

บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปีไตรมาส 1/2565

ภาพรวมผลการดำเนินงาน ประจำปีไตรมาส 1/2565

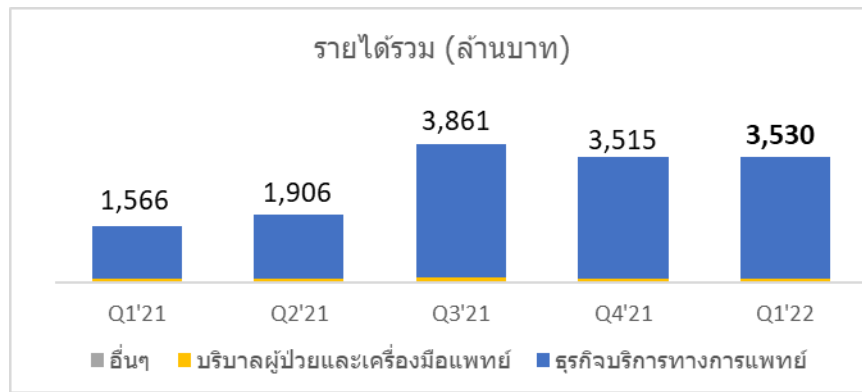
ในไตรมาส 1 ปี 2565 ประเทศไทยยังต้องเผชิญกับวิกฤต โรคระบาด COVID-19 ต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงต้นไตรมาส ที่มีการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วของสายพันธุ์ Omicron อย่างไรก็ดีตามเพื่อลดอัตราการป่วยหนักและการเสียชีวิต THG และโรงพยาบาลในเครือได้ร่วมมือกันให้บริการทั้งในส่วนของการป้องกัน การรักษา และการฟื้นฟูเพื่อรองรับผู้ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างครบวงจร ถึงแม้สถานการณ์ในปัจจุบันจะมีความท้าทาย แต่ทาง THG ได้เร่งปรับตัวเพื่อสร้างให้เกิดการเติบโตอย่างยั่งยืนต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

สำหรับผลการดำเนินงานในงวด 3 เดือน ไตรมาส 1/2565 โดยรวมของ บมจ.ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป (THG) ยังมีการเติบโตอยู่ในเกณฑ์ที่ดีต่อเนื่อง โดยภาพรวม THG มีรายได้เพิ่มขึ้นจากการปรับตัวให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงภายใต้มาตรฐานการรักษาพยาบาลที่เหมาะสม THG มีรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2565 อยู่ที่ 3,530 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 125.4 จาก 1,566 ล้านบาท กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 347.5 เป็น 552 ล้านบาท (อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.6) พลิกฟื้นจากขาดทุนสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 223 ล้านบาท (อัตรขาดทุนสุทธิร้อยละ 14.2) โดยทาง THG มีการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนโรงพยาบาล Ar Yu International ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ผลการดำเนินงานหลักมีกำไรอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดีตามจากปัญหาความผันผวนของค่าเงิน ทำให้ผลการดำเนินงานโดยรวมยังขาดทุนอยู่ ทั้งนี้ THG ได้มีการบริหารจัดการเพื่อลดความเสี่ยงผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงิน โดยได้เริ่มดำเนินการแล้วในไตรมาสนี้

สำหรับธุรกิจการดูแลสุขภาพผู้สูงอายุ ได้แก่ โครงการจินฉน์ เวลบีอิง์ เคนดี้ ที่พักอาศัยครบวงจรสำหรับผู้สูงวัย พร้อมบริการทางการแพทย์ มียอดโอนต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ ทั้งนี้เนื่องจากลูกค้าชะลอการตัดสินใจซื้อหรือโอนห้องชุด สาเหตุจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงานในส่วนธุรกิจนี้ลดลงเช่นกัน อย่างไรก็ดีตามจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีการอนุมัติการสร้างโรงพยาบาลธนบุรีรังสิตบนที่ดินหน้าโครงการ ซึ่งจะเป็นการสนับสนุนให้โครงการมีความสมบูรณ์แบบมากขึ้น ซึ่งทาง THG เชื่อว่า จะเป็นการเพิ่มความเชื่อมั่น และดึงดูดลูกค้าที่จะตัดสินใจเข้ามาอาศัยในอนาคต

