

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี 2565

ไตรมาส	จำนวน	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
1/2565	(ล้านบาท)	แปลง	แปลง
		(YoY)	(QoQ)
รายได้จากการดำเนินงาน	23,159	42%	6%
EBITDA	6,173	75%	18%
กำไรสุทธิ	3,443	157%	31%

หมายเหตุ : YoY หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1/2564
QoQ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 4/2564

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 23,159 ล้านบาทเติบโต 42% จากไตรมาส 1/2564 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยทั้งชาวไทย 38% และชาวต่างชาติ 72% ทั้งนี้การเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทยเป็นผลมาจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่เมษายน ปี 2564 และการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยทั่วไปที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 สำหรับรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติ มีการเติบโตดีขึ้นมากจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Fly-in Patient) และผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทย (Expatriate) ด้วยเหตุนี้ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 46% ในไตรมาส 1/2564 เป็น 80% ในไตรมาส 1/2565

ทั้งนี้รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 คิดเป็น 17% ของรายได้การรักษาพยาบาลในไตรมาส 1/2565 หากไม่รวมรายได้ดังกล่าว

รายได้การรักษาพยาบาลที่ไม่รวม COVID-19 จะเพิ่มขึ้น 24% จากไตรมาส 1/2564

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงินภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 6,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75% จากไตรมาส 1/2564 อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เพิ่มขึ้นจาก 21.7% ในไตรมาส 1/2564 เป็น 26.7% ในไตรมาส 1/2565 กำไรสุทธิจำนวน 3,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157% จากไตรมาส 1/2564 เป็นผลมาจากการเติบโตที่ดีของรายได้ และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 4/2564 (QoQ)

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม เพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาส 4/2564 เป็นผลมาจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นจากการระบาดของสายพันธุ์โอมิครอน ประกอบกับการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของผู้ป่วยต่างชาติ นอกจากนี้ มาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ EBITDA เพิ่มขึ้น 18% และ กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 31% จากไตรมาส 4/2564

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญในไตรมาส 1/2565

1) การแพร่ระบาดของ COVID-19

ในฐานะโรงพยาบาลเอกชนชั้นนำของประเทศ บริษัทได้มุ่งมั่นร่วมมือกับภาครัฐอย่างเต็มที่ในการขับเคลื่อนมาตรการเฝ้าระวัง ควบคุม และรักษาผู้ป่วย COVID-19 โดยบริษัทมีการให้บริการที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การฉีดวัคซีนให้แก่ประชาชน การตรวจหาเชื้อ COVID-19 ด้วยห้องปฏิบัติการที่ผ่านการรับรองมาตรฐาน การให้บริการดูแลผู้ป่วยแบบ Home Isolation มีหอผู้ป่วยเฉพาะกิจ หรือ Hospitel และหอผู้ป่วยเฉพาะ (Cohort ward)

2) การร่วมทุนกับบริษัทย่อยของบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (“COM7”)

บริษัทจะจัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่มีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งที่บริษัทถือหุ้น 100% จะถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว 60% คิดเป็นเงิน 120 ล้านบาท ส่วนบริษัทย่อยของ COM7 จะถือหุ้น 40% คิดเป็นเงิน 80 ล้านบาท บริษัทร่วมทุนแห่งใหม่นี้จะดำเนินธุรกิจร้านขายยาขนาดใหญ่ทั้งแบบ Standalone และในห้างสรรพสินค้า โดยคาดว่าจะเปิดดำเนินการภายในไตรมาส 4/2565

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับไตรมาส 1/2565

รายได้จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	QoQ
	1/2565	1/2564		
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	22,165	15,311	45%	6%
รายได้จำหน่ายสินค้า	821	716	15%	20%
รายได้อื่น	173	253	(32)%	(39)%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	23,159	16,281	42%	6%

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 (YoY)

