

ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน

สรุปแนวโน้มธุรกิจ

ISIC : 66861000 กิจกรรมโรงพยาบาล

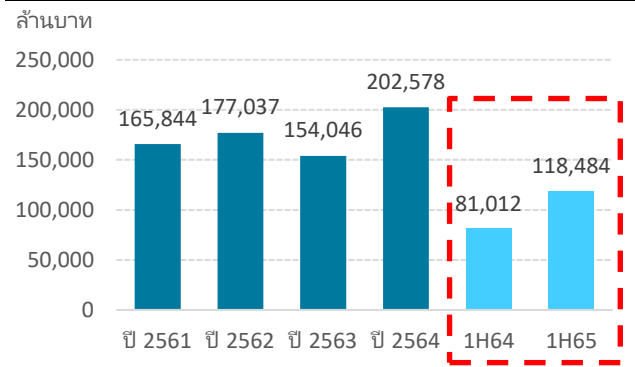
ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในปี 2565/66 มีแนวโน้ม "Neutral (+)" โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการฟื้นตัวของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างชาติที่คาดว่าจะกลับมาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ และการปรับดีขึ้นของสถานการณ์ Covid-19 ประกอบกับการผลักดันของรัฐบาลที่ต้องการให้ไทยเป็น Medical Hub ของภูมิภาค รวมถึงการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยชาวไทยที่มีความเชื่อมั่นด้านสุขภาพยามต้องการใช้บริการโรงพยาบาลมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงมีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวช้า กำลังซื้อในประเทศที่ถูกกดดันมากขึ้นจากปัญหาเงินเฟ้อ ซึ่งอาจกระทบต่อการตัดสินใจใช้จ่ายด้านสุขภาพของผู้บริโภค ประกอบกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจ การขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์ รวมถึงมาตรการควบคุมราคา ยา เวชภัณฑ์ และค่าบริการทางการแพทย์ ที่อาจกระทบต่อผลการดำเนินงานของธุรกิจให้ต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ปรับตัวดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนจากภาพรวมรายได้ของผู้ประกอบการในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นถึง 30%YoY โดยเป็นผลมาจากปัจจัยชั่วคราวของผู้ป่วยที่เข้ารับการรักษา Covid-19 ประกอบกับสถานการณ์ Covid-19 ที่คลี่คลายดีขึ้นทำให้ผู้ป่วยชาวไทยที่ไม่มีอาการเกี่ยวกับ Covid-19 กลับมาใช้บริการรักษาพยาบาลมากขึ้น รวมถึงการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศที่ทำให้จำนวนผู้ป่วยชาวต่างชาติและการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ (Medical Tourism) กลับมาฟื้นตัว โดยเฉพาะผู้ป่วยจากแถบตะวันออกกลาง และกลุ่ม CLMV

รูปที่ 1 รายได้รวมของกลุ่มโรงพยาบาลเอกชนในตลาดหลักทรัพย์ (22 ราย)

