

# คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหารผลการดำเนินงานปี 2563

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2563	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,275.67	2,480.84	(205.17)	(8.27)
รายได้อื่น	14.26	22.21	(7.95)	(35.79)
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,289.93</b>	<b>2,503.05</b>	<b>(213.12)</b>	<b>(8.51)</b>
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	1,727.93	1,880.51	(152.58)	(8.11)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	58.16	77.37	(19.21)	(24.83)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	255.00	278.84	(23.84)	(8.55)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,041.09</b>	<b>2,236.72</b>	<b>(195.63)</b>	<b>(8.75)</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>248.84</b>	<b>266.33</b>	<b>(17.49)</b>	<b>(6.57)</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	21.01	20.44	0.57	2.79
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>227.83</b>	<b>245.89</b>	<b>(18.06)</b>	<b>(7.34)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	40.98	45.47	(4.49)	(9.87)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>186.85</b>	<b>200.42</b>	<b>(13.57)</b>	<b>(6.77)</b>

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 186.85 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 13.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.77

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 2,275.67 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 205.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.27 จากรายได้ทั่วไป รายได้ตรวจสุขภาพภายนอก และรายได้ศูนย์หัวใจ โดยรายได้ผู้ป่วยทั่วไป และรายได้ผู้ป่วยเหมาจ่ายลดลง ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ลดลง 213.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.51 จาก 2,503.05 ล้านบาทเป็น 2,289.93 ล้านบาท สุทธิหลังจากหักรายการระหว่างกัน

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของบริษัทฯและบริษัทย่อยรวม 1,727.93 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 152.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.11 สาเหตุหลักเกิดจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ทำให้บริษัทฯ มีการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนบริการในส่วนของค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ที่ดี

ค่าใช้จ่ายในการขายรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 58.16 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 19.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.83 สาเหตุจากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายเช่นเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 255.00 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 23.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.55 สาเหตุหลักจากการลดค่าตอบแทนฝ่ายบริหารควบคุมค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบุคลากรสนับสนุน และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 21.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 0.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.79 เป็นผลจากกั๊ยมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้การลงทุนและหมุนเวียนในกิจการ รวมถึงการขยายอาคารเพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าทั่วไปที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 40.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 4.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.87 สาเหตุจากการมีกำไรสุทธิที่ลดลง

### วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2563	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	547.74	600.34	(52.60)	(8.76)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.07	24.20	-	(0.13)
EBITDA	414.50	414.90	(0.40)	(0.10)
อัตรากำไร EBITDA (%)	18.10	16.58	-	1.52
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.13	7.98	-	0.15

จากตารางข้างต้น EBITDA ลดลงจาก 414.90 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 414.50 ล้านบาท ในปี 2563 หรือลดลงร้อยละ 0.10 เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ดีส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.58 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 18.10 ในปี 2563 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.98 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 8.13 ในปี 2563

### ฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2563	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	2,311.34	2,209.28	102.06	4.62
หนี้สินรวม	907.25	912.79	(5.54)	(0.61)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,401.67	1,294.32	107.35	8.29
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,404.09	1,296.49	107.60	8.30

งการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสินทรัพย์รวม 2,311.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 102.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.62 อันเนื่องมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 238.44 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้น 51.75 ล้านบาท จากการนำมาตราฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาถือปฏิบัติครั้งแรก ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ ต้องนำสัญญาเช่ามารับรู้เป็นสินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการ

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวน 907.25 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2562 จำนวน 5.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.61 อันเนื่องมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 74.23 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 61.04 ล้านบาท จากการนำมาตราฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาถือปฏิบัติครั้งแรก

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 รวม มีจำนวน 1,401.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 107.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.29



## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2563	ปี 2562
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	348.83	384.42
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(239.08)	(235.88)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(100.75)	(68.94)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>9.00</b>	<b>79.60</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	191.16	111.56
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>200.16</b>	<b>191.16</b>

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 9 ล้านบาท โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวดจำนวน 191.16 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 200.16 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 348.83 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2563 ส่วนกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการลงทุน จำนวน 239.08 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ ปรับปรุงอาคาร และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 100.75 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
<b>อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	11.01	12.69	12.48
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	13.82	16.22	15.82
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.98	0.97	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.88	0.88	0.78
<b>การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)</b>			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	57.60	50.08	46.46
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	10.59	9.58	10.64
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	68.77	66.05	70.80
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)</b>			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	11.84	13.03	11.48
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.65	0.70	0.70

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 12.69 ในปี 2562 เป็น 11.01 ในปี 2563 จากผลประกอบการโรงพยาบาลที่ลดลง ซึ่งเกิดจากที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เพิ่มขึ้นจาก 50.08 วัน เป็น 57.60 วัน, ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย เพิ่มขึ้นจาก 9.58 วัน และ 66.05 วัน ในปี 2562 เป็น 10.59 วัน และ 68.77 วัน ในปี 2563 ตามลำดับ

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ลดลงจาก 13.03 เท่าในปี 2562 เป็น 11.84 เท่าในปี 2563 เนื่องจากบริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีลดลงจากปี 2562 ในขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.70 เท่า ในปี 2562 เป็น 0.65 เท่าในปี 2563 ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินการจัดการควบคุม โครงสร้างทางการเงินอย่างรัดกุม โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงินและสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม