

บริษัท ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปีไตรมาส 1/2566

**ภาพรวมผลการดำเนินงาน ประจำปีไตรมาส 1/2566**

บมจ.ธนบุรี เฮลท์แคร์ กรุ๊ป (THG) ธุรกิจหลักยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยธุรกิจโรงพยาบาลฟื้นตัวกลับมาสู่สถานะปกติ และเติบโตจากผลการดำเนินงานในช่วงก่อนเกิดวิกฤตการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 จากการลงทุนเพื่อเสริมความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจโรงพยาบาล ในปัจจุบันเตียงจดทะเบียนสำหรับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของ THG ในประเทศไทยมีจำนวน 1,520 เตียง นอกจากนี้ บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของเทคโนโลยี จึงจัดตั้งบริษัท เทเลเฮลท์ แคร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยนำเอานวัตกรรมและเทคโนโลยีมาสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท ช่วยให้ลูกค้าเข้าถึงการรักษาได้สะดวก รวดเร็ว และช่วยลดค่าใช้จ่ายของผู้เข้ารับบริการ ทั้งนี้ THG ยังมุ่งมั่นเรื่องคุณภาพในการให้บริการ โดยในเดือนมกราคม 2566 ที่ผ่านมาทางโรงพยาบาลธนบุรีบูรณาได้รับการรับรองมาตรฐาน AACI (American Accreditation Commission International) โดยได้รับคะแนนการประเมินสูงที่สุดในประเภทโรงพยาบาลผู้สูงอายุในประเทศไทย ทาง THG มุ่งเน้นที่จะพัฒนาเพื่อยกระดับมาตรฐานการบริการ ความเชี่ยวชาญ และความเป็นมืออาชีพในบุคลากรของเราที่สูงขึ้นเสมอ เพื่อประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทั้งหมดของเรา

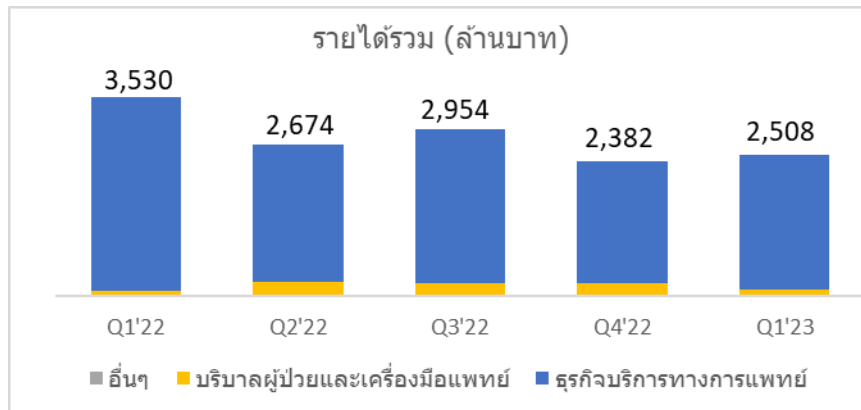
สำหรับผลการดำเนินงานโดยรวมสำหรับไตรมาสแรกของปี 2566 รายได้โดยรวมลดลง ร้อยละ 29.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยแสดงรายได้รวมอยู่ที่ 2,508 ล้านบาท ลดลงจาก 3,530 ล้านบาท ถึงแม้จำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการจะเพิ่มขึ้น แต่ผลสืบเนื่องจากในปีก่อนมีรายได้ในส่วนของการให้บริการผู้ป่วยโควิดใน Hospital และโรงพยาบาลสนาม และการให้บริการฉีดวัคซีน ซึ่งหากไม่รวมรายการเกี่ยวกับ COVID-19 ที่กล่าวข้างต้น รายได้ของ THG จะเติบโตขึ้นในอัตราร้อยละ 20.9 จากรายได้รวม และการปรับเปลี่ยนรูปแบบการให้บริการของโรงพยาบาลธนบุรี บำรุงเมือง เพื่อรองรับผู้ป่วยโควิด-19 สำหรับกำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2566 แสดงกำไร 250 ล้านบาท (อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.9) ลดลงร้อยละ 54.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีกำไรจำนวน 552 ล้านบาท (อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.6) ทั้งนี้ทาง THG ยังคงควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย เพื่อควบคุมอัตรากำไรตามเป้าหมายที่วางไว้

ส่วนโรงพยาบาล Ar Yu International ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ผลการดำเนินงานหลักมีกำไรอย่างต่อเนื่องจากปีก่อน ซึ่งจากการที่ THG มีการบริหารจัดการเพื่อลดความเสี่ยงผลกระทบจากความผันผวนของค่าเงิน โดยมีการสำรองเงินสกุลต่างประเทศ เพื่อรองรับการชำระหนี้เงินกู้ในสกุลต่างประเทศ รวมถึงการแปลงหนี้บางส่วนในสกุลต่างประเทศให้เป็นเงินสกุลจำกัดผนวกกับปัญหาความผันผวนของค่าเงินคลี่คลาย ทำให้อัตราแลกเปลี่ยนไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญ

สำหรับธุรกิจการดูแลสุขภาพผู้สูงอายุ ได้แก่ โครงการจิณณ์ เวลบีอิง เคนส์ดี ที่พักอาศัยครบวงจรสำหรับผู้สูงวัย พร้อมบริการทางการแพทย์ ในไตรมาสที่นี้แม้จะมีการชะลอการโอนห้อง แต่ยังคงมียอดโอนอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ทาง THG พร้อมสนับสนุนให้โครงการมีความสมบูรณ์แบบมากขึ้น โดยการร่วมทุนกับพันธมิตรเพื่อสร้างโรงพยาบาลธนบุรีรังสิต โรงพยาบาลขนาด 250 เตียง บนที่ดินหน้าโครงการ เพื่อเป็นการรองรับการเติบโตภายในโครงการและพื้นที่บริเวณโดยรอบ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการออกแบบ และจัดทำรายงานผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA)

สำหรับแนวโน้มของปี 2566 เพื่อให้ธุรกิจของ THG เติบโตอย่างยั่งยืน และตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว THG ได้เตรียมพร้อมรับมือกับความเปลี่ยนแปลงรอบด้านทั้งเศรษฐกิจ สังคม โดยเฉพาะด้านเทคโนโลยี THG มุ่งเน้นการนำเอานวัตกรรมและเทคโนโลยีกับการแพทย์มาผนวกรวมกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในระยะยาว นอกจากนี้ทาง THG ยังเล็งเห็นโอกาสในการร่วมมือกับพันธมิตร ในการต่อยอดขยายธุรกิจเฮลท์แคร์ของ THG ในเวียดนาม ซึ่งการเข้าไปสร้างความร่วมมือกับกลุ่มโรงพยาบาลชั้นนำต่างๆ ในเวียดนาม ถือเป็นโอกาสอันดีที่ THG จะได้นำองค์ความรู้ เทคโนโลยีและบริการทางการแพทย์เข้าไปร่วมสร้างประโยชน์และสร้างเครือข่ายพันธมิตรด้านเฮลท์แคร์ที่แข็งแกร่งในภูมิภาค รวมทั้งยังเป็นอีกช่องทางสร้างแบรนด์ THG ให้เป็นที่ยอมรับในระดับนานาชาติมากยิ่งขึ้นด้วย โดยในไตรมาส 2 มีการลงนามสัญญาความร่วมมือให้คำปรึกษา

บริหารศูนย์รักษาผู้มีบุตรยาก (IVF - In-vitro Fertilization) ทั้งนี้การเข้าไปแต่ละพื้นที่ยังคงเน้นเรื่องมาตรฐานการรักษาที่มีคุณภาพ ในราคาที่เหมาะสมเข้าถึงได้ THG ยังไม่หยุดนิ่งในการขยายเครือข่าย โดยมีการศึกษาความเป็นไปได้ในการเข้าซื้อกิจการ โรงพยาบาล เพื่อต่อยอดธุรกิจ ตามแนวทางการดำเนินธุรกิจที่ THG ยึดมั่นมาตลอด ตามเจตนารมณ์ของผู้ก่อตั้ง ที่มุ่งเน้นให้บริษัทมีความแข็งแกร่ง เติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืนต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน



### เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1/2566

#### 1. การจัดตั้งบริษัทย่อย

จากการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2566 คณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้มีการจัดตั้งบริษัทย่อย - บริษัท เทลเฮลท์ แคร์ จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจดูแลสุขภาพและการแพทย์ทางไกล โดยนำเทคโนโลยีเข้ามาสนับสนุนธุรกิจของบริษัท บริษัทย่อยได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทในประเทศไทยกับกระทรวงพาณิชย์ในเดือน มกราคม พ.ศ. 2566 โดยมีทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) บริษัทถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวร้อยละ 85 โดยมีการเรียกชำระค่าหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของทุนจดทะเบียน บริษัทได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วเป็นจำนวนเงิน 43 ล้านบาท

### สรุปผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2566 เทียบกับ 1/2565

#### รายได้

THG มีรายได้รวม 2,508 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.0 จาก 3,530 ล้านบาท ดังนี้

ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์ มีรายได้ 2,398 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 30.4 จาก 3,444 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ในส่วนของการรักษาพยาบาลและการให้บริการฉีดวัคซีน อย่างไรก็ตามรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับการให้บริการผู้ป่วย COVID-19 ใน Hospitel และ โรงพยาบาลสนาม รวมทั้งการให้บริการฉีดวัคซีน มีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 เมื่อเทียบกับรายได้ธุรกิจให้บริการทางการแพทย์

ธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์ มีรายได้ 107 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 จาก 83 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากการรับรู้รายได้จากการโอนห้องพักรักษาเพิ่มขึ้นจากจำนวน 9 ห้อง เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มียอดโอนห้องจำนวน 2 ห้อง