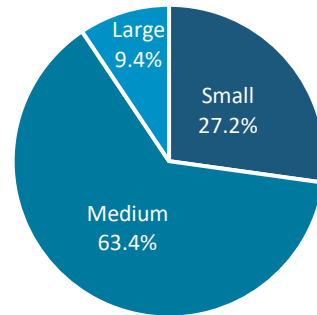


ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สถานการณ์ด้านผู้ประกอบการ

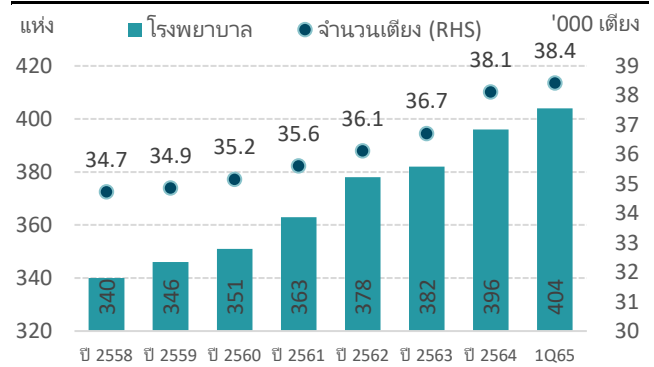
จากข้อมูลของกระทรวงสาธารณสุขในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 พบว่า มีจำนวนโรงพยาบาลเอกชนทั้งสิ้น 404 แห่ง เพิ่มขึ้น 8 แห่ง เมื่อเทียบกับปี 2564 โดยมีจำนวนเตียงรวม 38,414 เตียง เพิ่มขึ้น 297 เตียง ทั้งนี้ โรงพยาบาลเอกชนส่วนใหญ่ในไทยเป็นโรงพยาบาลขนาดกลางที่มีจำนวนเตียงอยู่ในช่วง 31-200 เตียง คิดเป็นสัดส่วน 63.4% ของจำนวนโรงพยาบาลทั้งหมด ขณะที่มีโรงพยาบาลเพียง 9.4% ที่มีจำนวนเตียงมากกว่า 200 เตียง และหากพิจารณาเป็นรายพื้นที่พบว่า โรงพยาบาลเอกชนส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยมีโรงพยาบาล 195 แห่ง คิดเป็นสัดส่วน 48.3% ของจำนวนโรงพยาบาลเอกชนทั่วประเทศ รองลงมาได้แก่ ภาคเหนือ 57 แห่ง คิดเป็นสัดส่วน 14.1% และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 44 แห่ง คิดเป็น 10.9% ตามลำดับ

รูปที่ 2 ส่วนแบ่งตลาดโรงพยาบาลเอกชน จำแนกตามขนาดธุรกิจ (1Q65)



หมายเหตุ : Small (1-30 เตียง), Medium (31-200 เตียง), Large (มากกว่า 200 เตียง)
ที่มา : กระทรวงสาธารณสุข

รูปที่ 3 จำนวนโรงพยาบาลเอกชนและจำนวนเตียง



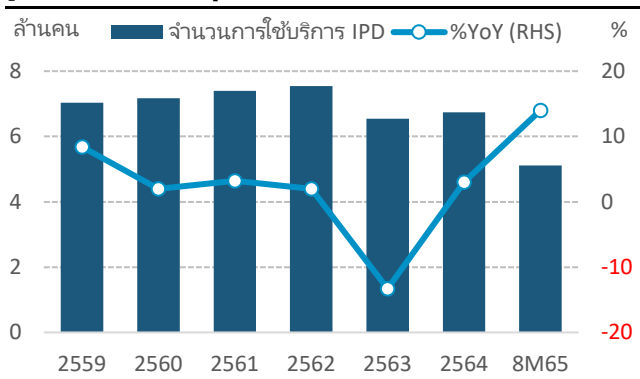
ที่มา : กระทรวงสาธารณสุข

สถานการณ์ด้านความต้องการใช้บริการ

จำนวนผู้ป่วยเข้ารับบริการโรงพยาบาลเอกชนในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2565 มีทิศทางปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนทั้งในส่วนของผู้ป่วยใน (IPD) และผู้ป่วยนอก (OPD) โดยมีการให้บริการของ

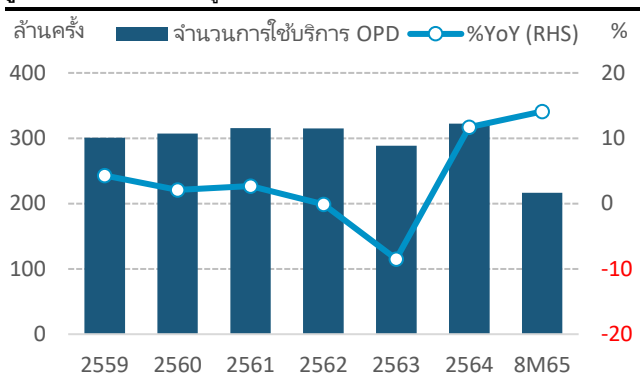
ผู้ป่วยในจำนวน 5.11 ล้านคน เพิ่มขึ้น 14%YoY และมีการใช้บริการของผู้ป่วยนอกจำนวน 216.7 ล้านครั้ง เพิ่มขึ้น 14.1%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเข้ารับการรักษาของผู้ป่วย Covid-19 ประกอบกับการผ่อนคลายของสถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศทำให้ผู้ป่วยโรคอื่นๆ มีความเชื่อมั่นที่จะกลับไปรับการรักษาที่โรงพยาบาลมากขึ้น รวมถึงการกลับมาฟื้นตัวของจำนวนผู้ป่วยชาวต่างชาติหลังมีการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ

รูปที่ 4 การใช้บริการของผู้ป่วยใน (IPD)



ที่มา : Health data center กระทรวงสาธารณสุข

รูปที่ 5 การใช้บริการของผู้ป่วยนอก (OPD)



ที่มา : Health data center กระทรวงสาธารณสุข

ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการ

เมื่อพิจารณาข้อมูลผลประกอบการในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ของผู้ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ พบว่า กลุ่มที่มีรายได้สูงสุด 10 อันดับแรก มีรายได้รวมปรับเพิ่มขึ้นทั้งหมดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยจะเห็นได้ว่ากลุ่มโรงพยาบาลที่มีรายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติในสัดส่วนสูง อาทิ กลุ่มโรงพยาบาลกรุงเทพ (BDMS) กลุ่มโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ (BH) กลุ่มโรงพยาบาลสมิติเวช (SVH) กลุ่มโรงพยาบาลธนบุรี (THG) เป็นต้น มีรายได้เติบโตขึ้นมาก ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่กลับมาขยายตัวดี ด้านกลุ่มโรงพยาบาลที่มีรายได้จากผู้ประกันตนในสัดส่วนสูง อาทิ กลุ่มโรงพยาบาลเกษมราษฎร์ (BCH) กลุ่มโรงพยาบาลจุฬารัตน์ (CHG) กลุ่มโรงพยาบาลศิรินครินทร์ (SKR) เป็นต้น ก็มีรายได้

ปรับเพิ่มขึ้นมากเช่นกันจากการฟื้นตัวของคนไข้ทั่วไป ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกันตนเนื่องจากการได้รับโควตาเพิ่มสำหรับสาขาโรงพยาบาลที่มีผู้ประกันตนลงทะเบียนเต็ม

ตารางที่ 1 ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีรายได้สูงสุด 10 อันดับแรก ในช่วงครึ่งแรกของปี 2565

บริษัท	รายได้รวม (ล้านบาท)			เปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	ปี 2564	1Q65	2Q65	ปี 2564	1Q65	2Q65
BDMS	17,435	23,171	22,006	9.7	42.2	26.2
BCH	4,331	7,119	5,544	138.7	198.6	28.0
BH	3,033	4,164	4,958	0.8	54.2	63.5
SVH	2,654	3,420	3,271	5.2	37.0	23.3
CHG	2,136	3,639	2,856	119.6	147.2	33.7
THG	1,947	3,558	2,754	47.4	124.6	41.4
RAM	2,706	3,062	2,775	61.5	33.4	2.5
VIBHA	1,685	2,396	2,441	24.2	42.6	44.8
SKR	1,198	1,752	1,349	63.2	75.6	12.6
M-CHAI	1,010	1,513	1,432	83.0	135.4	41.7

