

วันที่ 13 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565
เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 ของบริษัทฯ ดังนี้

บทสรุป

ภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1 ปี 2565 สถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ในประเทศมีผู้ติดเชื้อรายวันเพิ่มสูงขึ้นมาก ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2564 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1 ที่ผ่านมา จากจุดแข็งเรื่องความสามารถในการรักษาโรคซับซ้อน การเสริมสร้างสุขภาพศูนย์ต่างๆ เช่น ศูนย์เลิศ การผ่าตัดเต้านมเสริมความงาม การตรวจสุขภาพ รวมถึงผู้ป่วยต่างชาติที่เริ่มเข้ามาในประเทศบางส่วน และ Telemedicine ทำให้รายได้ของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งในส่วนของต้นทุน ที่บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์และควบคุมต้นทุนต่างๆ ได้ดีอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ดีขึ้นตามลำดับ

ทั้งนี้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ รายงานรายได้รวมเท่ากับ 979.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.3 จากจำนวน 678.3 ล้านบาท ในงวดไตรมาส 1 ปี 2564 และมีกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 157.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 307.5 เมื่อเทียบกับกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 38.5 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงานสำหรับปี

รายได้ (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2565	2564	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	533.5	355.9	+49.9
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	436.8	312.8	+39.6
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	970.3	668.7	+45.1
รายได้ค่าเช่า และรายได้อื่น	8.8	9.6	-8.1
รายได้รวม	979.1	678.3	+44.3

แบ่งประเภทของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

(ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	แบ่งตามสัดส่วน	
	2565	2564		2565	2564
รายได้ตามสัญญา					
กลุ่มลูกค้าคนไทย	870.1	612.0	+42.2	90%	92%
กลุ่มลูกค้าต่างชาติ	100.2	56.7	+76.7	10%	8%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	970.3	668.7	+45.1	100%	100%
รายได้ตามประเภทการชำระเงิน					
กลุ่มลูกค้าชำระเงินเอง	662.6	485.0	+36.6	68%	72%
กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ	229.6	145.7	+57.5	24%	22%
กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา	78.1	38.0	+105.5	8%	6%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	970.3	668.7	+45.1	100%	100%

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 970.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.1 จาก 668.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564

โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจากปริมาณผู้ป่วยนอกที่เข้ามารักษาเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 และรายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD revenue per visit) เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 จากศูนย์เฉลี่ย วัคซีนโมเดิร์นนา และการตรวจสุขภาพ

ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน (IPD) เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการเติบโตทั้งในส่วนของอัตราการเข้าพักผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อวัน (IPD Average Daily Census) จำนวนผู้ป่วยผ่าตัด รายได้จากการผ่าตัด รวมทั้งในส่วนของรายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD Revenue per admission) สะท้อนถึงศักยภาพและความน่าเชื่อถือของโรงพยาบาลในการรองรับการรักษาโรคซับซ้อนได้ดี ซึ่งผู้ป่วยกลุ่มนี้ก็ยังมีความจำเป็นและความต้องการการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อนสูง

ในส่วนของรายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยในไตรมาส 1 ปี 2565 รายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยปรับเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 42.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติได้ โดยที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติมีทิศทางปรับตัวดีขึ้น เพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 76.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากมาตรการผ่อนปรนการเดินทางเข้าประเทศ และกลุ่มลูกค้าต่างชาติที่อาศัยอยู่ในประเทศ ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากลูกค้าต่างชาติต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในไตรมาส 1 ปี 2565 นี้ สัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10 จากร้อยละ 8 ของสัดส่วนช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวจีน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มชาวจีนที่อาศัยอยู่ในประเทศขึ้นมาเป็นอันดับแรก

หากแบ่งรายได้ตามประเภทการชำระเงินจะพบว่า สัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเอง ลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส ทำให้กลุ่มลูกค้าชำระเงินเองก็เป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบสูงสุด ส่วนหนึ่งเนื่องจากว่าลูกค้าต่างชาติส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มที่ชำระเงินเอง เมื่อลูกค้าต่างชาติลดลงไปมาก ก็ส่งผลต่อกลุ่มลูกค้าชำระเงินเองด้วย ทำให้บริษัทฯ มีการปรับกลยุทธ์ในปีที่ผ่านมา ที่เน้นเพิ่มฐานลูกค้าในกลุ่มประกันสุขภาพจากความร่วมมือกับพันธมิตรบริษัทประกันหลายๆ แห่ง กลุ่มประกันสุขภาพสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 57.5 พร้อมกับเน้นเพิ่มฐานลูกค้าบริษัทคู่สัญญาอย่างต่อเนื่อง กลุ่มลูกค้าคู่สัญญาสามารถสร้างรายได้ให้เติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อนได้มากถึงร้อยละ 105.5 ถึงแม้ว่ายังอยู่ในสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2565	2564	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	627.5	502.2	+25.0
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล (ร้อยละ)	64.7	75.1	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	158.7	132.2	+20.0
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	16.2	19.5	

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ รายงานต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 627.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 64.7 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯ รายงานต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 502.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 75.1 ซึ่งถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะมีค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น แต่การบริหารจัดการต้นทุนอื่นในหลายๆ รายการ ก็ทำได้ดีขึ้นจากปีก่อน รวมถึงรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ทำให้สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลง

และสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ รายงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 158.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 16.2 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2564 บริษัทฯ รายงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 132.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.5 สัดส่วนดังกล่าวที่ลดลงสะท้อนถึงการจัดการที่ดีเยี่ยม แม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายบางส่วนปรับสูงขึ้น อาทิ ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น แต่บริษัทฯ ก็สามารถบริหารจัดการ ประหยัดค่าใช้จ่ายหลายๆ รายการ โดยเฉพาะในส่วนของค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรยังคงทำได้ดีขึ้นจากการบริหารชั่วโมงทำงานและกระจายทรัพยากรบุคลากรให้มีประสิทธิภาพ จากการที่โรงพยาบาลสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายคงที่ได้ดี และรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ลดลง

(ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2565	2564	
กำไรจากการดำเนินงาน	193.0	44.0	+338.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	74.0	71.3	+3.8
EBITDA	268.0	116.3	+130.6
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	27.4	17.1	
รายได้ทางการเงิน	1.1	1.0	+8.3
ต้นทุนทางการเงิน	(0.1)	(0.1)	-28.0
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(37.0)	(6.4)	+477.1
กำไรสำหรับงวด	157.1	38.5	+307.5
อัตรากำไรสำหรับงวด (ร้อยละ)	16.0	5.7	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	157.1	38.5	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	786,300,000	786,300,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.20	0.05	

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ รายงานกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 268.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 27.4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 130.6 เมื่อเทียบกับกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 116.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 17.1

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจำนวน 74.0 ล้านบาท เทียบกับค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2564 จำนวน 71.3 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากเครื่องมือแพทย์ที่เกี่ยวข้องกับอาคารใหม่

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 บริษัทฯ รายงานต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 0.1 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 1 ปี 2564 และรายงานค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 เท่ากับ 37.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 477.1 จากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 6.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564

บริษัทฯ รายงานกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 เท่ากับ 157.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 16.0 และรายงานกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 38.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 5.7 และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.20 บาทต่อหุ้น และ 0.05 บาทต่อหุ้น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 และสำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 มีนาคม 2565	ณ 31 ธันวาคม 2564	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,780.1	1,602.9	+11.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,487.3	3,534.1	-1.3%
รวมสินทรัพย์	5,267.4	5,136.9	+2.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	633.0	666.8	-5.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	199.5	192.2	+3.8%
รวมหนี้สิน	832.5	859.1	-3.1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,434.9	4,277.9	+3.7%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,267.4	5,136.9	+2.5%

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,780.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จาก 1,602.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ขณะที่บริษัทฯ มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็น 880.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 690.4 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2564

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,487.3 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.3 จาก 3,534.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยส่วนใหญ่เป็นรายการ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 633.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 จากหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 666.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุจากการรับรู้รายได้จัดซื้อวัคซีนโมเดอร์นา และรับรู้รายได้จากแพ็คเกจที่ซื้อล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 199.5 ล้านบาท ใกล้เคียงกับหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 192.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,434.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จาก 4,277.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 157.1 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2565	2564
เงินสดสุทธิ ได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงาน	238.1	115.9
เงินสดสุทธิ ใช้ไปใน กิจกรรมลงทุน	(46.5)	(76.4)
เงินสดสุทธิ ใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(1.5)	(1.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	190.1	38.2

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 238.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122.2 ล้านบาท จาก 115.9 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2564 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 46.5 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร จำนวน 44.9 ล้านบาท ขณะที่ในช่วงเดียวกันของปี 2564 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 76.4 ล้านบาท จากการลงทุนในตราสารหนี้ จำนวน 50.0 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 24.4 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.5 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปี 2564 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.2 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
		2565	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.8	2.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	23.9	20.9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	8.7	11.1
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	21.0	24.1
วงจรเงินสด	(วัน)	11.6	7.9
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	35.3	24.9
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	16.0	5.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	(ร้อยละ)	6.6	5.9
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	(ร้อยละ)	5.9	5.0
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.0	0.0

หมายเหตุ * ใช้ข้อมูลจากงบการเงินซึ่งถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) โดยใช้ตัวเลขในไตรมาสปัจจุบัน บวกด้วยข้อมูลย้อนหลังอีกสามไตรมาสล่าสุด

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

.....
นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ
กรรมการผู้อำนวยการ