

วันที่ 11 สิงหาคม 2565

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 และ 6 เดือน ปี 2565

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2565		6 เดือน ปี 2565	
	จำนวน	เปลี่ยนแปลง (YoY)	จำนวน	เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้จากการดำเนินงาน	21,981	26%	45,140	34%
EBITDA	5,120	39%	11,293	57%
กำไรสุทธิ	2,664	83%	6,107	119%

หมายเหตุ : YoY หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2564 และ 6 เดือน ปี 2564

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2565

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 21,981 ล้านบาท เติบโต 26% จากไตรมาส 2/2564 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยชาวไทย 18% และชาวต่างชาติ 69% ทั้งนี้ การเติบโตหลักของรายได้ผู้ป่วยชาวไทยเป็นผลมาจากการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 สำหรับรายได้จากผู้ป่วยต่างชาติ การเติบโตหลักมาจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Fly-in Patient) ด้วยเหตุนี้ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 60% ในไตรมาส 2/2564 เป็น 69% ในไตรมาส 2/2565

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 5,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% จากไตรมาส 2/2564 อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เพิ่มขึ้นจาก 21.2% ในไตรมาส 2/2564 เป็น 23.3% ในไตรมาส 2/2565 และ

มีกำไรสุทธิ จำนวน 2,664 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83% จากไตรมาส 2/2564 จากการเติบโตที่ดีของรายได้ และการควบคุมค่าใช้จ่าย

ผลการดำเนินงาน 6 เดือน ปี 2565

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 45,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 โดยมีการเติบโตที่ดีจากรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 และรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่ไม่รวม COVID-19 จากทั้งผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 53% ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 75% ในครึ่งปีแรกของปี 2565

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 11,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 และมี EBITDA Margin เพิ่มขึ้นจาก 21.4% ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 25.0% ในครึ่งปีแรกของปี 2565

บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิจำนวน 6,107 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119% จากครึ่งปีแรกของปี 2564

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญในไตรมาส 2/2565

1) โครงการ BDMS Silver Wellness & Residence

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2565 คณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการเช่าที่ดินระยะยาว (13 ไร่ 60.18 ตารางวา) บริเวณหัวมุมถนนสารสิน และถนนหลังสวน แขวง ลุมพินี กรุงเทพฯ จากสำนักงานทรัพย์สินพระมหากษัตริย์ เพื่อพัฒนาโครงการ BDMS Silver Wellness & Residence ซึ่งประกอบด้วย Silver Residence (การพัมนา

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการอยู่อาศัย) และ Silver Wellness (ศูนย์ดูแลสุขภาพเชิงป้องกัน) โดยมีระยะเวลาก่อสร้าง 6.5 ปี ทั้งนี้การเช่าที่ดินและการก่อสร้างมีงบประมาณลงทุนเป็นมูลค่ารวมประมาณ 23,545 ล้านบาท มีระยะเวลาการเช่าที่ดิน 30 ปี และต่อสัญญาเช่าอีก 30 ปี แหล่งเงินทุนที่ใช้มาจากกระแสเงินสดภายในของบริษัท การกู้ยืมจากสถาบันการเงินและ/หรือ การออกหุ้นกู้

2) แผนการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) (“SVH”) จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
วันที่ 29 มิถุนายน 2565 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัท ซึ่งถือหุ้น SVH 95.76% ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ส่วนที่เหลือทั้งหมดของ SVH ในราคา 480 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าประมาณ 2,033.26 ล้านบาท เพื่อเพิกถอน SVH จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เนื่องจากการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น รายย่อย (Free Float) ของ SVH ที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 2/2565

รายได้จากการดำเนินงาน				
(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 2/2564	YoY	QoQ
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	20,976	16,443	28%	(5)%
รายได้จำหน่ายสินค้า	796	720	11%	(3)%
รายได้อื่น	209	234	(11)%	21%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	21,981	17,397	26%	(5)%

หมายเหตุ : QoQ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1/2565

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2564 (YoY)

ในไตรมาส 2/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 21,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,584 ล้านบาท หรือ 26% จากไตรมาส 2/2564 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 20,976 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,533 ล้านบาท หรือ 28% จากไตรมาส 2/2564 สาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 18% จากการฟื้นตัวของรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 และการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ขณะที่รายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการเติบโต 69% ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของ Fly-in Patient โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยตะวันออกกลาง 388% ผู้ป่วยจากออสเตรเลีย 175% และผู้ป่วยจาก CLMV (ประเทศกัมพูชา ลาว พม่า และเวียดนาม) 120% จากไตรมาส 2/2564 ด้วยเหตุนี้ทำให้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยไทยต่อผู้ป่วยต่างชาติเปลี่ยนแปลงจาก 81% ต่อ 19% ในไตรมาส 2/2564 เป็น 76% ต่อ 24% ในไตรมาส 2/2565

สัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 11% ในไตรมาส 2/2564 เป็น 12% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ในไตรมาส 2/2565 หากไม่รวมรายได้ดังกล่าวรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 จะเพิ่มขึ้น 25% จากไตรมาส 2/2564

นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยนอกเติบโต 34% ส่วนรายได้จากผู้ป่วยในเติบโต 22% จากไตรมาส 2/2564 ส่งผลให้อัตรากำไรคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 60% ในไตรมาส 2/2564 เป็น 69% ในไตรมาส 2/2565 (ไม่รวม Hospital และโรงพยาบาลสนาม) โดยเป็นอัตรากำไรคงเหลือของกลุ่ม

ผู้ป่วยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 เท่ากับ 71% และอัตราการครองเตียงของผู้ป่วย COVID-19 เท่ากับ 64%

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 2/2565	เปลี่ยนแปลง (YoY)	สัดส่วนของรายได้
การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล	28%	100%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	18%	76%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	69%	24%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	29%	58%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	26%	42%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	34%	48%
ผู้ป่วยใน	22%	52%

- รายได้จาก การจองสินค้าน้ำ จำนวน 796 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาส 2/2564
- รายได้อื่น จำนวน 209 ล้านบาท ลดลง 11% จากไตรมาส 2/2564 เนื่องจากโรงแรม Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ปิดปรับปรุง ตั้งแต่เดือน มกราคม 2565

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2565 (QoQ)

ในไตรมาส 2/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมลดลงจำนวน 1,178 ล้านบาท หรือลดลง 5% จากไตรมาส 1/2565 เป็นผลหลักมาจากการลดลงของรายได้ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับ COVID-19 36% ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ค่ารักษาพยาบาล COVID-19 ลดลงจาก 18% ในไตรมาส 1/2565 เป็น 12% ในไตรมาส 2/2565

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 2/2564	YoY	QoQ
ค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	14,147	11,762	20%	(2)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,200	3,539	19%	4%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวม	18,347	15,301	20%	(1)%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2564 (YoY)

ในไตรมาส 2/2565 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 18,347 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,046 ล้านบาท หรือ 20% จากไตรมาส 2/2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวม เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2565 (QoQ)

ไตรมาส 2/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาลดลง 1% จากไตรมาส 1/2565 ซึ่งลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานรวม เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาส 1/2565 จากค่าใช้จ่ายการตลาด ค่าซ่อมบำรุง และค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้น

รายการอื่น ๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ลดลงเป็น 151 ล้านบาท หรือลดลง 20% ในไตรมาส 2/2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 2,500 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2565
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 695 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 383 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2564 เนื่องจากเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2565	ไตรมาส 2/2564	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	5,120	3,681	39%
อัตรากำไร EBITDA	23.3%	21.2%	
EBIT	3,665	2,139	71%
อัตรากำไร EBIT	16.7%	12.3%	
กำไรสุทธิ	2,664	1,452	83%
อัตรากำไรสุทธิ	12.1%	8.3%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.17	0.09	83%

จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 5,120 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2565 หรือเพิ่มขึ้น 39% ส่งผลให้ EBITDA Margin เพิ่มขึ้นจาก 21.2% ในไตรมาส 2/2564 เป็น 23.3% ในไตรมาส 2/2565 เป็นผลมาจากการเติบโตที่ดีของรายได้ การควบคุมค่าใช้จ่าย และอัตรากำไรครองเตียงที่สูงขึ้น ซึ่งทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด

กำไรสุทธิจำนวน 2,664 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83% จากไตรมาส 2/2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 12.1% ในไตรมาส 2/2565 และกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.17 บาทต่อหุ้น

สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2565

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	6 เดือน 2565	6 เดือน 2564	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	43,141	31,754	36%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	1,617	1,436	13%
รายได้อื่น	382	488	(22)%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	45,140	33,678	34%

ในครึ่งปีแรกของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 45,140 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,462 ล้านบาท หรือ 34% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 เนื่องจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 43,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,387 ล้านบาท หรือ 36% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 28% จากทั้งรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ขณะที่ผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการเติบโต 69% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 โดยมีการเพิ่มขึ้นหลักจากผู้ป่วย ตะวันออกกลาง 326% และผู้ป่วยในกลุ่ม CLMV 91% ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติ เปลี่ยนแปลงจากที่ 82% ต่อ 18% ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 77% ต่อ 23% ในครึ่งปีแรกของปี 2565

สัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 เพิ่มขึ้นจาก 7% ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 15% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาลในครึ่งปีแรกของปี 2565 หากไม่รวมรายได้ดังกล่าวรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่ไม่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 จะเพิ่มขึ้น 24% จากครึ่งปีแรกของปี 2564

ทั้งนี้ รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีจากทั้งโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพฯ และปริมณฑลและ

โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล โดยเติบโต 37% และ 35% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 ตามลำดับ

อัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นจาก 53% ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 75% ในครึ่งปีแรกของปี 2565

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ครึ่งปีแรกของปี 2565	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วนของรายได้
การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล	34%	100%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	28%	77%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	69%	23%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	37%	58%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	35%	42%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	32%	46%
ผู้ป่วยใน	37%	54%

- รายได้จากกรจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 1,617 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากครึ่งปีแรกของปี 2564
- รายได้อื่นจำนวน 382 ล้านบาท ลดลง 22% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 เนื่องจากโรงแรม Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ปิดปรับปรุงตั้งแต่เดือนมกราคม 2565

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	6 เดือน 2565	6 เดือน 2564	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	28,598	22,812	25%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8,225	6,823	21%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวม	36,823	29,635	24%

ในครึ่งปีแรกของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 36,823 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,188 ล้านบาท หรือ 24% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวม เนื่องจากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง

รายการอื่น ๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 309 ล้านบาท หรือลดลง 19% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดในไตรมาส 1/2565
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 1,598 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 713 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2564 จากเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	6 เดือน 2565	6 เดือน 2564	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	11,293	7,208	57%
อัตรากำไร EBITDA	25.0%	21.4%	
EBIT	8,370	4,102	104%
อัตรากำไร EBIT	18.5%	12.2%	

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากกรดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	6 เดือน	6 เดือน	เปลี่ยนแปลง
	2565	2564	แปลง
กำไรสุทธิ	6,107	2,791	119%
อัตรากำไรสุทธิ	13.5%	8.3%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.38	0.18	119%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย			
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	

หมายเหตุ

อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 11,293 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2565 หรือเพิ่มขึ้น 57% ส่งผลให้ EBITDA Margin ขึ้นจาก 21.4% ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 25.0% ในครึ่งปีแรกของปี 2565

กำไรสุทธิจำนวน 6,107 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 119% จากครึ่งปีแรกของปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 13.5% ในครึ่งปีแรกของปี 2565 และกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.38 บาทต่อหุ้น

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	มิ.ย. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	13,879	10,934	27%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11,453	9,131	25%
สินค้าคงเหลือ	1,931	2,005	(4)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	79,190	79,689	(1)%
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	2,745	2,862	(4)%
สินทรัพย์อื่นๆ	7,044	6,294	12%
รวมสินทรัพย์	133,780	128,454	4%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 133,780 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเป็นหลัก

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

สำหรับสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 7,044 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในเงินฝากประจำและกองทุนรวม จำนวน 2,752 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1,446 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 937 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	มิ.ย. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน			
	3,000	-	n.a.
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น			
	4,869	5,035	(3)%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย			
	6,648	4,627	44%
หุ้นกู้*			
	12,097	14,596	(17)%
เงินกู้ระยะยาว*			
	1,000	1,000	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่า*			
	3,087	3,157	(2)%
หนี้สินอื่นๆ			
	12,117	12,274	(1)%
รวมหนี้สิน	42,817	40,689	5%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(ล้านบาท)	มิ.ย. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	86,909	83,845	4%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,053	3,920	3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	90,962	87,765	4%

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 42,817 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 3,000 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 90,962 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	6 เดือน
(ล้านบาท)	2565
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	9,529
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,401)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(3,183)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	2,945
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	10,934
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	13,879

สำหรับ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 2,945 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 10,934 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลาย

งวดคงเหลือเท่ากับ 13,879 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 9,529 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรในครึ่งปีแรกของปี 2565

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 3,401 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 2,113 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงและขยายโรงพยาบาลเครือข่าย และการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 1,044 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 3,183 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 3,177 ล้านบาท และการจ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 2,500 ล้านบาท สุทธิด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 3,000 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	6 เดือน	6 เดือน
อัตราผลตอบแทน (%)	2565	2564
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	8.7	5.4
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	13.3	8.6
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.3	1.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.1	1.3
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	39.4	38.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	11.8	13.9
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	29.6	30.7

หมายเหตุ

- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	6 เดือน	6 เดือน
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)	2565	2564
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	33.0	18.3
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	2.4	5.3
หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (%)	46.4	14.6
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%)	20.8	5.3
หนี้สินต่อ EBITDA	0.9	1.3
หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	0.2	0.6
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	มิ.ย. 65	ธ.ค. 64
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2
หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.1	0.1

หมายเหตุ

- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานในครึ่งปีแรกของปี 2565

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงจากครึ่งปีแรกของปี 2564 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 38.1 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 39.4 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2565 ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า สำหรับคู่สัญญาในประเทศประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์

ทบทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงทางในการรับชำระหนี้

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 13.9 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 11.8 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2565 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุน สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อย หรือสินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 30.7 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 29.6 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2565 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 18.3 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 33.0 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2565 จากผลประกอบการที่ดี อย่างไรก็ตามอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ลดลงจาก 5.3 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 2.4 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2565 เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (Current portion of interest bearing debt) ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (Net interest bearing debt to EBITDA) ลดลงจาก 0.6 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2564 เป็น 0.2 เท่า ในครึ่งปีแรกของปี 2565 จากการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ (จากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) และการเพิ่มขึ้นของ EBITDA ในครึ่งปีแรกของปี 2565

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net interest bearing debt to equity) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ไม่เปลี่ยนแปลง ที่ 0.2 เท่า และ 0.1 เท่า ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ มีความสามารถในการชำระหนี้ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม