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากธุรกิจให้บริการทางการแพทย์	2,398	3,444	-30.4%	1,379	2,054	-32.9%
รายได้จากธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	107	83	28.9%	-	-	-
รายได้จากธุรกิจอื่นๆ	3	3	-	-	-	-
รายได้รวม	2,508	3,530	-29.0%	1,379	2,054	-32.9%

### ต้นทุน

ต้นทุนรวม 1,740 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.6 จาก 2,340 ล้านบาท ดังนี้

ธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์ มีต้นทุน 1,658 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.8 จาก 2,265 ล้านบาท ภาพรวมต้นทุนลดลงจากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 โดยในไตรมาส 1/2566 THG มีสัดส่วนต้นทุนเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาเนื่องจากการปรับปรุงสถานที่การให้บริการผู้ป่วย และการเพิ่มบุคลากรทางการแพทย์เพื่อรองรับการให้บริการในอนาคด

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดก่อน

### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน 99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.0 จาก 75 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากในช่วงรอบปีที่ผ่านมา THG มีการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจทั้งภายในและภายนอก ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนก่อสร้างอาคารใหม่ในโรงพยาบาลที่มีอยู่เดิม รวมทั้งการควบรวมกิจการ ทำให้ THG มีภาระหนี้จากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นจากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนธุรกิจการให้บริการทางการแพทย์	(1,658)	(2,265)	-26.8%	(988)	(1,453)	-32.0%
ต้นทุนธุรกิจการบริบาลผู้ป่วยและเครื่องมือแพทย์	(79)	(72)	9.7%	-	-	-
ต้นทุนธุรกิจอื่นๆ	(3)	(3)	-	-	-	-
ต้นทุนรวม	(1,740)	(2,340)	-25.6%	(988)	(1,453)	-32.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(440)	(440)	-	(193)	(200)	-3.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(99)	(75)	32.0%	(74)	(62)	19.4%

## กำไร

THG มีผลกำไรจากการดำเนินงานของไตรมาส 1/2566 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการลดลงของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 อย่างไรก็ตามหากไม่รวมผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 มีการเติบโตมากกว่าร้อยละ 100 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่า THG มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงก่อนเกิดเหตุการณ์การแพร่ระบาด COVID-19

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะ		
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	768	1,190	-35.5%	391	601	-34.9%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	674	1,026	-34.3%	380	553	-31.3%
กำไรสำหรับงวด	250	552	-54.7%	168	317	-47.0%
กำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่	211	527	-60.0%	168	317	-47.0%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565
อัตรากำไรขั้นต้น	30.6%	33.7%	28.4%	29.3%
อัตรากำไร EBITDA	26.9%	29.1%	27.6%	26.9%
อัตรากำไรสุทธิ - บริษัทใหญ่	8.4%	14.9%	12.2%	15.4%

## ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 THG มีฐานะทางการเงินเปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 จากการนำกระแสเงินสดไปจ่ายคืนเงินกู้ยืมที่ครบกำหนดชำระให้แก่สถาบันการเงิน จ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น และจ่ายลงทุนในสินทรัพย์เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,935	7,008	-15.3%	5,536	6,652	-16.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	18,118	18,073	0.2%	15,175	15,080	0.6%
สินทรัพย์รวม	24,053	25,081	-4.1%	20,711	21,732	-4.7%
หนี้สินหมุนเวียน	7,456	7,921	-5.9%	5,800	6,407	-9.5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	5,435	5,984	-9.2%	3,695	4,004	-7.7%
หนี้สินรวม	12,891	13,905	-7.3%	9,495	10,411	-8.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,162	11,176	-0.1%	11,216	11,321	-0.9%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.8	0.9	1.0	1.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.2	9.6	6.2	7.9
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	0.4	0.5	0.3	0.3
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	13.4	16.6	8.0	9.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.2	1.2	0.8	0.9
อัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อ EBITDA (เท่า)	3.5	3.4	4.8	4.2
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) (เท่า)	1.2	1.9	1.0	1.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.1	7.7	3.7	5.9

### การบริหารสภาพคล่องและเงินทุนในไตรมาส 1/2566 เทียบกับไตรมาส 1/2565

- กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 402 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2565 ได้มาสุทธิ 657 ล้านบาท) ลดลงร้อยละ 38.8 เนื่องจาก THG มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 382 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2565 ใช้ไปสุทธิ 299 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 เนื่องจากมีการลงทุนซื้อเครื่องมือแพทย์ และงานก่อสร้างอาคารโรงพยาบาล
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 1,094 ล้านบาท (ไตรมาส 1/2565 ได้มาสุทธิ 623 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นร้อยละ 75.6 เนื่องจาก มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565	ไตรมาส 1/2566	ไตรมาส 1/2565
กระแสเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน	402	657	56	248
กระแสเงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(382)	(299)	(43)	169
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,094)	(623)	(1,041)	(588)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(1,074)	(265)	(1,028)	(171)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	2,586	1,482	2,139	1,171
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	1,512	1,217	1,111	1,000