



ที่ RJH – SET 7/2566

วันที่ 8 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 1 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566

| ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม | ไตรมาส 1 | ไตรมาส 1 | เปลี่ยนแปลง |
|--|---------------|-----------------|--------------|
| หน่วย : ล้านบาท | 2566 | 2565 | แปลง |
| รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป | 314.78 | 965.66 | -67% |
| รายได้จากประกันสังคม | 245.92 | 209.06 | 18% |
| รายได้จากกิจการโรงพยาบาล | 560.70 | 1,174.72 | -52% |
| ต้นทุน | 384.27 | 535.43 | -28% |
| กำไรขั้นต้น | 176.43 | 639.29 | -72% |
| <i>% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้</i> | <i>31.5%</i> | <i>54.4%</i> | <i>-23%</i> |
| ค่าใช้จ่ายบริหาร | 47.93 | 48.92 | -2% |
| กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน | 165.00 | 632.89 | -74% |
| <i>% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา</i> | <i>29.4%</i> | <i>53.9%</i> | <i>-24%</i> |
| รายได้อื่น | 10.27 | 8.60 | 20% |
| ต้นทุนทางการเงิน | 6.88 | 4.55 | 51% |
| กำไรก่อนภาษี | 131.89 | 594.42 | -78% |
| ค่าใช้จ่าย/ (รายได้) ภาษี | 25.75 | 119.50 | -78% |
| กำไรสุทธิ | 106.14 | 474.92 | -78% |
| <i>% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม</i> | <i>18.6%</i> | <i>40.1%</i> | <i>-22%</i> |
| หัก ค่าไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย | (0.26) | 2.36 | -111% |
| กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่ | 106.40 | 472.56 | -77% |
| <i>กำไรต่อหุ้น</i> | <i>0.36</i> | <i>1.58</i> | <i>-1.22</i> |

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้รวมจากกิจการโรงพยาบาลประจำไตรมาส 1 ปี 2566 อยู่ที่ 560.70 ล้านบาท โดยลดลงจากไตรมาสที่ 1 ของปีที่แล้วอยู่ 52.27% ซึ่งการลดลงเป็นผลมาจากรายได้โควิด 19 ที่ไม่ปรากฏในไตรมาสนี้ ทว่า หากเทียบกับไตรมาสที่ 4 ของปีก่อน รายได้รวมจากกิจการโรงพยาบาลจะเพิ่มขึ้น 2.75% โดยเพิ่มขึ้นจาก 545.7 ล้านบาท

อัตราส่วนรายได้จากการรักษาพยาบาลทั่วไปและรายได้จากประกันสังคมอยู่ที่ 56:44



รายได้จากการรักษาพยาบาลทั่วไป 314.78 ล้านบาท ลดลงถึง 67% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วนั้นยังมีรายได้จากโรคโควิด 19 ทั้งนี้ หากพิจารณาเฉพาะรายได้ที่ไม่เกี่ยวข้องกับโควิด 19 พบว่ารายได้จากผู้ป่วยนอกอยู่ที่ 155.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยจำนวนผู้ป่วยเพิ่มขึ้นประมาณ 4,700 คนเศษ และรายได้เฉลี่ยต่อหัวผู้ป่วยนอกทั่วไป เพิ่มขึ้น จากระดับ 1,800 บาทต่อราย เป็น ประมาณ 2,000 บาทต่อราย

รายได้ผู้ป่วยในอยู่ที่ 151.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปีที่แล้ว สำหรับผู้ป่วยในมีอัตราการครองเตียงอยู่ที่ 55% เพิ่มขึ้นจาก 42% ในไตรมาส 1 ปีที่แล้ว เนื่องจากปีก่อนยังมีการแพร่ระบาดของโควิด 19 ทำให้ผู้ป่วยมาโรงพยาบาลลดลง สำหรับรายได้เฉลี่ยต่อหัวอยู่ที่เกือบ 53,000 บาท จากระดับ 43,000 บาทเศษ ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการผ่าตัดที่เพิ่มขึ้น โดยคนไข้ผ่าตัดทั้ง elective cases และเคสอุบัติเหตุเพิ่มขึ้น หลังจากการแพร่ระบาดของโควิด 19 ลดลง

ส่วนรายได้ประกันสังคมมีรายได้ 245.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทางกลุ่มบริษัทมีผู้ประกันตนเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 213,000 ราย เพิ่มขึ้นจาก 207,000 รายในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการเพิ่มที่ 3% ดังนั้นทางกลุ่มบริษัทจึงมีรายรับค่าบริการเหมาจ่ายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้รายได้จากการผ่าตัดโรคซับซ้อนมากขึ้น ส่งผลให้รายได้ Adjust RW>2 และรายได้จากนอกเหนือเหมาจ่ายเพิ่มขึ้น ในไตรมาสนี้

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นที่ไม่ได้มาจากกิจการโรงพยาบาลรวมอยู่ที่ 10.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากเงินปันผล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ในส่วนของต้นทุนการประกอบกิจการโรงพยาบาลนั้น ในไตรมาสนี้ทางกลุ่มบริษัทมีต้นทุนอยู่ที่ 384.27 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็น 69% ของรายได้ ลดลง 28.23% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว หรือลดลง 151.2 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับโควิด 19 โดยอัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปีนี้ อยู่ที่ 31.5% ใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยปี 2562 ก่อนเกิดโควิด 19