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

แนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ

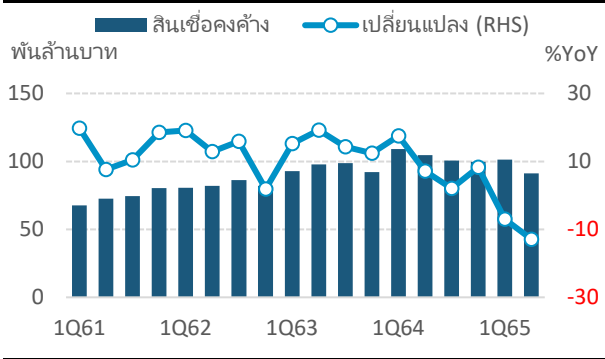
ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในระยะต่อไปคาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานการณ์การเดินทางระหว่างประเทศที่จะทยอยกลับเข้าสู่ระดับปกติส่งผลให้จำนวนผู้ป่วยชาวต่างชาติ ทั้งกลุ่มนักท่องเที่ยว และกลุ่ม Expat (ชาวต่างชาติที่เข้ามาทำงานและพำนักในประเทศไทย) เดินทางเข้ามารักษาในไทยมากขึ้น ประกอบกับมาตรการสนับสนุนของภาครัฐที่ต้องการผลักดันให้ไทยเป็นศูนย์กลางสุขภาพนานาชาติ (Medical Hub) ทั้งนี้ ก่อนการระบาดของ Covid-19 ประเทศไทยถือเป็นแหล่งท่องเที่ยวชั้นนำของโลกมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสูงเกือบ 40 ล้านคน ในปี 2562 และมีสถานพยาบาลที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน JCI (Joint Commission International) มากถึง 59 แห่ง ซึ่งเมื่อรวมกับค่าครองชีพและค่ารักษาพยาบาลที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับคู่แข่งในภูมิภาคเดียวกัน จึงทำให้ไทยมีศักยภาพเพียงพอที่จะสร้างรายได้จากการท่องเที่ยวเชิงการแพทย์ให้เติบโตต่อไปได้

อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังคงมีความเสี่ยงจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวช้า ปัญหาเงินเฟ้อ และระดับหนี้ครัวเรือนสูง ซึ่งกดดันการใช้จ่ายภายในประเทศ ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจเข้ารับการรักษาของผู้ป่วยบางส่วนที่ต้องการปรับลดค่าใช้จ่ายและอาจหันไปใช้บริการสถานพยาบาลที่มีราคาถูกลง ประกอบกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงภายในธุรกิจ การขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์ รวมถึงมาตรการควบคุมราคา ยา เวชภัณฑ์ และบริการทางการแพทย์ ที่ยังคงเป็นข้อจำกัดความสามารถในการทำกำไรซึ่งอาจส่งผลให้ธุรกิจเติบโตต่ำกว่าที่คาดการณ์เอาไว้ได้

เงินให้สินเชื่อ และ NPL ของระบบธนาคารพาณิชย์

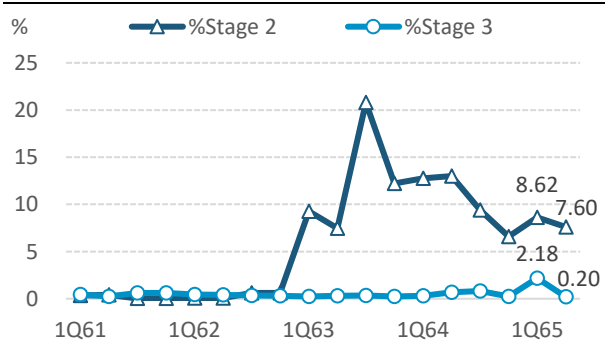
เงินให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2565 มียอดคงค้างทั้งสิ้น 91,113 ล้านบาท ลดลง 12.9%YoY ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานที่สูงในช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบกับผู้ประกอบการรายใหญ่หันไประดมทุนผ่านหุ้นกู้เพื่อลีดต้นทุนในช่วงก่อนเข้าสู่ภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น ด้านคุณภาพสินเชื่อพบว่าปรับตัวดีขึ้น โดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพด้านเครดิต (NPL หรือ Stage 3) ต่ำสุดรวมอยู่ที่ 0.20% ลดลงจากไตรมาสก่อนที่อยู่ระดับ 2.18% เช่นเดียวกับสัดส่วนสินเชื่อ Stage 2 ที่ลดลงมาอยู่ระดับ 7.60% จากไตรมาสก่อนที่อยู่ระดับ 8.62% ซึ่งคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวดีขึ้นสอดคล้องกับผลประกอบการของธุรกิจที่ปรับตัวอย่างต่อเนื่อง

รูปที่ 6 เงินให้สินเชื่อผู้ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในระบบ ธพ.



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

รูปที่ 7 คุณภาพสินเชื่อผู้ประกอบการธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในระบบ ธพ.



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย