

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 และ 9 เดือน ปี 2566

| (ล้านบาท) | ไตรมาส 3/2566 | | 9 เดือน ปี 2566 | |
|-----------------------|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | จำนวน | เปลี่ยนแปลง (YoY) | จำนวน | เปลี่ยนแปลง (YoY) |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 26,699 | 11% | 75,385 | 9% |
| EBITDA | 6,594 | 10% | 18,092 | 5% |
| กำไรสุทธิ | 3,890 | 15% | 10,424 | 10% |

หมายเหตุ : YoY หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 3/2565 และ 9 เดือน ปี 2565

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2566

ในไตรมาส 3/2566 บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 26,699 ล้านบาท สูงเป็นประวัติการณ์ โดยเติบโต 11% จากไตรมาส 3/2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่ารักษาพยาบาล 12% โดยมีการเติบโตที่ดีจากรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ 19% และรายได้จากผู้ป่วยชาวไทย 9% จากไตรมาส 3/2565

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 6,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% และมีกำไรสุทธิ จำนวน 3,890 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาส 3/2565 จากการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยไทยและต่างชาติ ประกอบกับการบริหารเงินที่ส่งผลให้รายได้ทางการเงินเพิ่มขึ้นและดอกเบี้ยจ่ายลดลง

ผลการดำเนินงาน 9 เดือน ปี 2566

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 75,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (Center of Excellence - COE) ประกอบกับการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ 26% และรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 3% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 18,092 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% และมีกำไรสุทธิจำนวน 10,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญ ไตรมาส 3 ปี 2566

ทริสเรตติ้ง (TRIS Rating) คงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ของ BDMS ที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่”

TRIS Rating คงอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ BDMS ที่ระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะผู้นำของบริษัทในฐานะผู้ให้บริการด้านสุขภาพภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ตลอดจนเครือข่ายโรงพยาบาลขนาดใหญ่และมีความเสี่ยงเป็นที่ยอมรับและรู้จักเป็นอย่างดี นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่ปรับตัวดีขึ้นภายหลังสถานการณ์โรคระบาดและฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม
สำหรับไตรมาส 3/2566

| รายได้จากการดำเนินงาน | | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|------------|------------|
| (ล้านบาท) | ไตรมาส 3/2566 | ไตรมาส 3/2565 | YoY | QoQ |
| รายได้ค่ารักษาพยาบาล | 25,473 | 22,825 | 12% | 10% |
| รายได้จำหน่ายสินค้า | 944 | 875 | 8% | 0% |
| รายได้อื่น | 283 | 285 | (1%) | (3%) |
| รายได้จากการดำเนินงานรวม | 26,699 | 23,985 | 11% | 10% |

หมายเหตุ: QoQ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2566

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2566 (YoY)

ในไตรมาส 3/2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 26,699 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,714 ล้านบาท หรือ 11% จากไตรมาส 3/2565 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 25,473 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,648 ล้านบาท หรือ 12% จากไตรมาส 3/2565 โดยเป็นการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวต่างชาติ และผู้ป่วยชาวไทย ทั้งนี้ รายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มขึ้น 19% เป็นการฟื้นตัวของผู้ป่วยกลุ่ม Fly-in เป็นหลัก โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยชาวอาร์ตา 81% ชาวจีน 42% และชาวกัมพูชา 11% จากไตรมาส 3/2565 สำหรับรายได้ผู้ป่วยชาวไทยเติบโต 9% จากไตรมาส 3/2565 โดยหลักมาจากการกลับมารักษาพยาบาล และการเพิ่มขึ้นของโรคระบาดตามฤดูกาล เช่น โรคทางเดินหายใจในเด็กเล็ก (RSV) ไข้หวัดใหญ่ และไข้เลือดออก เป็นต้น ทั้งนี้หากไม่รวมรายได้ที่เกี่ยวกับ COVID-19 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน 9% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาลในไตรมาส 3/2565 รายได้ผู้ป่วยชาวไทยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 (Thai-Non COVID) จะเติบโตสูงถึง 23% จากไตรมาส 3/2565

ทั้งนี้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อผู้ป่วยชาวต่างชาติเปลี่ยนแปลงจาก 76% ต่อ 24% ในไตรมาส 3/2565 เป็น 74% ต่อ 26% ในไตรมาส 3/2566

รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีจากทั้งโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑล และโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพ โดยเติบโต 10% และ 13% จากไตรมาส 3/2565 ตามลำดับ ทั้งนี้โรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพมีการเติบโตสูงกว่า เนื่องจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพในพญา และ ภูเก็ต ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของโรคระบาดตามฤดูกาล

นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยนอกเติบโต 11% ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยในเติบโตสูงกว่าที่ระดับ 13% จากไตรมาส 3/2565 เป็นผลมาจากการเติบโตของผู้ป่วยเด็กเนื่องด้วยโรคระบาดที่เกี่ยวข้องกับทางเดินหายใจ เช่น RSV และไข้หวัดใหญ่ และการเพิ่มขึ้นของผู้ป่วยต่างชาติ

อย่างไรก็ดี แม้จำนวนผู้ป่วยในได้รับผลบวกจากโรคระบาดตามฤดูกาลและผู้ป่วยต่างชาติที่เพิ่มขึ้น แต่การลดลงมากของจำนวนผู้ป่วยในด้วยโรค COVID-19 และจำนวนเตียงที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2566 ส่งผลให้อัตรากำไรครองเตียงในไตรมาส 3/2566 เท่ากับ 76% ไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 3/2565

| รายได้ค่าบริการพยาบาล ไตรมาส 3/2566 | เปลี่ยนแปลง (YoY) | สัดส่วนของรายได้ |
|--|-------------------|------------------|
| การเติบโตของรายได้ บริการพยาบาล | 12% | |
| แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ | | |
| ผู้ป่วยชาวไทย | 9% | 74% |
| Thai-Non COVID | 23% | |
| ผู้ป่วยชาวต่างชาติ | 19% | 26% |
| แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ | | |
| กรุงเทพและปริมณฑล | 10% | 56% |
| นอกรุงเทพ | 13% | 44% |
| แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน | | |
| ผู้ป่วยนอก | 11% | 48% |
| ผู้ป่วยใน | 13% | 52% |

- รายได้จาก การจองสินค้าน้ำ จำนวน 944 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาส 3/2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัท เอ.เอ็น.บี. ลาบอราตอรี จำกัด (“ANB”) และบริษัท สหแพทย์เม็กซ์ จำกัด (“MP”)

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 (QoQ)

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 3/2566 เติบโต 10% จากไตรมาส 2/2566 โดยมีปัจจัยบวกจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 11% จากไตรมาส 2/2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของโรคระบาดตามฤดูกาล นอกจากนี้รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มขึ้น 7% จากไตรมาส 2/2566 ส่งผลให้รายได้จากการดำเนินงานรวมในไตรมาส 3/2566 สูงเป็นประวัติการณ์

| ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน (ล้านบาท) | ไตรมาส 3/2566 | ไตรมาส 3/2565 | YoY | QoQ |
|---|---------------|---------------|------------|-----------|
| ต้นทุนค่าบริการพยาบาล และอื่นๆ | 16,469 | 14,979 | 10% | 7% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 5,106 | 4,496 | 14% | 5% |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และค่าเสื่อมราคารวม | 21,575 | 19,475 | 11% | 6% |

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 (YoY)

ในไตรมาส 3/2566 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 21,575 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,100 ล้านบาท หรือ 11% จากไตรมาส 3/2565 ซึ่งทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์ ตามการเติบโตของรายได้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานทั้งบุคลากรทางการแพทย์ และบุคลากรสนับสนุน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

รายการอื่นๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 122 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาท หรือลดลง 21% จากไตรมาส 3/2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 1,025 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% จากไตรมาส 3/2565 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

| วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| (ล้านบาท) | ไตรมาส 3/2566 | ไตรมาส 3/2565 | เปลี่ยนแปลง |
| EBITDA | 6,594 | 5,999 | 10% |
| อัตรากำไร EBITDA | 24.7% | 25.0% | |
| EBIT | 5,200 | 4,545 | 14% |
| อัตรากำไร EBIT | 19.5% | 18.9% | |
| กำไรสุทธิ | 3,890 | 3,386 | 15% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 14.6% | 14.1% | |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 0.24 | 0.21 | 15% |
| จำนวนหุ้นสามัญถวเฉลี่ย | | | |
| ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) | 15,892 | 15,892 | |

หมายเหตุ
 EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - ใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)
 อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

ในไตรมาส 3/2566 บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 6,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาส 3/2565 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ลดลงเล็กน้อยจาก 25.0% ในไตรมาส 3/2565 เป็น 24.7% ในไตรมาส 3/2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 3,890 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาส 3/2565 จากการรักษารักษาพยาบาลของผู้ป่วยไทยและต่างชาติ ประกอบกับการบริหารเงินที่ดีส่งผลให้รายได้ทางการเงินเพิ่มขึ้นและดอกเบี้ยจ่ายลดลง