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายบริหารในไตรมาสนี้อยู่ที่ 47.9 ล้านบาท ลดลงเพียง 2.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าในไตรมาสนี้ไม่มีกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับโควิด 19 แล้วก็ตาม โดยค่าใช้จ่ายโบนัสลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานแห่งใหม่ซึ่งเริ่มรับรู้เมื่อกลางไตรมาส 2 ปีก่อน

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

ในส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) นั้นอยู่ที่ 165 ล้านบาท คิดเป็นอัตรา 29.4% ของรายได้รวม ลดลง 74% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการลดลงของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับโควิด 19 อย่างไรก็ตาม อัตรา EBITDA ต่อรายได้ ใกล้เคียงกับอัตรา EBITDA ช่วงก่อนโควิด 19 ในปี 2562 ซึ่งเฉลี่ยประมาณ 28% ของรายได้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 4.5 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วเป็น 6.9 ล้านบาทในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 51% เนื่องจากทั้งจำนวนเงินกู้ยืม และ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น



กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาสนี้อยู่ที่ 106.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 18.6% ลดลงจากอัตรากำไรสุทธิ 40.1% ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งนี้เป็นเพราะการลดลงของรายได้โควิด 19 เป็นจำนวนมาก

งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566

| ฐานะการเงิน งบการเงินรวม | 31 มี.ค. | 31 มี.ค. | 31 ธ.ค. | 31 มี.ค 66 | 31 มี.ค 66 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| หน่วย : ล้านบาท | 2566 | 2565 | 2565 | 31 มี.ค 65 | 31 ธ.ค 65 |
| เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว | 125.81 | 110.06 | 237.08 | 15.75 | (111.27) |
| ลูกหนี้การค้า | 553.03 | 1,270.13 | 679.00 | (717.10) | (125.97) |
| สินค้าคงเหลือ | 48.80 | 75.94 | 45.26 | (27.14) | 3.54 |
| เงินลงทุนระยะยาว | 757.61 | 601.25 | 763.86 | 156.36 | (6.25) |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 1,905.46 | 1,483.82 | 1,869.49 | 421.64 | 35.97 |
| สินทรัพย์อื่น | 263.53 | 283.34 | 193.23 | (19.81) | 70.30 |
| สินทรัพย์รวม | 3,654.23 | 3,824.52 | 3,787.91 | (170.29) | (133.68) |
| เจ้าหนี้การค้า | 177.55 | 227.25 | 169.84 | (49.71) | 7.71 |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า | 791.80 | 645.27 | 1,043.11 | 146.54 | (251.31) |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 30.89 | 276.57 | 15.27 | (245.68) | 15.62 |
| หนี้สินอื่น | 200.07 | 202.92 | 234.91 | (2.85) | (34.84) |
| หนี้สินรวม | 1,200.31 | 1,352.00 | 1,463.13 | (151.70) | (262.82) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 2,344.24 | 2,460.69 | 2,242.84 | (116.45) | 101.40 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 109.68 | 11.83 | 81.94 | 97.85 | 27.74 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,453.92 | 2,472.52 | 2,324.78 | (18.60) | 129.14 |

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ 31 มีนาคม 2566 ลดลง 134 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 โดยเงินสดลดลง 111 ล้านบาท เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ยืม ส่วนลูกหนี้การค้า ลดลงถึง 126 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระของลูกหนี้การค้าที่เกี่ยวกับโควิด 19 ส่วนสินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น 70 ล้านบาท เนื่องจากมีการมัดจำค่าที่ดินโครงการโรงพยาบาลราชธานี อินเตอร์เนชั่นแนล (ถ. รมเกล้า)

หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2566 ลดลง 263 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น หลังจากที่ได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าที่เกี่ยวกับ โควิด 19

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ 31 มีนาคม 2566 เพิ่มขึ้น 129 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ตามผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2566

| อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม | ไตรมาส 1 2566 | ไตรมาส 1 2565 |
|---|------------------|------------------|
| อัตราผลตอบแทน (%) | | |
| อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ * | 11.6% | 49.7% |
| อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น * | 17.3% | 76.8% |
| การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน) | | |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | 89 | 97 |
| ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย ** | 44 | 73 |
| ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย | 54 | 44 |
| อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า) | | |
| อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย | 24.0 | 139.2 |
| อัตราความสามารถในการชำระหนี้ | 1.5 | 3.8 |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.5 | 0.5 |

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในไตรมาสนี้นั้นลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปีที่แล้ว เนื่องจากการกำไรที่ลดลงอย่างมาก หลังจากที่ไม่มีรายได้โควิด 19

อัตราส่วนที่เกี่ยวกับสภาพคล่อง นั้น ระยะเวลาการเก็บหนี้ และระยะเวลาสินค้า ปรับตัวดีขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการ ได้รับชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องกับโควิด 19 และ การลดการสต็อกยาและเวชภัณฑ์ ตลอดจนรายการอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับ โควิด 19

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และ อัตราความสามารถในการชำระหนี้ ปรับตัวลดลงมากเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุนอกจากเป็นผลจาก EBITDA ที่ลดลงแล้ว ยังเนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อพัฒนาโครงการในมือ และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราทั้งสองนี้ ยังสูงกว่า 1 เท่า และ อัตราส่วนระหว่างหนี้ต่อทุนก็อยู่ในเกณฑ์ต่ำ กล่าวคือเพียง 0.5 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