

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัท
ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2566

บทสรุป

บริษัทรายงานรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ 6,091 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.7 จาก 4,152 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 118.4 เป็น 1,583 ล้านบาท จาก 725 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 26.0 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 17.5 ในไตรมาส 1 ปี 2565

เปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้รวมและกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ จากไตรมาส 4 ปี 2565 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 26.0 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 25.5 ในไตรมาส 4 ปี 2565

เปรียบเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2562 เพื่อวัดผลการดำเนินงานของไตรมาสบัจจุบันกับช่วงก่อนโรคระบาด covid รายได้รวมและกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.6 และร้อยละ 46.4 ตามลำดับ จากไตรมาส 1 ปี 2562 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 26.0 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 23.0 ในไตรมาส 1 ปี 2562

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 1 ปี 2565 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากปีก่อน)

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจำนวน 6,050 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.5 จาก 4,102 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติและผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 78.0 และร้อยละ 9.5 ตามลำดับ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.1 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 66.9 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 44.5 และร้อยละ 55.5 ตามลำดับ ในไตรมาส 1 ปี 2565

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	3,150	2,394	-31.6%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	159	117	-36.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	854	748	-14.2%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,200	1,170	88.0%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	36.1%	28.2%	

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 3,150 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 จาก 2,394 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมแพทย์ที่เพิ่มขึ้น 368 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น 185 ล้านบาทและต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น 152 ล้านบาท โดยถือเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในอัตราร้อยละ 47.5 เป็นผลให้สัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 52.1 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับอัตราร้อยละ 58.4 ในไตรมาส 1 ปี 2565

ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 159 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.1 จาก 117 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 854 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 จาก 748 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น 81 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.0 เป็น 2,200 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 จาก 1,170 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2565 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 36.1 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 28.2 ในไตรมาส 1 ปี 2565

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2566 เป็น 275 ล้านบาท เทียบกับ 277 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2565

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 355 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับจำนวน 168 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2565 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรทางภาษี

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 1.99 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับ 0.91 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 1.83 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับ 0.84 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2565

ไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 4 ปี 2565 (เทียบการเปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อน)

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 จากไตรมาส 4 ปี 2565 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติร้อยละ 2.6 เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็น

สัดส่วนร้อยละ 33.1 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 66.9 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 33.8 และร้อยละ 66.2 ตามลำดับ ในไตรมาส 4 ปี 2565 ผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากไตรมาส 4 ปี 2565

ไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับ ไตรมาส 1 ปี 2562 (เทียบกับช่วงก่อนโรคระบาด covid)

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 จากไตรมาส 1 ปี 2562 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและผู้ป่วยต่างชาติร้อยละ 37.4 และร้อยละ 26.8 ตามลำดับ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.1 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 66.9 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 31.3 และร้อยละ 68.7 ตามลำดับ ในไตรมาส 1 ปี 2562

ผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ และการควบคุมต้นทุนได้อย่างต่อเนื่องส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2566 เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.7 จากไตรมาส 1 ปี 2562 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 36.1 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 34.5 ในไตรมาส 1 ปี 2562

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง
	1	1		4		1	
	ปี 2566	ปี 2565		ปี 2565		ปี 2562	
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	6,050	4,102	47.5%	5,968	1.4%	4,650	30.1%
รายได้รวม	6,091	4,152	46.7%	6,068	0.4%	4,701	29.6%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,200	1,170	88.0%	2,158	1.9%	1,621	35.7%
กำไรสุทธิ	1,583	725	118.4%	1,546	2.4%	1,081	46.4%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	36.1%	28.2%		35.6%		34.5%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	26.0%	17.5%		25.5%		23.0%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส	เปลี่ยนแปลง
	1	1		4		1	
	ปี 2566	ปี 2565		ปี 2565		ปี 2562	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.99	0.91	118.3%	1.94	2.4%	1.48	34.2%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	1.83	0.84	118.4%	1.78	2.4%	1.25	46.4%

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 13,357 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11,419 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนทางการเงินอื่นๆจำนวน 1,569 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 338 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนทางการเงินอื่นๆเกิดจากการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 1,864 ล้านบาท หักลบกับเงินจ่ายค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 273 ล้านบาท จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เป็น 45.0 วัน เทียบกับ 39.4 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นผลมาจากรายได้และระยะเวลาในการเก็บหนี้ของกลุ่มลูกค้าตัวตะวันออกกลาง จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ภายใต้นโยบายเงื่อนไขการรับชำระหนี้โดยรวมของบริษัทฯซึ่งคือในช่วง 30-90 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงเป็น 12,834 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จาก 12,840 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 จำนวน 3,751 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,415 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 342 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เพิ่มขึ้นเป็น 866 ล้านบาท จาก 839 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลจากสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 28 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 21,574 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เทียบกับ 20,005 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 1,583 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในไตรมาส 1 ปี 2566 เป็นร้อยละ 25.1 เทียบกับร้อยละ 21.9 ในปี 2565 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 30.5 ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับร้อยละ 26.3 ในปี 2564

หน่วย: ล้านบาท	31 มี.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	26,191	24,259	8.0%
หนี้สินรวม	4,617	4,253	8.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,574	20,005	7.8%
	ไตรมาส 1 ปี 2566	ปี 2565	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45.0	39.4	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	9.9	11.2	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	26.5	26.7	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)	(0.1)	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่า			
ตัดจำหน่าย (เท่า) (Net Debt to EBITDA)	(0.2)	(0.3)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	25.1%	21.9%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	30.5%	26.3%	

งบกระแสเงินสด

ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,864 ล้านบาท เทียบกับ 1,020 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2565 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,932 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับ 964 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินฝากประจำและเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 883 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 79 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 23 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 เทียบกับจำนวน 45 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2565 ตามที่กล่าวมานี้เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เป็น 1,998 ล้านบาท เทียบกับ 1,805 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เป็น 3.6 เท่า เทียบกับ 3.3 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเป็น 1.3 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เทียบกับ 1.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,864	1,020
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,932)	(964)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(23)	(45)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	(93)	3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,998	1,805
	31 มี.ค. 2566	31 ธ.ค. 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.6	3.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.3	1.4

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางลินดา ลีสหะปัญญา)
กรรมการผู้จัดการ