

วันที่ 14 พฤศจิกายน 2565

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 และ 9 เดือน ปี 2565

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2565		9 เดือน ปี 2565	
	จำนวน	เปลี่ยนแปลง (YoY)	จำนวน	เปลี่ยนแปลง (YoY)
รายได้จากการดำเนินงาน	23,985	19%	69,125	28%
EBITDA	5,999	17%	17,293	40%
กำไรสุทธิ	3,386	35%	9,493	79%

หมายเหตุ : YoY หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 3/2564 และ 9 เดือน ปี 2564

ผลการดำเนินงานในไตรมาส 3 ปี 2565

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวม 23,985 ล้านบาท เติบโต 19% จากไตรมาส 3/2564 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยทั้งชาวไทย 10% และชาวต่างชาติ 74% ทั้งนี้การเติบโตหลักเกิดจากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Fly-in Patient) และการกลับมารักษาพยาบาลของผู้ป่วยชาวไทยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 ด้วยเหตุนี้ส่งผลให้อัตราการครองเตียงโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 71% ในไตรมาส 3/2564 เป็น 76% ในไตรมาส 3/2565

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 5,999 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% จากไตรมาส 3/2564 อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ในไตรมาส 3/2565 ใกล้เคียงกับไตรมาส 3/2564 ที่ 25.0% และมีกำไรสุทธิจำนวน 3,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35% จากไตรมาส 3/2564 จาก

การเติบโตที่ดีของรายได้ ประกอบกับอัตราการครองเตียงที่สูงทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด

ผลการดำเนินงาน 9 เดือน ปี 2565

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 รายได้จากการดำเนินงานรวมมีจำนวน 69,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 โดยมีการเติบโตที่ดีจากรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 และรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่ไม่รวม COVID-19 จากทั้งผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ ส่งผลให้อัตราการครองเตียงสูงขึ้นจาก 57% ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 75% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 17,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 และมี EBITDA Margin เพิ่มขึ้นจาก 22.9% ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 25.0% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

บริษัทและบริษัทย่อยมี กำไรสุทธิจำนวน 9,493 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญในไตรมาส 3/2565

- 1) BDMS ได้รับการปรับเพิ่มอันดับเครดิตจากทริสเรตติ้ง (TRIS Rating) เป็นระดับ “AA+” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable”

TRIS Rating เพิ่มอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของ BDMS เป็น ระดับ “AA+” จาก “AA” ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “Stable” หรือ “คงที่” โดยอันดับเครดิตที่เพิ่มขึ้นสะท้อนถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่ดีกว่าคาด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของผู้ป่วยชาวต่างชาติ ตลอดจนประสิทธิภาพในการดำเนินงานที่ดีขึ้น และการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ อันดับเครดิตยังพิจารณาถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งมากและสภาพคล่องที่มากพอของบริษัท

- 2) การเปิดให้บริการของ บริษัท เอ็นเฮลท์ โนวไยีน จีโนมิกส์ จำกัด (NNG)

NNG เป็นศูนย์บริการเอกชนชั้นนำของประเทศไทยที่ตรวจวิเคราะห์ทางการแพทย์และการรักษาแบบจีโนมิกส์ โดยได้เปิดให้บริการเมื่อวันที่ 2 กันยายน 2565 NNG จัดตั้งโดยบริษัท เนชั่นเนล เฮลท์แคร์ ซิสเต็ม จำกัด (N Health) ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ BDMS ให้บริการด้านการตรวจวิเคราะห์ทางห้องปฏิบัติการชั้นนำระดับภูมิภาคอาเซียน ร่วมกับ Novogene AIT Genomics Singapore Pte. Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทชั้นนำด้านนวัตกรรมพันธุศาสตร์ ทั้งนี้ NNG ใช้เทคโนโลยีจีโนมิกส์ขั้นสูงภายใต้ความร่วมมือกับสถาบันชั้นนำระดับโลก มุ่งมั่นให้บริการตรวจทางด้านพันธุศาสตร์ที่ครอบคลุมทุกมิติการดูแลสุขภาพ ได้แก่ การป้องกัน วินิจฉัย และการรักษาเฉพาะบุคคล การร่วมมือและให้บริการดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายช่วยยกระดับขีดความสามารถทาง

การแพทย์จีโนมิกส์ไทย ลดความล่าช้า และลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับผู้รับบริการทั้งชาวไทยและต่างชาติ

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 3/2565

รายได้จากการดำเนินงาน				
(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 3/2564	YoY	QoQ
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	22,825	18,873	21%	9%
รายได้จำหน่ายสินค้า	875	791	11%	10%
รายได้อื่น	285	493	(42)%	37%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	23,985	20,158	19%	9%

หมายเหตุ : QoQ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 2/2565

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2565 (YoY)

ในไตรมาส 3/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 23,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,827 ล้านบาท หรือ 19% จากไตรมาส 3/2564 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- **รายได้ค่ารักษาพยาบาล** จำนวน 22,825 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,952 ล้านบาท หรือ 21% จากไตรมาส 3/2564 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากผู้ป่วยชาวไทย 10% และชาวต่างชาติ 74% ด้วยเหตุนี้ทำให้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยไทยต่อผู้ป่วยต่างชาติเปลี่ยนแปลงจาก 83% ต่อ 17% ในไตรมาส 3/2564 เป็น 76% ต่อ 24% ในไตรมาส 3/2565
 - **รายได้ผู้ป่วยชาวไทย:** การเติบโตมาจากการรักษาพยาบาลผู้ป่วยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 และโรคระบาดตามฤดูกาล ส่งผลให้รายได้ของผู้ป่วยที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 รวมเพิ่มขึ้น 47% จากไตรมาส 3/2564 ซึ่งช่วยชดเชยรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับ COVID-19 ที่ลดลง 58% สอดรับการฟื้นตัวของสถานการณ์

COVID-19 ในปัจจุบัน โดยสัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ลดลง จาก 25% ในไตรมาส 3/2564 เป็น 9% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ในไตรมาส 3/2565

- **รายได้จากผู้ป่วยต่างชาติ:** การเติบโตหลักมาจากการฟื้นตัวของรายได้ Fly-in Patient จากผู้ป่วยกลุ่ม CLMV (ประเทศกัมพูชา ลาว พม่า และเวียดนาม) กลุ่มตะวันออกกลาง และผู้ป่วยจากบังคลาเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่ศูนย์ความเป็นเลิศทางการแพทย์ (Center of Excellence)

นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยนอกเติบโต 40% จากไตรมาส 3/2564 เป็นผลมาจากจำนวนผู้ป่วยที่เพิ่มขึ้นทั้งคนไทยและต่างชาติ ส่วนรายได้จากผู้ป่วยในเติบโตเล็กน้อย 5% จากไตรมาส 3/2564 เนื่องจากผลกระทบจากการลดลงของผู้ป่วยคนไทยที่เข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลด้วยโรค COVID-19 แม้จำนวนผู้ป่วยในที่เป็นชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาสนี้

อัตราการครองเตียงโดยรวมยังคงเพิ่มขึ้นจาก 71% ในไตรมาส 3/2564 เป็น 76% ในไตรมาส 3/2565 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการบริหารจัดการเตียง ให้เหมาะสมตามสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้นในประเทศ

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 3/2565	เปลี่ยนแปลง (YoY)	สัดส่วนของรายได้
การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล	21%	100%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	10%	76%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	74%	24%

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ไตรมาส 3/2565	เปลี่ยนแปลง (YoY)	สัดส่วนของรายได้
------------------------------------	-------------------	------------------

แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ

กรุงเทพและปริมณฑล	20%	56%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	22%	44%

แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน

ผู้ป่วยนอก	40%	47%
ผู้ป่วยใน	5%	53%

- รายได้จาก การจองล่วงหน้าสินค้า จำนวน 875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จากไตรมาส 3/2564
- รายได้อื่น จำนวน 285 ล้านบาท ลดลง 42% จากไตรมาส 3/2564 เนื่องจากโรงแรม Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ปิดปรับปรุง ตั้งแต่เดือน มกราคม 2565

รายได้จากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ)

ในไตรมาส 3/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 2,004 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาส 2/2565 เป็นผลหลักมาจากการฟื้นตัวของรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องเนื่องกับ COVID-19 14% ขณะที่รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ลดลง 26% จากไตรมาส 2/2565 ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ค่ารักษาพยาบาล COVID-19 ลดลงจาก 13% ในไตรมาส 2/2565 เป็น 9% ในไตรมาส 3/2565

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 3/2564	YoY	QoQ
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	14,979	13,125	14%	6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4,496	3,514	28%	7%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา	19,475	16,639	17%	6%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2564 (YoY)

ในไตรมาส 3/2565 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาจำนวน 19,475 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,836 ล้านบาท หรือ 17% จากไตรมาส 3/2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์ ตามการเติบโตของรายได้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานทั้งบุคลากรทางการแพทย์ และ บุคลากรสนับสนุน ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าใช้จ่าย สาธารณูปโภค และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2565 (QoQ)

ไตรมาส 3/2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาส 2/2565 โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น

รายการอื่นๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ลดลงเป็น 154 ล้านบาท หรือลดลง 11% ในไตรมาส 3/2565 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด รวมจำนวน 3,100 ล้านบาท
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 824 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 645 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไร ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 3/2564	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	5,999	5,118	17%
อัตรากำไร EBITDA	25.0%	25.4%	
EBIT	4,545	3,535	29%
อัตรากำไร EBIT	18.9%	17.5%	

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 3/2564	เปลี่ยนแปลง
กำไรสุทธิ	3,386	2,509	35%
อัตรากำไรสุทธิ	14.1%	12.4%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.21	0.16	35%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย			
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	

อัตรากำไรคำนวณจากฐานรายได้จากการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 5,999 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2565 หรือเพิ่มขึ้น 17% อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงเล็กน้อยจาก 25.4% ในไตรมาส 3/2564 เป็น 25.0% ในไตรมาส 3/2565 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายต่างๆ ตาม อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

กำไรสุทธิจำนวน 3,386 ล้านบาท เติบโต 35% จากไตรมาส 3/2564 เนื่องจากรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับอัตรากำไรครองเตียงที่สูงทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาด ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 12.4% ในไตรมาส 3/2564 เป็น 14.1% ในไตรมาส 3/2565

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับ 9 เดือนแรกของปี 2565

รายได้จากการดำเนินงาน

(ล้านบาท)	9 เดือน 2565	9 เดือน 2564	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่ารักษาพยาบาล	65,966	50,628	30%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	2,492	2,227	12%
รายได้อื่น	667	981	(32)%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	69,125	53,836	28%

ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 69,125 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,289 ล้านบาท หรือ 28% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 เนื่องจาก

- รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 65,966 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15,339 ล้านบาท หรือ 30% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวไทย 22% จากทั้งรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 ขณะที่ผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการเติบโต 71% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 โดยมีการเพิ่มขึ้นหลักจากผู้ป่วยกลุ่ม CLMV และผู้ป่วยตะวันออกกลาง ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากที่ 82% ต่อ 18% ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 77% ต่อ 23% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 เติบโต 22% และรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับ COVID-19 เติบโต 32% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 สัดส่วนรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ลดลงเล็กน้อยจาก 14% ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 13% ของรายได้ค่ารักษาพยาบาลใน 9 เดือนแรกของปี 2565

ทั้งนี้ รายได้ค่ารักษาพยาบาลมีการเติบโตที่ดีจากทั้งโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลและโรงพยาบาลเครือข่ายนอกกรุงเทพและปริมณฑล โดยเติบโต 31% และ 30% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 ตามลำดับ

อัตราการครองเตียงเพิ่มขึ้นจาก 57% ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 75% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

รายได้ค่ารักษาพยาบาล 9 เดือนแรกของปี 2565	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วน ของรายได้
การเติบโตของรายได้ ค่ารักษาพยาบาล	30%	100%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	22%	77%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	71%	23%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและนอกรุงเทพ		
กรุงเทพและปริมณฑล	31%	57%
นอกรุงเทพและปริมณฑล	30%	43%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	34%	47%
ผู้ป่วยใน	24%	53%

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 2,492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564
- รายได้อื่นจำนวน 667 ล้านบาท ลดลง 32% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 เนื่องจากโรงแรม Mövenpick BDMS Wellness Resort Bangkok ปิดปรับปรุงตั้งแต่เดือนมกราคม 2565

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	9 เดือน 2565	9 เดือน 2564	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	43,577	35,937	21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12,721	10,337	23%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและ ค่าเสื่อมราคารวม	56,298	46,274	22%

ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 56,298 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,024 ล้านบาท หรือ 22% จาก 9 เดือนแรก

ของปี 2564 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น ตามการเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน

รายการอื่นๆ

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 463 ล้านบาท หรือลดลง 17% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 จากการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดใน 9 เดือนแรกของปี 2565
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 2,422 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 1,358 ล้านบาทใน 9 เดือนแรกของปี 2564 จากเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

(ล้านบาท)	9 เดือน 2565	9 เดือน 2564	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	17,293	12,327	40%
อัตรากำไร EBITDA	25.0%	22.9%	
EBIT	12,914	7,637	69%
อัตรากำไร EBIT	18.7%	14.2%	
กำไรสุทธิ	9,493	5,300	79%
อัตรากำไรสุทธิ	13.7%	9.8%	
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.60	0.33	79%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย			
ถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	15,892	15,892	

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม - รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

อัตรากำไรคำนวณจากรายได้จากกิจการดำเนินงานรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 17,293 ล้านบาท ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 หรือเพิ่มขึ้น 40% ส่งผลให้ EBITDA

Margin ขึ้นจาก 22.9% ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 25.0% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

กำไรสุทธิจำนวน 9,493 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79% จาก 9 เดือนแรกของปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 13.7% ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 และกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.60 บาทต่อหุ้น

สินทรัพย์

(ล้านบาท)	ก.ย. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่า			
เงินสด	10,593	10,934	(3)%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11,062	9,131	21%
สินค้าคงเหลือ	2,048	2,005	2%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	79,490	79,689	(0)%
ค่าความนิยม	17,539	17,539	0%
สินทรัพย์สิทธิการใ้	2,673	2,862	(7)%
สินทรัพย์อื่นๆ	10,469	6,294	66%
รวมสินทรัพย์	133,875	128,454	4%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 133,875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เป็นหลัก

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

สำหรับสินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 10,469 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย (1) สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ เงินลงทุนในเงินฝากประจำและกองทุนรวม จำนวน 3,214 ล้านบาท (2) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 3,093 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับสัญญาเช่าระยะยาวในโครงการ BDMS Silver Wellness & Residence จำนวน 2,503 ล้านบาทและ (3) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ จำนวน 1,566 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	ก.ย. 65	ธ.ค. 64	เปลี่ยนแปลง
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,500	-	n.a.
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,323	5,035	6%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,006	4,627	51%
หุ้นกู้ *	11,497	14,596	(21)%
เงินกู้ระยะยาว *	2,000	1,000	100%
หนี้สินตามสัญญาเช่า *	3,046	3,157	(4)%
หนี้สินอื่นๆ	12,213	12,274	(0)%
รวมหนี้สิน	43,586	40,689	7%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	86,040	83,845	3%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,249	3,920	8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	90,289	87,765	3%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 43,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 2,500 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย จำนวน 2,379 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน

การเงิน จำนวน 1,000 ล้านบาท สุทธิด้วยการลดลงของหุ้นกู้จำนวน 3,099 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 จำนวน 90,289 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด (ล้านบาท)	9 เดือน 2565
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	13,189
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(5,367)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(8,163)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(340)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	10,934
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	10,593

สำหรับ 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 340 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 10,934 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 10,593 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 13,189 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรใน 9 เดือนแรกของปี 2565

ส่วนกระแสเงินสดใช้ในกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,367 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 3,108 ล้านบาท เพื่อปรับปรุงและขยายโรงพยาบาล

เครือข่าย และการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 1,506 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 8,163 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 7,944 ล้านบาท และการจ่ายเงินเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 3,100 ล้านบาท สุทธิด้วยการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว จากสถาบันการเงิน จำนวน 2,500 ล้านบาท และ 1,000 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	9 เดือน	9 เดือน
	2565	2564
อัตราผลตอบแทน (%)		
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.2	5.9
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.5	9.4
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.2	1.3
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.9	1.1
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	41.1	41.8
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	12.2	13.2
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	31.2	32.1
วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน (เท่า)		
ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	35.4	20.6
ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	2.7	4.7
หนี้สินที่ครบภายใน 1 ปี ต่อหนี้สิน (%)	44.0	17.7
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สิน (%)	23.5	5.3
หนี้สินต่อ EBITDA	0.8	1.2
หนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	0.4	0.5

หมายเหตุ

- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	ก.ย. 65	ธ.ค. 64
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2
หนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.1	0.1

หมายเหตุ

- หนี้สิน หมายถึงหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานใน 9 เดือนแรกของปี 2565

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลงเล็กน้อยจาก 9 เดือนแรกของปี 2564 เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อยจาก 41.8 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 41.1 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อการค้าและพิจารณาวงเงินเครดิตตามความเหมาะสมของคู่สัญญาในแต่ละโรงพยาบาล โดยมีการกำหนดระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้าสำหรับคู่สัญญาในประเทศประมาณ 30 - 60 วัน ส่วนคู่สัญญาต่างประเทศประมาณ 30 - 90 วัน นอกจากนี้จะมีการวิเคราะห์ ทบทวนเครดิตปีละครั้ง เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงทางการรับชำระหนี้

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 13.2 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 12.2 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 ทั้งนี้สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นยาและเวชภัณฑ์ โดยบริษัทและ

บริษัทย่อยมีแผนบริหารสินค้าคงเหลืออย่างมีประสิทธิภาพและมีการควบคุมภายในที่ดี มีการตรวจนับสินค้าคงเหลืออย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาตั้งค่าเผื่อการปรับลดราคาทุน สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีวันหมดอายุ สินค้าคงเหลือที่มีการเคลื่อนไหวน้อย หรือสินค้าเสื่อมสภาพ เพื่อให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 32.1 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 31.2 วัน ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ของบริษัท

วิเคราะห์อัตราส่วนหนี้สิน อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 20.6 เท่า ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 35.4 เท่า ใน 9 เดือนแรกของปี 2565 จากผลประกอบการที่ดี อย่างไรก็ตามอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR) ลดลงจาก 4.7 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 2.7 เท่าใน 9 เดือนแรกของปี 2565 เนื่องจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี (Current portion of interest bearing debt) ที่เพิ่มขึ้น

ส่วนอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (Net interest bearing debt to EBITDA) ลดลงเล็กน้อยจาก 0.5 เท่า ใน 9 เดือนแรกของปี 2564 เป็น 0.4 เท่า ใน 9 เดือนแรกของปี 2565

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

บริษัทและบริษัทย่อยมีความมั่นใจว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ มีความสามารถในการชำระหนี้ และสามารถรับมือต่อสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปได้จากนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม
