



ที่ RJH – SET 5/2567

วันที่ 13 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2567 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 1 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	เปลี่ยน	ไตรมาส 1	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2567	2566	แปลง	2566	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	334.21	349.25	-4%	306.81	9%
รายได้โควิด 19 จากรัฐบาลและวัคซีน Moderna	2.58	0.67	287%	7.97	-68%
รายได้จากประกันสังคม	295.23	273.05	8%	245.92	20%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	632.02	622.97	1%	560.70	13%
ต้นทุน	427.87	424.43	1%	384.27	11%
กำไรขั้นต้น	204.15	198.54	3%	176.43	16%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	32.3%	31.9%	0%	31.5%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการพิเศษ) ต่อรายได้	32.0%	30.7%	1%	30.5%	2%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	55.88	73.67	-24%	47.93	17%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน	184.94	164.97	12%	165.00	12%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา	29.3%	26.5%	3%	29.4%	0%
รายได้อื่น	7.03	8.50	-17%	10.27	-32%
ต้นทุนทางการเงิน	12.03	11.26	7%	6.88	75%
กำไรก่อนภาษี	143.28	122.12	17%	131.89	9%
ค่าใช้จ่าย/ (รายได้) ภาษี	29.01	25.38	14%	25.75	13%
กำไรสุทธิ	114.27	96.74	18%	106.14	8%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	17.9%	15.3%	3%	18.6%	-1%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	112.20	89.89	25%	99.77	12%
% กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ ต่อรายได้รวม	17.8%	14.7%	3%	18.1%	0%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1.39)	(2.30)	-39%	(0.26)	445%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	115.66	99.03	17%	106.40	9%
* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี					
กำไรต่อหุ้น	0.39	0.33	0.06	0.36	0.03



ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม		ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	เปลี่ยน	ไตรมาส 1	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท		2567	2566	แปลง	2566	แปลง
รายการพิเศษ : เพิ่ม/(ลด) กำไรก่อนภาษี						
ปรับปรุงรายได้ปีก่อนที่บันทึก ค่าไป		2.58	10.13		7.97	
ค่าใช้จ่ายบริหาร : รายได้ ปีก่อน บันทึก สูงไป		-	(1.57)		-	
รวมรายการพิเศษ ก่อนภาษี		2.58	8.56		7.97	
OPD ทั่วไป	ล้านบาท	171.52	182.38	-6%	155.18	11%
	คน	80,900	80,400	1%	74,500	9%
	รายได้ต่อคน (บาท)	2,120	2,270	-7%	2,080	2%
IPD ทั่วไป	ล้านบาท	162.69	166.87	-3%	151.63	7%
	วันนอน	8,400	9,600	-13%	7,900	6%
	รายได้ต่อวันนอน (บาท)	19,400	17,400	12%	19,100	2%

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้รวมจากกิจการโรงพยาบาล ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 632.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 13% แต่เพิ่มขึ้นเพียง 1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

อัตราส่วนรายได้จากการรักษาพยาบาลทั่วไป ต่อ รายได้จากประกันสังคมอยู่ที่ 53:47

รายได้จากการรักษาพยาบาลทั่วไป 336.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่กลับลดลง 4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว รายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งรายได้จากผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน โดยรายได้ผู้ป่วยนอกอยู่ที่ 171.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% จำนวนผู้ป่วยเพิ่มขึ้น 9% สู่ระดับ 80,900 ราย ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อรายประมาณ 2,100 บาทต่อราย เพิ่มขึ้น 2% จากปีก่อน แต่หากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้ผู้ป่วยนอกกลับลดลง 6% แม้ว่าจำนวนผู้ป่วยเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้ต่อรายลดลง 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

รายได้ผู้ป่วยในอยู่ที่ 162.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากทั้งจำนวนวันนอนและรายได้ต่อวันนอนที่เพิ่มขึ้น ในไตรมาสนี้ จำนวนวันนอนประมาณ 8,400 วัน เพิ่มขึ้น 6% จากปีก่อน ส่วนรายได้ต่อวันนอน 19,400 บาทต่อวัน เพิ่มขึ้นเพียง 2% ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จำนวนวันนอนลดลงถึง 13% อย่างไรก็ตาม รายได้ต่อวันนอนที่เพิ่มขึ้น 12% ช่วยให้รายได้ผู้ป่วยในในไตรมาสนี้ลดลงเพียง 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สำหรับผู้ป่วยในมีอัตราครองเตียงอยู่ที่ 55% เพิ่มขึ้น 1% จากปีก่อน และลดลงเกือบ 9% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ผู้ป่วยทั้งสิทธิทั่วไปและสิทธิประกันสังคมลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

ส่วนรายได้ประกันสังคมมีจำนวน 295.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 20% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นเป็นผลจากจำนวนเคสซับซ้อนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้การรักษาโรคซับซ้อน (Adjusted RW) และเวชภัณฑ์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตราเหมาจ่ายรายหัว และอัตราสำหรับ 5 หัตถการ ยังส่งผลให้รายได้ประกันสังคมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม ผู้ประกันตนของทั้งกลุ่มเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 212,400 ราย ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยปีก่อน และไตรมาสก่อน

ทั้งนี้ โรงพยาบาลรังสิริรักษาได้เริ่มให้บริการตั้งแต่เดือน มค. 2567 และมีรายได้รวม 2.25 ล้านบาท ปัจจุบันโรงพยาบาลอยู่สามารถรักษาได้แต่เฉพาะคนไข้ที่ refer มาจากโรงพยาบาลอื่นซึ่งส่วนใหญ่คือ คนไข้สิทธิประกันสังคมของกลุ่ม RJH หากสัญญา กับ สปสช ได้รับการลงนาม ทางโรงพยาบาลก็จะสามารถรับคนไข้ภายใต้สิทธิ สปสช



รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นที่ไม่ได้มาจากกิจการโรงพยาบาลรวมอยู่ที่ 7.03 ล้านบาท ลดลงถึง 32% จากจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 17% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากการลดของรายได้จากเงินปันผล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ในส่วนของต้นทุนการประกอบกิจการโรงพยาบาลนั้น ในไตรมาสนี้ทางกลุ่มบริษัทมีต้นทุนอยู่ที่ 427.87 ล้านบาท มีอัตรากำไรขั้นต้น 32.3% ของรายได้ ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นแทบไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวขึ้นเป็นผลจากอัตราจ่ายประกันสังคมที่เพิ่มขึ้นดังได้กล่าวมาแล้ว

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายบริหารในไตรมาสนี้อยู่ที่ 55.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่กลับลดลงอย่างมากถึง 24% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน การเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานโดยเฉพาะโบนัส ขณะที่การลดลงจากไตรมาสก่อนเนื่องจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญที่ลดลงจาก 13.24 ล้านบาท เหลือ 2.89 ล้านบาท

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

ในส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ ไตรมาสก่อน โดยมีอัตรากำไรประมาณ 29.3% ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรในปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตราที่ปรับตัวดีขึ้น 3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ที่เติบโตดี และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 6.88 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปีก่อน เพิ่มเป็น 11.26 ล้านบาทในไตรมาสก่อน และ 12.03 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เนื่องจากจำนวนเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อลงทุนโครงการใหม่ ได้แก่ โรงพยาบาลราชธานีหนองแค โรงพยาบาลรังสิริรักษา ตลอดจนที่ดินสำหรับโรงพยาบาลบ่อวิน และโรงพยาบาลราชธานี ร่มเกล้า

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาสนี้อยู่ที่ 114.27 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 17.9% โดยจำนวนกำไรเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับทั้งปีก่อน และไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลง 1% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายบริหารและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น



งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	31 มี.ค.	31 ธ.ค.	31 มี.ค.	31 มี.ค. 67	31 มี.ค. 67
หน่วย : ล้านบาท	2567	2566	2566	31 ธ.ค. 66	31 มี.ค. 66
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	225.56	334.53	125.81	(108.97)	99.75
ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	464.60	428.79	553.03	35.82	(88.43)
สินค้าคงเหลือ	49.53	51.11	48.80	(1.59)	0.73
เงินลงทุนระยะยาว	514.90	580.52	757.61	(65.63)	(242.71)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,527.10	2,450.34	1,905.46	76.77	621.64
สินทรัพย์อื่น	162.26	174.87	263.53	(12.61)	(101.26)
สินทรัพย์รวม	3,943.95	4,020.16	3,654.23	(76.21)	289.73
เจ้าหนี้การค้า	190.39	191.11	177.55	(0.71)	12.85
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	1,132.36	1,241.16	791.80	(108.81)	340.55
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	54.28	35.16	30.89	19.12	23.39
หนี้สินอื่น	167.60	216.97	200.07	(49.38)	(32.47)
หนี้สินรวม	1,544.63	1,684.41	1,200.31	(139.77)	344.33
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,108.44	2,045.27	2,344.24	63.17	(235.80)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	290.88	290.48	109.68	0.39	181.20
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,399.32	2,335.75	2,453.92	63.57	(54.60)

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ 31 มีนาคม 2567 ลดลง 76.21 ล้านบาท จากสิ้นปี 2566 โดยเงินสดลดลง 108.97 ล้านบาท เนื่องจากนำไปลงทุนในโรงพยาบาลราชธานีหนองแค ทั้งนี้ สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 76.77 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเสื่อมราคา) ซึ่งส่วนใหญ่เนื่องจากโรงพยาบาลราชธานีหนองแค สำหรับเงินลงทุนระยะยาวลดลง 65.63 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เนื่องจากราคาตลาดสินงวดของหุ้น RAM ลดลงจาก 35.75 บาท เหลือ 30.50 บาท ทั้งนี้ต้นทุนการลงทุนในหุ้น RAM ประมาณ 28.21 บาทต่อหุ้น

หนี้สินรวม ณ 31 มีนาคม 2567 ลดลง 139.77 ล้านบาท จากสิ้นปี 2566 เนื่องจากได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น หลังจากที่ได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าที่เกี่ยวกับ โควิด 19

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ 31 มีนาคม 2567 เพิ่มขึ้น 63.57 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ตามผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2567

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 1	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
	2567	2566	2566
อัตราผลตอบแทน (%)			
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	11.6%	9.6%	11.6%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	19.0%	16.6%	17.3%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	0.9	1.1
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	67	63	89
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย (วัน) **	40	43	44
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (วัน)	49	50	54
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	15.4	14.7	24.0
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	1.9	1.0	1.5
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.7	0.5

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในไตรมาสนี้ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้น

อัตราส่วนที่เกี่ยวกับสภาพคล่อง นั้น ระยะเวลาการเก็บหนี้ และระยะเวลาสินค้า ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน ทั้งในไตรมาส 1 ปี ก่อน ระยะเวลาการเก็บหนี้ ยาวกว่าปกติเนื่องจากลูกหนี้โควิดที่ค้างชำระนาน อัตราส่วนสภาพคล่องสูงกว่า 1 เท่า เนื่องจากได้ชำระคืนหนี้ระยะสั้น

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และ อัตราความสามารถในการชำระหนี้ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจาก EBITDA เพิ่มขึ้นตลอดจนภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงินลดลง สัดส่วนหนี้เงินกู้ระยะสั้น ต่อ เงินกู้ระยะยาว เปลี่ยนแปลงจาก 47: 53 เป็น 31:69 ส่วนอัตราส่วนระหว่างหนี้ต่อทุน ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน สู่ระดับ 0.6 เท่า เนื่องจากหนี้สินลดลงโดยเฉพาะเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