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2566

| รายได้จากการดำเนินงาน | | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| (ล้านบาท) | 9 เดือน 2566 | 9 เดือน 2565 | เปลี่ยนแปลง |
| รายได้ค่ารักษาพยาบาล | 71,698 | 65,966 | 9% |
| รายได้จากการจำหน่ายสินค้า | 2,810 | 2,492 | 13% |
| รายได้อื่น | 877 | 667 | 31% |
| รายได้จากการดำเนินงานรวม | 75,385 | 69,125 | 9% |

ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 75,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,259 ล้านบาท หรือ 9% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 เนื่องจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 71,698 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,731 ล้านบาท หรือ 9% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็นผลมาจากการเติบโตของ COE 12% มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติ 26% โดยมีการเพิ่มขึ้นหลักจากผู้ป่วยชาวรัสเซีย 145% ผู้ป่วยชาวจีน 49% และผู้ป่วยชาวแกมพูชา 35% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 นอกจากนี้ รายได้ผู้ป่วยชาวไทยยังเติบโต 3% ทั้งนี้ หากไม่รวมรายได้เกี่ยวกับ COVID-19 ซึ่งคิดเป็น 13% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 รายได้ Thai-Non COVID จะเพิ่มขึ้น 25% ใน 9 เดือนแรกของปี 2566

สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากที่ 77% ต่อ 23% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 73% ต่อ 27% ใน 9 เดือนแรกของปี 2566

ทั้งนี้ รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีจากทั้งโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลและโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพ โดยเติบโต 6% และ 12% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 ตามลำดับ

อัตราการครองเตียงลดลงจาก 75% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 68% ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 เป็นผลมาจากการลดลงของจำนวนผู้ป่วยในด้วยโรค COVID-19

| รายได้ค่ารักษาพยาบาล 9 เดือนแรกของปี 2566 | เปลี่ยนแปลง (yoy) | สัดส่วนของรายได้ |
|--|-------------------|------------------|
| การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล | 9% | |
| แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ | | |
| ผู้ป่วยชาวไทย | 3% | 73% |
| Thai-Non COVID | 25% | |
| ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ | 26% | 27% |
| แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกกรุงเทพ | | |
| กรุงเทพและปริมณฑล | 6% | 56% |
| นอกกรุงเทพ | 12% | 44% |
| แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน | | |
| ผู้ป่วยนอก | 11% | 48% |
| ผู้ป่วยใน | 6% | 52% |

- รายได้จาก การจองจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 2,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของ ANB และ MP
- รายได้อื่นจำนวน 877 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 เนื่องจากการเปิดให้บริการโรงแรม Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ในเดือนมกราคม 2566 หลังปิดปรับปรุง

| ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน (ล้านบาท) | 9 เดือน 2566 | 9 เดือน 2565 | เปลี่ยนแปลง |
|---|--------------|--------------|-------------|
| ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ | 47,023 | 43,577 | 8% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 14,615 | 12,721 | 15% |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวม | 61,638 | 56,298 | 9% |

ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 61,638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,340 ล้านบาท หรือ 9% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์ ตามการเติบโตของรายได้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานทั้งบุคลากรทางการแพทย์ และบุคลากรสนับสนุน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

รายการอื่นๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 420 ล้านบาท หรือลดลง 9% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 2,717 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 12% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

| วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร | | | |
|--------------------------------|---------|---------|-------------|
| (ล้านบาท) | 9 เดือน | 9 เดือน | เปลี่ยนแปลง |
| | 2566 | 2565 | แปลง |
| EBITDA | 18,092 | 17,293 | 5% |
| อัตรากำไร EBITDA | 24.0% | 25.0% | |
| EBIT | 13,960 | 12,914 | 8% |
| อัตรากำไร EBIT | 18.5% | 18.7% | |
| กำไรสุทธิ | 10,424 | 9,493 | 10% |
| อัตรากำไรสุทธิ | 13.8% | 13.7% | |
| กำไรต่อหุ้น (บาท) | 0.66 | 0.60 | 10% |
| จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย | | | |
| ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น) | 15,892 | 15,892 | |

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 18,092 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 หรือเพิ่มขึ้น 5% อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงจาก 25.0% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 24.0% ใน 9 เดือนแรกของปี 2566

บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิจำนวน 10,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% จาก 9 เดือนแรกของปี 2565 จากการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยไทยและต่างชาติ ประกอบกับค่าเสื่อมราคาที่ลดลง และผลบวกจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท สมิติเวช จำกัด (มหาชน) (“SVH”) ส่งผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง

| สินทรัพย์ | | | |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| (ล้านบาท) | ก.ย. 66 | ธ.ค. 65 | เปลี่ยนแปลง |
| | | | แปลง |
| เงินสดและรายการเทียบเท่า | | | |
| เงินสด | 8,216 | 12,668 | (35)% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 11,214 | 10,484 | 7% |
| สินค้าคงเหลือ | 2,132 | 2,211 | (4)% |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 83,919 | 81,860 | 3% |
| ค่าความนิยม | 17,539 | 17,539 | 0% |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 10,141 | 9,668 | 5% |
| สินทรัพย์อื่นๆ | 6,732 | 7,112 | (5)% |
| รวมสินทรัพย์ | 139,893 | 141,543 | (1)% |

งบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 139,893 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 1% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

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

สำหรับสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 6,732 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ จำนวน 1,723 ล้านบาท (2) สินทรัพย์ทางการเงิน หนี้เงินอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในเงินฝากประจำและกองทุนรวม จำนวน 1,643 ล้านบาท และ (3) สินทรัพย์ทางการเงินไม่หนี้เงินอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ต่างๆ จำนวน 1,033 ล้านบาท

| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | |
|--|---------------|---------------|-------------|
| (ล้านบาท) | ก.ย. 66 | ธ.ค. 65 | เปลี่ยนแปลง |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 2,000 | 500 | 300% |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 5,844 | 6,176 | (5)% |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 7,804 | 5,426 | 44% |
| หุ้นกู้ * | 6,498 | 11,498 | (43)% |
| เงินกู้ระยะยาว * | 4,000 | 4,000 | 0% |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า * | 7,382 | 7,564 | (2)% |
| หนี้สินอื่นๆ | 12,750 | 12,667 | 1% |
| รวมหนี้สิน | 46,278 | 47,830 | (3)% |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท | 90,100 | 89,879 | 0% |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 3,514 | 3,834 | (8)% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 93,614 | 93,713 | (0)% |

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 46,278 ล้านบาท ลดลง 3% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหุ้นกู้จำนวน 5,000 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 93,614 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

| กระแสเงินสด | |
|---|----------|
| (ล้านบาท) | 9 เดือน |
| | 2566 |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 16,828 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (5,499) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (15,781) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ | (4,453) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด | 12,668 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด | 8,216 |

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 4,453 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 12,668 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 8,216 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 16,828 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรใน 9 เดือนแรกของปี 2566

ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,499 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพื่อปรับปรุงและขยายโรงพยาบาลเครือข่าย

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 15,781 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินปันผลจ่าย จำนวน 10,345 ล้านบาท และการจ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 5,000 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | 9 เดือน | 9 เดือน |
|---|----------------|----------------|
| อัตราผลตอบแทน (%) | 2566 | 2565 |
| ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | 9.9 | 9.2 |
| ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | 15.4 | 14.5 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | 1.1 | 1.2 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | 0.9 | 0.9 |
| การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน) | | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | 42.1 | 41.1 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | 12.2 | 12.2 |
| ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย | 32.5 | 31.1 |
| วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า) | | |
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย | 40.3 | 35.4 |
| ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) | 5.0 | 2.7 |
| หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (%) | 24.1 | 44.0 |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%) | 30.2 | 23.5 |
| หนี้สินต่อ EBITDA | 0.8 | 0.8 |
| หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA | 0.5 | 0.4 |
| วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า) | ก.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 หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นใน 9 เดือนแรกของปี 2566 เพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนปีแรกของปี 2565 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน

อัตราส่วนสภาพคล่องเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ไม่เปลี่ยนแปลงจาก 9 เดือนแรกของปี 2565

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 41.1 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 42.1 วันใน 9 เดือนแรกของปี 2566 จากการที่รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า สำหรับคู่สัญญาในประเทศประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์ห้บทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงในการรับชำระหนี้

ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย 12.2 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 ไม่เปลี่ยนแปลงจาก 9 เดือนแรกของปี 2566 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อย หรือสินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 31.1 วันใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 32.5 วันใน 9 เดือนแรกของปี 2566

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 35.4 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 40.3 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2566 จากผลประกอบการที่ดีในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ในทำนองเดียวกันอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) เพิ่มขึ้นจาก 2.7 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 5.0 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2566 จาก

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (Current portion of interest bearing debt) ที่ลดลง

ส่วนอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (Net interest bearing debt to EBITDA) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.4 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เป็น 0.5 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2566

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

บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ มีความสามารถในการชำระหนี้ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม