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 23,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,878 ล้านบาท หรือ 42% จากไตรมาส 1/2564 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 22,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,854 ล้านบาท หรือ 45% จากไตรมาส 1/2564 สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 38% จากทั้งผู้ป่วย COVID-19 ที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวของกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 ขณะที่ผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการเติบโต 72% เป็นผลมาจากรัฐบาลมีมาตรการเปิดประเทศให้ผู้เดินทางที่ฉีดวัคซีนป้องกัน COVID-19 แล้วสามารถบินเข้าประเทศไทยโดยไม่ต้องกักตัวตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นมาจาก Fly-in Patient โดยหลักเป็นการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยจากตะวันออกกลาง 256% ผู้ป่วยจาก CLMV (ประเทศกัมพูชา ลาว พม่า และเวียดนาม) 58% จากไตรมาส 1/2564 ประกอบกับการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างชาติที่ทำงานในประเทศไทย (Expatriate) เช่น ชาวเยอรมัน อังกฤษ และญี่ปุ่น เพิ่มขึ้น 112%, 62% และ 28% ตามลำดับ ทำให้รายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการเติบโตที่ดี ด้วยเหตุนี้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยไทยต่อผู้ป่วยต่างชาติเปลี่ยนแปลงจาก 81% ต่อ 19% ในไตรมาส 1/2564 เป็น 78% ต่อ 22% ในไตรมาส 1/2565

สัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 เพิ่มขึ้นจาก 4% ในไตรมาส 1/2564 เป็น 17% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ในไตรมาส 1/2565 หากไม่รวมรายได้ดังกล่าวรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่ไม่รวม COVID-19 จะเพิ่มขึ้น 24% จากไตรมาส 1/2564

นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยในเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 54% จากไตรมาส 1/2564 ส่งผลให้อัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นจาก 46% ในไตรมาส 1/2564 เป็น 80% ในไตรมาส 1/2565 (ไม่รวม Hospitel และโรงพยาบาลสนาม) โดยเป็นอัตราการครองเตียงของผู้ป่วย COVID-19 เท่ากับ 87% และอัตราการครองเตียงของกลุ่มผู้ป่วยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 เท่ากับ 76%

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วนของรายได้
การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล	45%	100%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	38%	78%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	72%	22%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	45%	57%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	44%	43%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	30%	45%
ผู้ป่วยใน	54%	55%

- รายได้จาก การจองสินค้าน้ำ จำนวน 821 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาส 1/2564
- รายได้อื่น จำนวน 173 ล้านบาท ลดลง 32% จากไตรมาส 1/2564 เนื่องจาก โรงแรม Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ปิดปรับปรุง

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ)

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 1,282 ล้านบาท หรือเติบโต 6% จากไตรมาส 4/2564 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับ COVID-19 โดยจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19

เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1/2565 จากแพรวระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์โอมิครอน ส่งผลให้รายได้ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับ COVID-19 มีสัดส่วนรายได้ค่ารักษาพยาบาลเพิ่มขึ้นจาก 15% ในไตรมาส 4/2564 เป็น 17% ในไตรมาส 1/2565 ประกอบกับการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของผู้ป่วยต่างชาติ ส่งผลให้รายได้กลุ่มผู้ป่วยในเติบโต 5% ขณะที่ รายได้กลุ่มผู้ป่วยนอกเติบโต 1% จากไตรมาส 4/2564

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ไตรมาส		YoY	QoQ
	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564		
ค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	14,451	11,051	31%	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,025	3,284	23%	(14)%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวม				
	18,476	14,334	29%	1%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2564 (YoY)

ในไตรมาส 1/2565 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 18,476 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,142 ล้านบาท หรือ 29% จากไตรมาส 1/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวม เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2564 (QoQ)

ไตรมาส 1/2565 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 259 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 1% จากไตรมาส 4/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวม เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง เช่น ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้นจาก 3 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 เป็นจำนวน 9 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2565 หรือเพิ่มขึ้น 207% จากไตรมาส 1/2564 ส่วนใหญ่เกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมที่ดีขึ้น
- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ลดลงเป็น 158 ล้านบาท หรือลดลง 19% ในไตรมาส 1/2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 2,500 ล้านบาท
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 903 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 330 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2564 เนื่องจากเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2564	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	6,173	3,527	75%
อัตรากำไร EBITDA	26.7%	21.7%	
EBIT	4,705	1,963	140%
อัตรากำไร EBIT	20.3%	12.1%	
กำไรสุทธิ	3,443	1,339	157%
อัตรากำไรสุทธิ	14.9%	8.2%	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.22	0.08	157%
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วง			
น้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	

หมายเหตุ
 EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)
 อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 6,173 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2565 หรือเพิ่มขึ้น 75% ส่งผลให้ EBITDA Margin ขึ้นจาก 21.7% ในไตรมาส 1/2564 เป็น 26.7% ในไตรมาส 1/2565