สำหรับแนวโน้มในปี 2565 THG ยังคงให้บริการดูแลรักษาผู้ป่วย COVID-19 อย่างครบวงจร ทั้งในส่วนของการป้องกันการรักษา และการฟื้นฟูผู้ป่วยหลังจากติดเชื้อ โดยคำนึงถึงความต้องการของลูกค้าเป็นสำคัญ ทั้งยังนำเอาเทคโนโลยีออนไลน์มาผสมผสานเพื่อเป็นช่องทางในการสื่อสารระหว่างแพทย์ และผู้ป่วย พร้อมทั้งขยายบริการ สร้างฐานลูกค้าชาวไทยเพิ่มขึ้น โดยการนำเสนอบริการใหม่ๆ เพื่อขยายขีดความสามารถในการดูแลสุขภาพสุขภาพของคนไทย โดยมุ่งเน้นให้คนไทยทุกคนสามารถเข้าถึงการรักษาได้อย่างทั่วถึงที่ นอกจากนี้ทาง THG ยังคงให้บริการฉีดวัคซีนทางเลือกและวัคซีนของภาครัฐผ่านทางเครือข่ายโรงพยาบาลกว่า 18 โรงพยาบาล ซึ่งได้ให้บริการไปแล้วมากกว่า 500,000 โดส ในปีนี้ THG ยังมีการต่อยอดธุรกิจไม่ว่าจะเป็นการรักษาพยาบาลผู้ติดยาเสพติด การเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าและเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ออนไลน์ และแผนการเข้าซื้อธุรกิจเพื่อนำมาเสริมทัพ เพื่อให้ธุรกิจของทาง THG เติบโตอย่างยั่งยืน และเป็นการเพิ่มคุณค่าให้กับผู้เข้ารับบริการ



เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1/2565

1. การจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

จากการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2565 คณะกรรมการมีมติเห็นชอบให้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท ธนบุรี คานาบิช จำกัด (มหาชน) จำนวน 610,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 100 บาท รวมเป็นเงิน 61 ล้านบาท การจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการถือครอง จากร้อยละ 75 เป็นร้อยละ 14 สิ้นสุดการเป็นบริษัทย่อย โดยเงินลงทุนส่วนที่เหลือบันทึกไว้ภายใต้สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม

สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2565 เทียบกับ 1/2564

รายได้

THG มีรายได้รวม 3,530 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จาก 1,566 ล้านบาท ดังนี้

ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ มีรายได้ 3,444 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100 จาก 1,464 ล้านบาท จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ ส่งผลให้มีผู้ป่วยเข้ามาใช้บริการอย่างต่อเนื่อง รวมทั้ง THG มีการให้บริการฉีดวัคซีนภาครัฐและวัคซีนทางเลือก โดยสัดส่วนการให้บริการผู้ป่วยโควิดใน Hospitel และโรงพยาบาลสนาม และการให้บริการฉีดวัคซีนมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 27.4 ของรายได้ทั้งหมด

ธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ มีรายได้ 83 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.2 จาก 99 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากการรับรู้รายได้จากการโอนห้องพักรักษาตัวลดลงเหลือจำนวน 2 ห้อง เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนมียอดโอนห้อง จำนวน 4 ห้อง

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์	3,444	1,464	135.2%	2,053	1,129	81.8%
รายได้จากธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	83	99	-16.2%	-	-	-
รายได้จากธุรกิจอื่น ๆ	3	3	-	-	-	-
รายได้รวม	3,530	1,566	125.4%	2,053	1,129	81.8%

ต้นทุน

ต้นทุนรวม 2,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 75.3 จาก 1,335 ล้านบาท ดังนี้

ธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์มีต้นทุน 2,265 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79.1 จาก 1,265 ล้านบาท โดยต้นทุนหลักของ THG ในงวดนี้ประกอบด้วย 1) ต้นทุนค่ายา ค่าเวชภัณฑ์ ค่าวัคซีน ค่า X-ray ปอด ค่าเจาะเลือด และค่าวิเคราะห์โรคต่าง ๆ 2) ค่าเช่าสถานที่ สำหรับดูแลผู้ป่วยที่มีอาการไม่รุนแรงที่ Hospitel 3) ค่าแพทย์และพนักงาน ที่ปฏิบัติงานให้บริการในโรงพยาบาลเฉพาะกิจ และ Hospitel รวมถึงการให้บริการฉีดวัคซีน อย่างไรก็ตาม THG ได้มีการบริหารจัดการต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ ทำให้สัดส่วนต้นทุนต่อยอดขายได้ลดลงคิดเป็นร้อยละ 65.8 ในไตรมาส 1/2565 จากร้อยละ 86.4 ในไตรมาส 1/2564

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร 440 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 จาก 360 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าเพื่อสินค้าเสียหายและหมดอายุ และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จาก 71 ล้านบาท เนื่องจาก THG มีอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย รวมถึงในงวดนี้มีการบันทึกต้นทุนทางการเงินเป็นสินทรัพย์ได้ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์	(2,265)	(1,265)	79.1%	(1,453)	(875)	66.1%
ต้นทุนธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	(72)	(68)	5.9%	-	-	-
ต้นทุนธุรกิจอื่นๆ	(3)	(2)	50.0%	-	-	-
ต้นทุนรวม	(2,340)	(1,335)	75.3%	(1,453)	(875)	66.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(440)	(360)	22.2%	(200)	(163)	22.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(75)	(71)	5.6%	(62)	(61)	1.6%

กำไร

THG มีผลกำไรจากการดำเนินงานของไตรมาส 1/2565 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากรายได้ที่เติบโตขึ้น รวมถึงการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ส่งผลให้ THG มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 527 ล้านบาท พลิกฟื้นจากเดิมที่มีผลขาดทุน 215 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่คิดเป็นร้อยละ 14.9 จากเดิมติดลบร้อยละ 13.7

อย่างไรก็ตามในไตรมาส 1/2565 และไตรมาส 1/2564 THG มีการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากโรงพยาบาล Ar Yu International 26 ล้านบาท และ 32 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 42 ล้านบาท และ 31 ล้านบาท ตามลำดับ

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	1,190	231	415.2%	599	254	135.8%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	1,026	84	1121.4%	553	236	134.3%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (ไม่รวมรายการพิเศษ)	1,026	111	824.3%	553	262	111.1%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	552	(223)	347.5%	317	74	328.4%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด (ไม่รวมรายการพิเศษ)	552	(202)	373.3%	317	95	233.7%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ - บริษัทใหญ่	527	(215)	345.1%	317	74	328.4%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ - บริษัทใหญ่ (ไม่รวมรายการพิเศษ)	527	(194)	371.6%	317	95	233.7%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564
อัตรากำไรขั้นต้น	33.7%	14.8%	29.2%	22.5%
อัตรากำไร EBITDA	29.1%	5.4%	26.9%	20.9%
อัตรากำไร EBITDA (ไม่รวมรายการพิเศษ)	29.1%	7.1%	26.9%	23.2%
อัตรากำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่	14.9%	-13.7%	15.4%	6.6%
อัตรากำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่ (ไม่รวมรายการพิเศษ)	14.9%	-12.4%	15.4%	8.4%

หมายเหตุ รายการพิเศษ ได้แก่

- 1) ในไตรมาส 1/2564 ค่าใช้จ่ายจากการสิ้นสุดสัญญาจ้างบริหาร โรงพยาบาลรัฐแห่งหนึ่งสุทธิจากภาษีเงินได้นิติบุคคล 21 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 THG มีฐานะทางการเงินเปลี่ยนแปลงอย่างไม่มีสาระสำคัญจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 โดย THG มีการนำกระแสเงินสดที่ได้รับมาจากการดำเนินงานไปชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ ชำระหนี้เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เปลี่ยนแปลง	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,585	7,019	-6.2%	7,691	8,321	-7.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	16,649	16,780	-0.8%	13,960	14,055	-0.7%
สินทรัพย์รวม	23,234	23,799	-2.4%	21,651	22,376	-3.2%
หนี้สินหมุนเวียน	7,704	8,734	-11.8%	6,283	6,854	-8.3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	5,601	5,447	2.8%	4,385	4,638	-5.5%
หนี้สินรวม	13,305	14,181	-6.2%	10,668	11,492	-7.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,929	9,618	3.2%	10,983	10,884	0.9%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	31 มีนาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	0.8	1.2	1.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	13.6	9.2	8.3	6.7
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.5	0.5	0.3	0.3
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	24.2	15.7	11.1	8.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.3	1.5	1.0	1.1
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	2.6	3.5	4.1	5.0
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) (เท่า)	2.9	2.4	2.3	2.3
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.4	6.8	7.3	5.5

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุนในไตรมาส 1/2565 เทียบกับไตรมาส 1/2564

- กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 657 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2564 ได้มาสุทธิ 425 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.6 เนื่องจาก THG มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 299 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2564 ใช้ไปสุทธิ 165 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 81.2 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินทรัพย์และค่าก่อสร้างเพิ่มขึ้น ในงวดก่อน THG มีการจ่ายชำระหนี้ค่าก่อสร้างจำนวน 155 ล้านบาท ในขณะที่งวดนี้มีการจ่ายชำระหนี้ค่าก่อสร้าง จำนวน 275 ล้านบาท

- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 623 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2564 ได้มาสุทธิ 215 ล้านบาท) เปลี่ยนแปลงมากกว่าร้อยละ 100 เนื่องจาก THG มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น 335 ล้านบาท และมีการคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 575 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
	1/2565	1/2564	1/2565	1/2564
กระแสเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	657	425	248	373
กระแสเงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(299)	(165)	169	(241)
กระแสเงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(623)	215	(588)	206
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)/เพิ่มขึ้นสุทธิ	(265)	475	(171)	338
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	1,482	495	1,171	304
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	1	-	1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,217	971	1,000	643