป็น 1,180 ล้านบาท เทียบกับ 1,220 ล้านบาทในปี 2563

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 216 ล้านบาท ในปี 2564 เพิ่มขึ้นจาก 150 ล้านบาท ในปี 2563 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรทางภาษี และสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการซื้อเครื่องจักรใหม่ที่หมดอายุลงในปี 2564

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.53 บาท ในปี 2564 เทียบกับ 1.54 บาท ในปี 2563 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.40 บาท ในปี 2564 เทียบกับ 1.39 บาท ในปี 2563 ถ้าไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท ปี 2564 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.60 บาทและ 1.47 บาท ตามลำดับ

งบกำไรขาดทุน (หน่วย :ล้านบาท)	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง
<b>รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>			
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	12,404	12,315	0.7%
รายได้รวม	12,605	12,445	1.3%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,756	2,593	6.3%
กำไรสุทธิ	1,216	1,204	1.0%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	21.9%	20.8%	
อัตรากำไรสุทธิ	9.6%	9.7%	
<b>ไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>			
กำไรสุทธิ	1,272	1,204	5.6%
อัตรากำไรสุทธิ	10.1%	9.7%	

กำไรต่อหุ้น (หน่วย :บาท)	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง
<b>รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.53	1.54	-0.7%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	1.40	1.39	1.0%
<b>ไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.60	1.54	3.9%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	1.47	1.39	5.6%

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 8,062 ล้านบาท ลดลงจาก 10,801 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยหลักเป็นผลจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนทางการเงินอื่นๆจำนวน 2,203 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการจากเงินปันผลจ่ายจำนวน 2,545 ล้านบาท การชำระคืนหุ้นกู้ชุดที่ 3 ในเดือน ธันวาคม 2564 และดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 2,624 ล้านบาท หักกลบกับการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 3,556 ล้านบาท จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ย ณ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 58.9 วัน เทียบกับ 78.8 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นผลมาจากระยะเวลาในการเก็บหนี้ของกลุ่มลูกค้าตัวออกกลางลดลง จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ภายใต้ นโยบายเงื่อนไขการรับชำระหนี้โดยรวมของบริษัทฯซึ่งคือในช่วง 30-90 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงเป็น 12,795 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จาก 13,421 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยส่วนใหญ่มาจากการจัดประเภทของรายการสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเป็นสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 356 ล้านบาท ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 193 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลง 74 ล้านบาทจากการขายเงินลงทุนใน ไอดีเอกเตอร์ พีทีอี ลิมิเต็ด (ถือโดยบริษัท บำรุงราษฎร์ เซอร์วิสเชส จำกัด)

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 2,284 ล้านบาท ลดลงจาก 4,418 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 2,497 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนหุ้นกู้ชุดที่ 3 จำนวน 2,500 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2564

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 955 ล้านบาท ลดลงจาก 967 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนใหญ่เป็นผลจากหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลงจำนวน 22 ล้านบาท หักกลบกับสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 7 ล้านบาท

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเป็น 21.6 เท่า ในปี 2564 เทียบกับ 19.7 เท่า ในปี 2563 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนการหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 17,618 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เทียบกับ 18,837 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการจ่ายปันผลจำนวน 2,546 ล้านบาท หักกลบกับกำไรสุทธิในปี 2564 จำนวน 1,216 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในปี 2564 เป็นร้อยละ 5.4 เทียบกับร้อยละ 4.8 ในปี 2563 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 6.7 ในปี 2564 เทียบกับร้อยละ 6.2 ในปี 2563 ถ้าไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท ในปี 2564 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) เป็นร้อยละ 5.6 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 7.0 ตามลำดับ

หน่วย: ล้านบาท	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	20,857	24,222	-13.9%
หนี้สินรวม	3,239	5,385	-39.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	17,618	18,837	-6.5%

  

	ปี 2564	ปี 2563
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) (Interest Coverage Ratio)	21.6*	19.7*

\* ภายหลังจากบวกกลับดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุนสินทรัพย์ในปี 2564 และปี 2563

	ปี 2564	ปี 2563
<b>รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	58.9	78.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	16.2	16.5
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	30.9	32.7
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)	0.1
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่า		
ตัดจำหน่าย (เท่า) (Net Debt to EBITDA)	(0.6)	0.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	5.4%	4.8%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	6.7%	6.2%
<b>ไม่รวมรายการพิเศษข้างต้นจำนวน 56 ล้านบาท</b>		
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)	0.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	5.6%	4.8%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	7.0%	6.2%

## งบกระแสเงินสด

ในปี 2564 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,556 ล้านบาท เทียบกับ 2,261 ล้านบาท ในปี 2563 การเพิ่มขึ้นนี้เกิดจากเงินจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจำนวน 460 ล้านบาทและเงินจ่ายชำระให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 343 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,252 ล้านบาท ในปี 2564 เทียบกับกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 364 ล้านบาท ในปี 2563 การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจากการลดลงสุทธิของเงินฝากธนาคารประเภทเงินฝากประจำ และเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 2,670 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5,255 ล้านบาท ในปี 2564 เทียบกับจำนวน 2,737 ล้านบาท ในปี 2563 การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจากการชำระคืนหุ้นกู้ชุดที่ 3 จำนวน 2,500 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2564 ตามที่กล่าวมานี้เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 1,802 ล้านบาท เทียบกับ 1,229 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็น 3.5 เท่า เทียบกับ 2.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเป็น 1.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เทียบกับ 0.8 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564	ปี 2563
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,556	2,261
กระแสเงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	2,252	(364)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,255)	(2,737)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	573	(851)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,802	1,229
	<b>31 ธ.ค. 2564</b>	<b>31 ธ.ค. 2563</b>
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.5	2.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.4	0.8

## รายการพิเศษ

เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บำรุงราษฎร์ เซอร์วิสเซส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยมีมติอนุมัติให้บริษัทย่อยขายเงินลงทุนในไอดีออกเตอร์ พีทีอี ลิมิเต็ด ทั้งหมด บริษัทย่อยได้จำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทร่วมดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 80 ล้านบาท โดยบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบกำไรขาดทุนรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 56 ล้านบาท

## เรื่องอื่นๆ

เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2564 ทริสเรทติ้งคงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัท ที่ระดับ "A+" ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต "คงที่" โดยอันดับเครดิตสะท้อนความเป็นผู้นำในการให้บริการด้านสุขภาพภาคเอกชนระดับพรีเมียมในประเทศไทยของบริษัทและชื่อเสียงที่เป็นที่รู้จักเป็นอย่างดีทั้งในกลุ่มผู้ป่วยภายในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทจากการมีภาระหนี้ที่อยู่ในระดับต่ำมากและสภาพคล่องที่เพียงพอ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางลินดา ลีสหะปัญญา)

กรรมการผู้จัดการ