

27 เมษายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัท
ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2565
27 เมษายน 2565

บทสรุป

ผลจากการที่ไทยกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยและลูกค้าชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นจากปีก่อนอย่างมีนัยสำคัญ การเพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้าชาวต่างชาติจากการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพโดยเฉพาะจากผู้ป่วยจากภูมิภาคอินโดจีน และผู้ป่วยจากตะวันออกกลาง ส่งผลให้รายได้ต่อการรักษาเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญบริษัท บริษัทรายงานรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2565 อยู่ที่ 4,152 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.0 จาก 2,679 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 695.6 เป็น 725 ล้านบาท จาก 91 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 17.5 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 3.4 ในไตรมาส 1 ปี 2564

ผลการดำเนินงานของไตรมาส 1 ปี 2565 เติบโตขึ้นจากไตรมาส 4 ปี 2564 รายได้รวมและกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 และร้อยละ 18.5 ตามลำดับ จากไตรมาส 4 ปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 17.5 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 15.6 ในไตรมาส 4 ปี 2564

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับ ไตรมาส 1 ปี 2564 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน)

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจำนวน 4,102 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.2 จาก 2,642 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 86.8 และร้อยละ 28.2 ตามลำดับ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.5 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 55.5 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 53.9 และร้อยละ 46.1 ตามลำดับ ในไตรมาส 1 ปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	2,394	1,748	-37.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	117	79	-48.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	748	733	-2.0%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,170	410	185.1%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.2%	15.3%	

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 2,394 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.0 จาก 1,748 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมแพทย์ที่เพิ่มขึ้น 295 ล้านบาทและต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น 220 ล้านบาท โดยถือเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในอัตราร้อยละ 55.2 เป็นผลให้สัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 58.4 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับอัตราร้อยละ 66.1 ในไตรมาส 1 ปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 117 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.8 จาก 79 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 748 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 จาก 733 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 185.1 เป็น 1,170 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 จาก 410 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 28.2 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 15.3 ในไตรมาส 1 ปี 2564

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2565 เป็น 277 ล้านบาท เทียบกับ 298 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564

ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 94.9 เป็น 2 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2565 จาก 31 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากดอกเบี้ยของหุ้นกู้ระยะยาวที่ชำระคืนครบทั้งหมดในไตรมาส 4 ปี 2564

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 168 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับจำนวน 12 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรทางภาษี

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 0.91 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับ 0.11 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 0.84 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับ 0.11 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2564

ไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับ ไตรมาส 4 ปี 2564 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน)

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากไตรมาส 4 ปี 2564 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.5 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 55.5 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 50.4 และร้อยละ 49.6 ตามลำดับ ในไตรมาส 4 ปี 2564

ผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ และการควบคุมต้นทุนได้อย่างต่อเนื่องส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จากไตรมาส 4 ปี 2564 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 28.2 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 28.4 ในไตรมาส 4 ปี 2564

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 4 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	4,102	2,642	55.2%	3,882	5.7%
รายได้รวม	4,152	2,679	55.0%	3,924	5.8%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,170	410	185.1%	1,116	4.9%
กำไรสุทธิ	725	91	695.6%	612	18.5%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม ราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	28.2%	15.3%		28.4%	
อัตรากำไรสุทธิ	17.5%	3.4%		15.6%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 4 ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.91	0.11	695.5%	0.77	18.4%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	0.84	0.11	695.6%	0.71	18.5%

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 9,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 8,062 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนทางการเงินอื่น ๆ จำนวน 782 ล้านบาทซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 1,020 ล้านบาท หักลบกับเงินจ่ายค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 195 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 300 ล้านบาท จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ย ณ 31 มีนาคม 2565 เป็น 39.8 วัน เทียบกับ 58.9 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เป็นผลมาจากระยะเวลาในการเก็บหนี้ของกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลางลดลง จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ภายใต้นโยบายเงื่อนไขการรับชำระหนี้โดยรวมของบริษัทฯซึ่งคือในช่วง 30-90 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงเป็น 12,720 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 จาก 12,795 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยส่วนใหญ่มาจาก ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจำนวน 55 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวน 2,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,284 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 157 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 79 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เพิ่มขึ้นเป็น 981 ล้านบาท จาก 955 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เป็นผลจากสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 30 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 18,301 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เทียบกับ 17,618 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 725 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในไตรมาส 1 ปี 2565 เป็นร้อยละ 13.6 เทียบกับร้อยละ 5.4 ในปี 2564 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 16.1 ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับร้อยละ 6.7 ในปี 2564

หน่วย: ล้านบาท	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	21,829	20,857	4.7%
หนี้สินรวม	3,528	3,239	8.9%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	18,301	17,618	3.9%

	ไตรมาส 1 ปี 2565	ปี 2564
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39.8	58.9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.6	16.2
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	28.5	30.9
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)	(0.1)
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่า ตัดจำหน่าย (เท่า) (Net Debt to EBITDA)	(0.4)	(0.6)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	13.6%	5.4%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	16.1%	6.7%

งบกระแสเงินสด

ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,020 ล้านบาท เทียบกับ 1,023 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 964 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับ 667 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินฝากประจำและเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 342 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 45 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 เทียบกับจำนวน 39 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 ตามที่กล่าวมานี้เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เป็น 1,805 ล้านบาท เทียบกับ 1,560 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เป็น 3.6 เท่า เทียบกับ 3.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเป็น 1.4 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2565	ไตรมาส 1 ปี 2564
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,020	1,023
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(964)	(667)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(45)	(39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	3	331
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,805	1,560
	31 มี.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.6	3.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.4	1.4

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางลินดา ลีสหะปัญญา)

กรรมการผู้จัดการ