

# 4

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	4,717.84	2,275.67	2,442.17	107.32
รายได้อื่น	11.92	14.26	(2.34)	(16.41)
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,729.76</b>	<b>2,289.93</b>	<b>2,439.83</b>	<b>106.55</b>
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	2,693.24	1,727.93	965.31	55.87
ค่าใช้จ่ายในการขาย	66.14	58.16	7.98	13.72
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	365.72	255.00	110.72	43.42
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,125.10</b>	<b>2,041.09</b>	<b>1,084.01</b>	<b>53.11</b>
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>1,604.66</b>	<b>248.84</b>	<b>1,355.82</b>	<b>544.86</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	15.68	21.01	(5.33)	(25.37)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>1,588.98</b>	<b>227.83</b>	<b>1,361.15</b>	<b>597.45</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	328.77	40.98	287.79	702.27
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>1,260.21</b>	<b>186.85</b>	<b>1,073.36</b>	<b>574.45</b>
<b>ข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นสามัญ</b>				
จำนวนหุ้นสามัญที่ออก ( ล้านหุ้น )	570.67	570.67	-	-
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น ( บาท )	4.55	2.46	2.09	94.96
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ( บาท )	2.20	0.33	1.87	566.67

สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 1,260.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 1,073.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 574.45

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 4,717.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2563 จำนวน 2,442.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 107.32 จากรายได้ทั่วไป รายได้คัดกรอง(สปสช), รายได้ตรวจสุขภาพและรายได้โครงการ UCEP COVID-19 ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 2,439.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 106.55 จาก 2,289.93 ล้านบาทเป็น 4,729.76 ล้านบาท สุทธิหลังจากหักรายการระหว่างกัน

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ของบริษัทฯและบริษัทย่อยรวม 2,693.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 965.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.87 สาเหตุหลักเกิดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ทำให้มีการใช้ยา,วัสดุทางการแพทย์รวมถึงเวชภัณฑ์ที่ใช้ในการรักษาพยาบาล,ค่าตรวจวิเคราะห์และค่าบริการห้องปฏิบัติการ Hospitel สำหรับการรักษาผู้ป่วย COVID-19 เพิ่มขึ้น ซึ่งทางบริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนบริการในส่วน of ค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ที่ดี

ค่าใช้จ่ายในการขายรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 66.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2563 จำนวน 7.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.72 สาเหตุจากค่าใช้จ่ายเงินเดือนและค่าตอบแทนให้บุคลากร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 365.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2563 จำนวน 110.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.42 สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินเดือนบุคลากรและค่าตอบแทนฝ่ายบริหาร การด้อยค่าเงินลงทุนของบริษัทย่อยและค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 15.68 ล้านบาท ลดลงจากปี 2563 จำนวน 5.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.37 เนื่องจากมีการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 328.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 287.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 702.27 สาเหตุจากการมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

## บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงานปี 2564

### วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

หน่วย : ล้านบาท

รายการ ( งบการเงินรวม )	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	2,024.60	547.74	1,476.86	269.63
อัตรากำไรขั้นต้น	42.91	24.07	-	18.84
EBITDA	1,762.50	414.50	1,348.00	325.22
อัตรากำไร EBITDA	37.26	18.10	-	19.16
อัตรากำไรสุทธิ	26.54	8.13	-	18.41

จากตารางข้างต้น EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 414.50 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 1,762.50 ล้านบาทในปี 2564 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 325.22 เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ดี ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18.10 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 37.26 ในปี 2564 และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.13 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 26.54 ในปี 2564

### ฐานะการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

รายการ ( งบการเงินรวม )	ปี 2564	ปี 2563	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	3,639.28	2,306.04	1,333.24	57.82
หนี้สินรวม	1,043.70	901.95	141.75	15.72
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,589.88	1,401.67	1,188.21	84.78
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,595.58	1,404.09	1,191.49	84.86

งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสินทรัพย์รวม 3,639.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 1,333.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 57.82 อันเนื่องมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 984.86 ล้านบาท เนื่องจากรับเงินจากลูกหนี้ UCEP COVID-19 ,ภาระเสี่ยงจากสำนักงานประกันสังคม,บริษัทคู่สัญญาและบริษัทประกันชีวิต รวมถึงการรับเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทย่อย , ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 319.83 ล้านบาท อันเนื่องมาจากลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และรายได้ค้างรับประกันสังคม,ประกันสุขภาพและรายได้ค้างรับอื่น

หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 1,043.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2563 จำนวน 141.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.72 อันเนื่องมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 194.02 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 152.57 ล้านบาท ส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 203.30 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 รวม มีจำนวน 2,589.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2563 จำนวน 1,188.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.78 จากกำไรสุทธิของปี 2564 ที่เพิ่มขึ้น

## การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

### กระแสเงินสด

รายการ ( งบการเงินรวม )	ปี 2564	ปี 2563
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,460.15	348.85
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(184.17)	(239.08)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(291.12)	(100.77)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>984.86</b>	<b>9.00</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	200.16	191.16
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>1,185.02</b>	<b>200.16</b>

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 984.86 ล้านบาท โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นปีจำนวน 200.16 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายปีคงเหลือเท่ากับ 1,185.02 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,460.15 ล้านบาทส่วนใหญ่เกิดจากกำไรของปี 2564 ส่วนกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจการลงทุน จำนวน 184.17 ล้านบาท เกิดจากการซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์และปรับปรุงอาคาร และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 291.12 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน