

วันที่ 11 สิงหาคม 2566

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

#### ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 และ 6 เดือน ปี 2566

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2566		6 เดือน ปี 2566	
	จำนวน	เปลี่ยนแปลง (YoY)	จำนวน	เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้จากการดำเนินงาน	24,372	11%	48,685	8%
EBITDA	5,510	8%	11,497	2%
กำไรสุทธิ	3,063	15%	6,533	7%

หมายเหตุ : YoY หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2565 และ 6 เดือน ปี 2565

#### ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 2566

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 24,372 ล้านบาท เติบโต 11% จากไตรมาส 2/2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล 10% จากการเติบโตของศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (Center of Excellence - COE) ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติ 22% และรายได้จากผู้ป่วยชาวไทย 7% จากไตรมาส 2/2565

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 5,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% และมีกำไรสุทธิ จำนวน 3,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาส 2/2565

#### ผลการดำเนินงาน 6 เดือน ปี 2566

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 48,685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล 7% โดยมีการเติบโตที่ดีจากรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ 30% อย่างไรก็ตาม รายได้ผู้ป่วยชาวไทยในครึ่งปีแรกของปี 2566 โดดลงเล็กน้อยกับครึ่งปีแรกของปี 2565 เนื่องจากการลดลงของรายได้ที่เกี่ยวกับ COVID-19 ในขณะที่รายได้ผู้ป่วยชาวไทยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 (Thai-Non COVID) เติบโตสูงถึง 25% จากครึ่งปีแรกของปี 2565

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 11,497 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2% และมีกำไรสุทธิจำนวน 6,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากครึ่งปีแรกของปี 2565

#### สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ ไตรมาส 2 ปี 2566

##### การขยายโรงพยาบาลเครือข่าย

โรงพยาบาลกรุงเทพปลวกแดง ซึ่งเป็นโรงพยาบาลในเครือแห่งที่ 58 ได้เปิดให้บริการเฟสแรก ในเดือนมิถุนายน 2566 จำนวน 59 เตียง (จากจำนวนเตียงโครงสร้าง 180 เตียง) ตั้งอยู่ที่ อำเภอปลวกแดง จังหวัดระยอง ซึ่งเป็นเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (“EEC”) ให้บริการระดับตติยภูมิ เช่น อายุรกรรม กุมารเวชกรรม ศัลยกรรม เวชศาสตร์ฉุกเฉิน อาชีวเวชศาสตร์ ศัลยกรรมประสาท รังสีแพทย์ ศัลยกรรมกระดูก เป็นต้น

ทั้งนี้ โรงพยาบาลกรุงเทพปลวกแดง มีความร่วมมือกับโรงพยาบาลกรุงเทพระยอง ซึ่งเป็นศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศในเครือ BDMS เพื่อช่วยยกระดับขีดความสามารถการ

รักษาพยาบาล และเป็นศูนย์รับ-ส่งต่อผู้ป่วยของภาคตะวันออก สอดคล้องกับความต้องการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นจากประชากรที่มากขึ้นในเขต EEC

### ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

#### สำหรับไตรมาส 2/2566

(ล้านบาท)	รายได้จากการดำเนินงาน		YoY	QoQ
	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565		
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	23,141	20,976	10%	0%
รายได้จำหน่ายสินค้า	941	796	18%	2%
รายได้อื่น	291	209	39%	(4)%
<b>รายได้จากการดำเนินงานรวม</b>	<b>24,372</b>	<b>21,981</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>

หมายเหตุ: QoQ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1/2566

#### รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 (YoY)

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 24,372 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,391 ล้านบาท หรือ 11% จากไตรมาส 2/2565 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 23,141 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,164 ล้านบาท หรือ 10% จากไตรมาส 2/2565 เป็นผลมาจากการเติบโตของ COE 13% จากไตรมาส 2/2565 โดยเป็นการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างชาติ และผู้ป่วยชาวไทย ทั้งนี้ รายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มขึ้น 22% เป็นการฟื้นตัวของผู้ป่วยกลุ่ม Fly-in เป็นหลัก โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยชาวจีน 61% กลุ่มตะวันออกกลาง 33% และกลุ่ม CLMV (ประเทศกัมพูชา ลาว พม่า และเวียดนาม) 30% จากไตรมาส 2/2565 สำหรับผู้ป่วยชาวไทย แม้รายได้ผู้ป่วย COVID-19 ลดลงมากเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 แต่รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยโดยรวมสามารถเติบโต 7% จากไตรมาส 2/2565 โดยหลักมาจากการกลับมารักษาพยาบาล

และการเพิ่มขึ้นของโรคระบาด เช่น ไข้เลือดออก โรคท้องเสีย โนโรไวรัส (Norovirus) เป็นต้น

ทั้งนี้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อผู้ป่วยชาวต่างชาติ เปลี่ยนแปลงจาก 76% ต่อ 24% ในไตรมาส 2/2565 เป็น 74% ต่อ 26% ในไตรมาส 2/2566

รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีจากทั้งโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑล และโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล โดยเติบโต 6% และ 16% จากไตรมาส 2/2565 ตามลำดับ ทั้งนี้โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล มีการเติบโตสูงกว่า เนื่องจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพในพญา และ ภูเก็ต ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของโรคระบาดในท้องถิ่น

นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยนอกเติบโต 7% ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเติบโตสูงกว่าที่ระดับ 13% จากไตรมาส 2/2565 เป็นผลมาจากการเติบโตของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างชาติ

อย่างไรก็ดี แม้จำนวนผู้ป่วยในได้รับผลบวกจากชาวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น แต่การลดลงมากของจำนวนผู้ป่วยในด้วยโรค COVID-19 จากไตรมาส 2/2565 ส่งผลให้อัตราการครองเตียงโดยรวมลดลงจาก 69% ในไตรมาส 2/2565 เป็น 65% ในไตรมาส 2/2566

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 2/2566	เปลี่ยนแปลง (YoY)	สัดส่วน ของรายได้
การเติบโตของรายได้ ค่ารักษาพยาบาล	10%	
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ</b>		
ผู้ป่วยชาวไทย	7%	74%
Thai-Non COVID	28%	
ผู้ป่วยชาวต่างชาติ	22%	26%
<b>แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ</b>		
กรุงเทพและปริมณฑล	6%	56%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	16%	44%
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน</b>		
ผู้ป่วยนอก	7%	48%
ผู้ป่วยใน	13%	52%

- รายได้จาก การจองสินค้าน้ำ จำนวน 941 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาส 2/2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัท เอ.เอ็น.บี. ลาบอราตอรี (อำนวยการเวช) จำกัด (“ANB”) และบริษัท สหแพทย์โภชนาการ จำกัด (“MP”)
- รายได้อื่น จำนวน 291 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39% จากไตรมาส 2/2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการเปิดให้บริการโรงแรม Movenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ในเดือนมกราคม 2566 หลังปิดปรับปรุง

### รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2566 (QoQ)

โดยทั่วไปไตรมาส 2 จะเป็นไตรมาสที่มีรายได้ต่ำสุดของทุกปี แต่ในไตรมาส 2/2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวม ใกล้เคียงกับไตรมาส 1/2566 โดยมีปัจจัยบวกจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 5% จากไตรมาส 1/2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของโรคระบาด นอกจากนี้รายได้

จากผู้ป่วยชาวต่างชาติลดลง 11% จากไตรมาส 1/2566 คิดเป็นอัตราการลดลงที่น้อยกว่าในอดีต

### ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565	YoY	QoQ
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาล และอื่นๆ	15,432	14,147	9%	2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,876	4,200	16%	5%
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และค่าเสื่อมราคารวม</b>	<b>20,308</b>	<b>18,347</b>	<b>11%</b>	<b>3%</b>

### ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (YoY)

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 20,308 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,961 ล้านบาท หรือ 11% จากไตรมาส 2/2565 ซึ่ง ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์ ตามการเติบโตของรายได้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานทั้งบุคลากรทางการแพทย์ และบุคลากรสนับสนุน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

### รายการอื่นๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ลดลงเป็น 134 ล้านบาท หรือลดลง 11% จากไตรมาส 2/2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 812 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาส 2/2565 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 2/2565	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	5,510	5,120	8%
อัตรากำไร EBITDA	22.6%	23.3%	
EBIT	4,130	3,665	13%
อัตรากำไร EBIT	16.9%	16.7%	
กำไรสุทธิ	3,063	2,664	15%
อัตรากำไรสุทธิ	12.6%	12.1%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.19	0.17	15%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย			
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	

**หมายเหตุ**

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม – ใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)  
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

ในไตรมาส 2/2566 บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 5,510 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาส 2/2565 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ลดลงจาก 23.3% ในไตรมาส 2/2565 เป็น 22.6% ในไตรมาส 2/2566 เนื่องจากการครองเตียงและการประหยัดต่อขนาดที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของผู้ป่วย COVID-19 ทั้งนี้รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 คิดเป็น 13% ของรายได้คำรักษาพยาบาลในไตรมาส 2/2565

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 3,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาส 2/2565 จากการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยไทยและต่างชาติ ประกอบกับ ค่าเสื่อมราคาที่ลดลง และผลบวกจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน บริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) (“SVH”) ส่งผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง

**สำหรับ 6 เดือนแรกของปี 2566**

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	6 เดือน 2566	6 เดือน 2565	เปลี่ยนแปลง
รายได้คำรักษาพยาบาล	46,225	43,141	7%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	1,866	1,617	15%
รายได้อื่น	594	382	56%
<b>รายได้จากการดำเนินงานรวม</b>	<b>48,685</b>	<b>45,140</b>	<b>8%</b>

ในครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 48,685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,545 ล้านบาท หรือ 8% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 เนื่องจาก

- รายได้คำรักษาพยาบาล จำนวน 46,225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,084 ล้านบาท หรือ 7% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ 30% โดยมีการเพิ่มขึ้นหลักจากผู้ป่วยกลุ่ม CLMV 58% ผู้ป่วยกลุ่มตะวันออกกลาง 57% และผู้ป่วยชาวจีน 53% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 อย่างไรก็ตาม รายได้ผู้ป่วยชาวไทยใกล้เคียงกับครึ่งปีแรกของปี 2565 เนื่องจากการลดลงของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 (คิดเป็น 15% ของรายได้คำรักษาพยาบาล ในครึ่งปีแรกของปี 2565) หากไม่รวมรายได้เกี่ยวกับ COVID-19 รายได้ Thai-non COVID เพิ่มขึ้น 25% จากครึ่งปีแรกของปี 2565

สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากที่ 77% ต่อ 23% ในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 72% ต่อ 28% ในครึ่งปีแรกของปี 2566

ทั้งนี้ รายได้คำรักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีจากทั้งโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลและ

โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล โดยเติบโต 4% และ 11% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 ตามลำดับ

อัตราการครองเตียงลดลงจาก 75% ในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 65% ในครึ่งปีแรกของปี 2566 เป็นผลมาจากการลดลงของจำนวนผู้ป่วยในด้วยโรค COVID-19

รายได้ค่าบริการพยาบาล ครึ่งปีแรกของปี 2566	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วน ของรายได้
การเติบโตของรายได้ ค่าบริการพยาบาล	7%	
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ</b>		
ผู้ป่วยชาวไทย	0%	72%
Thai-Non COVID	25%	
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	30%	28%
<b>แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ</b>		
กรุงเทพและปริมณฑล	4%	56%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	11%	44%
<b>แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน</b>		
ผู้ป่วยนอก	10%	48%
ผู้ป่วยใน	5%	52%

- รายได้จากจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 1,866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของ ANB และ MP
- รายได้อื่นจำนวน 594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 เนื่องจากการเปิดให้บริการโรงแรม Movenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ในเดือนมกราคม 2566 หลังปิดปรับปรุง

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	6 เดือน 2566	6 เดือน 2565	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	30,554	28,598	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	9,509	8,225	16%
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและ ค่าเสื่อมราคารวม</b>			
	40,063	36,823	9%

ในครึ่งปีแรกของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 40,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,240 ล้านบาท หรือ 9% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์ ตามการเติบโตของรายได้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานทั้งบุคลากรทางการแพทย์ และบุคลากรสนับสนุน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

### รายการอื่นๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 298 ล้านบาท หรือลดลง 4% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 1,692 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	6 เดือน	6 เดือน	เปลี่ยนแปลง
	2566	2565	แปลง
EBITDA	11,497	11,293	2%
อัตรากำไร EBITDA	23.6%	25.0%	
EBIT	8,760	8,370	5%
อัตรากำไร EBIT	18.0%	18.5%	
กำไรสุทธิ	6,533	6,107	7%
อัตรากำไรสุทธิ	13.4%	13.5%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.41	0.38	7%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย			
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	
หมายเหตุ			
EBITDA	= รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)		
อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้	จากการดำเนินงานรวม		

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 11,497 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 2% อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงจาก 25.0% ในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 23.6% ในครึ่งปีแรกของปี 2566

บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิจำนวน 6,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จากครึ่งปีแรกของปี 2565 ขณะที่อัตรากำไรสุทธิใกล้เคียงเดิมที่ 13.4% และกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.41 บาทต่อหุ้น

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	มิ.ย 66	ธ.ค. 65	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	10,442	12,668	(18)%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	10,091	10,484	(4)%
สินค้าคงเหลือ	2,049	2,211	(7)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	82,695	81,860	1%

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	มิ.ย 66	ธ.ค. 65	เปลี่ยนแปลง
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	9,635	9,668	(0)%
สินทรัพย์อื่นๆ	6,211	7,112	(13)%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>138,662</b>	<b>141,543</b>	<b>(2)%</b>

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 138,662 ล้านบาท ลดลง 2% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,226 ล้านบาท

บริษัทมีค่าความนิยม จำนวน 17,539 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 โดยค่าความนิยมส่วนใหญ่เกิดจากการรวมกิจการ ทั้งนี้บริษัทได้มีการทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปี หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาแล้วว่าค่าความนิยมดังกล่าวไม่เกิดการด้อยค่า

สำหรับสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 6,211 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1,703 ล้านบาท (2) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในเงินฝากประจำและกองทุนรวม จำนวน 1,038 ล้านบาท และ (3) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ต่างๆ จำนวน 1,134 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	มิ.ย. 66	ธ.ค. 65	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	500	(100)%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,519	6,176	(11)%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,374	5,426	36%
หุ้นกู้ *	6,498	11,498	(43)%
เงินกู้ระยะยาว *	4,000	4,000	0%
หนี้สินตามสัญญาเช่า *	7,681	7,564	2%
หนี้สินอื่นๆ	12,538	12,667	(1)%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>43,610</b>	<b>47,830</b>	<b>(9)%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	91,783	89,879	2%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3,268	3,834	(15)%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>95,051</b>	<b>93,713</b>	<b>1%</b>

\* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 43,610 ล้านบาท ลดลง 9% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหุ้นกู้จำนวน 5,000 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 จำนวน 95,051 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	
(ล้านบาท)	6 เดือน
	2566
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	11,481
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,365)
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,341)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>(2,226)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	12,668
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	10,442

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 2,226 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 12,668 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 10,442 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 11,481 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรในครึ่งปีแรกของปี 2566

ส่วนกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 2,365 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 3,219 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงและขยายโรงพยาบาลเครือข่าย สุทธิด้วยการลดลงของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 1,266 ล้านบาท

กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 11,341 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดจำนวน 5,000 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 4,779 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	6 เดือน	6 เดือน
<b>อัตราผลตอบแทน (%)</b>	2566	2565
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.6	8.7
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.6	13.3
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)</b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.3	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.1	1.1
<b>การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)</b>		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	41.9	39.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	11.9	11.8
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	31.0	29.6
<b>วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)</b>		
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	37.3	33.0
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	6.9	2.4
หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (%)	18.4	46.4
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%)	22.0	20.8
หนี้สินต่อ EBITDA	0.8	0.9
หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	0.3	0.2
<b>วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)</b>	ม.ย. 66	ธ.ค. 65
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.3
หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.1	0.1

### หมายเหตุ

- คำนวณจากผลประกอบการ 12 เดือนที่ผ่านมา
- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีการระดมเงิน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในครึ่งปีแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2565

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 39.4 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 41.9 วันในครึ่งปีแรกของปี 2566 จากการที่รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า สำหรับคู่สัญญาในประเทศประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์ทบทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงในการรับชำระหนี้

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 11.8 วันในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 11.9 วันในครึ่งปีแรกของปี 2566 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อยหรือสินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 29.6 วันในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 31.0 วันในครึ่งปีแรกของปี 2566

**วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน** อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 33.0 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 37.3 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2566 จากผลประกอบการที่ดีในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ในทำนองเดียวกันอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เพิ่มขึ้นจาก 2.4 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2565 เป็น 6.9 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2566 จากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (Current portion of interest bearing debt) ที่ลดลง



ส่วนอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (Net interest bearing debt to EBITDA) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.2 เท่าใน ครั้งปีแรกของปี 2565 เป็น 0.3 เท่าในครั้งปีแรกของปี 2566

**วิเคราะห์ห้อตราส่วนหนี้สินต่อทุน** บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest bearing debt to equity) ลดลงเล็กน้อย จาก 0.3 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็น 0.2 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net interest bearing debt to equity) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ไม่เปลี่ยนแปลง ที่ 0.1 เท่า

บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ มีความสามารถในการชำระหนี้ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม

\*\*\*\*\*