เป็นผลมาจากการเติบโตที่ดีของรายได้ และการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

กำไรสุทธิจำนวน 3,443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 157% จากไตรมาส 1/2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 14.9% ในไตรมาส 1/2565 และกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.22 บาทต่อหุ้น

สินทรัพย์ (ล้านบาท)	มี.ค. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	11,299	10,934	3%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11,026	9,131	21%
สินค้าคงเหลือ	1,939	2,005	(3)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	79,506	79,689	(0)%
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์สิทธิการไว้	2,809	2,862	(2)%
สินทรัพย์อื่นๆ	6,980	6,294	11%
รวมสินทรัพย์	131,098	128,454	2%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 131,098 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

บริษัทมีค่าความนิยม จำนวน 17,539 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยค่านิยมส่วนใหญ่เกิดจากการรวมกิจการ ทั้งนี้บริษัทได้มี การทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปี หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าค่าความนิยมดังกล่าวไม่เกิดการด้อยค่า

สำหรับ สินทรัพย์อื่น ๆ จำนวน 6,980 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในเงินฝากประจำและกองทุนรวม จำนวน 2,587 ล้านบาท, สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1,405 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 930 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	มี.ค. 65			ธ.ค. 64			เปลี่ยนแปลง
	มี.ค. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง	มี.ค. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง	
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,074	5,035	1%				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,757	4,627	24%				
หุ้นกู้ *	12,096	14,596	(17)%				
เงินกู้ระยะยาว *	1,000	1,000	0%				
หนี้สินตามสัญญาเช่า *	3,140	3,157	(1)%				
หนี้สินอื่นๆ	12,735	12,274	4%				
รวมหนี้สิน	39,802	40,689	(2)%				
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	87,318	83,845	4%				
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,978	3,920	1%				
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	91,296	87,765	4%				

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวน 39,802 ล้านบาท ลดลง 2% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เกิดจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 2,500 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 จำนวน 91,296 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด (ล้านบาท)	ไตรมาส
	1/2565
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,147
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,145)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,636)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	366
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	10,934
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	11,299

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 366 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 10,934 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 11,299 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 5,147 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรในไตรมาส 1/2565

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,145 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 1,124 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงและขยายโรงพยาบาลเครือข่ายและการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นจำนวน 879 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 2,636 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 2,500 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	ไตรมาส	ไตรมาส
อัตราผลตอบแทน (%)	1/2565	1/2564
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.5	4.3
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	11.4	7.0
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.4	2.4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.2	2.1
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	39.2	42.3
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	12.2	15.4
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	30.7	37.5
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)		
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	29.2	16.3
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	4.1	4.8
หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (%)	30.4	11.8
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%)	6.1	25.0
หนี้สินต่อ EBITDA	0.8	1.8
หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	0.2	0.1
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	มี.ค. 65	ธ.ค. 64
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.4	0.5
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2
หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.1	0.1

หมายเหตุ

- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2564 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2565

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจากไตรมาส 1/2564 เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 42.3 วัน ในไตรมาส 1/2564 เป็น 39.2 วัน ในไตรมาส 1/2565 ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า สำหรับคู่สัญญาในประเทศประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์ทบทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงทางในการรับชำระหนี้

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 15.4 วัน ในไตรมาส 1/2564 เป็น 12.2 วัน ในไตรมาส 1/2565 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุน สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อย หรือสินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 37.5 วัน ในไตรมาส 1/2564 เป็น 30.7 วัน ในไตรมาส 1/2565 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 16.3 เท่า ในไตรมาส 1/2564 เป็น 29.2 เท่า ในไตรมาส 1/2565 จากผลประกอบการที่ดี อย่างไรก็ตามอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ลดลงจาก 4.8 เท่า ในไตรมาส 1/2564 เป็น 4.1 เท่า ในไตรมาส 1/2565

เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (Current portion of interest bearing debt) ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (Net interest bearing debt to EBITDA) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.1 เท่า ในไตรมาส 1/2564 เป็น 0.2 เท่า ในไตรมาส 1/2565 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net interest bearing debt to equity) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.2 เท่า และ 0.1 เท่า ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ มีความสามารถในการชำระหนี้ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม
