

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารต่องบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือน  
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### สรุปผลการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron เริ่มคลี่คลาย โดยทางกลุ่มโรงพยาบาลจุฬารัตน์ยังคงให้บริการตรวจคัดกรองเชื้อไวรัสด้วยวิธี RT-PCR และ ATK ให้การดูแลผู้ป่วยติดเชื้อที่เข้ารับการรักษาในโรงพยาบาลสำหรับกลุ่มผู้ติดเชื้อที่มีอาการรุนแรง และทำ Home Isolation เพื่อดูแลผู้ติดเชื้อกลุ่มสีเขียวที่มีอาการไม่รุนแรง รวมทั้งยังเปิดให้บริการฉีดวัคซีนทางเลือกให้กับประชาชนที่สนใจ รวมถึงกลุ่มคนไข้วัวไปกลับเข้ามารักษาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ผลประกอบการในไตรมาส 2 ปี 2565 ของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

### คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

บริษัทฯ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงาน ในไตรมาส 2 ปี 2565 สำหรับงวด 3 เดือน ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	เพิ่มขึ้น	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท	ปี 2565	ปี 2564	(ลดลง)	(ร้อยละ)
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	2,784.5	2,071.0	713.5	34%
รายได้อื่น	68.1	64.0	4.1	6%
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,852.6</b>	<b>2,135.0</b>	<b>717.6</b>	<b>34%</b>
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,497.0	1,206.1	290.9	24%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	223.1	205.8	17.3	8%
<b>กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ</b>	<b>878.2</b>	<b>576.1</b>	<b>302.2</b>	<b>52%</b>
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0798	0.0524		
อัตรากำไรขั้นต้น	46.24%	41.76%		
อัตรากำไรสุทธิ	31%	27%		

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2565 เป็นจำนวน 878.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 302.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 52 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2564 โดยมีคำอธิบายดังนี้

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาล 2,784.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 713.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2564

รายได้ในกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป ไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 โดยแยกออกเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มขึ้น 83.84 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) เพิ่มขึ้น 170.64 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากการให้บริการฉีดวัคซีนทางเลือก และการกลับเข้ามาใช้บริการในสถานพยาบาลของผู้ป่วยที่เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ศูนย์รายได้ต่างๆเพิ่มสูงขึ้น

รายได้โครงการประกันสังคม ไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากไตรมาส 2 ปี 2564 ที่ผ่านมา จากจำนวนผู้ประกันตนที่เพิ่มขึ้นและการกลับมารักษาของผู้ป่วยในที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW $\geq$ 2)

รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ ไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 65 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2564 หลักๆมาจากการดำเนินการดูแลผู้ป่วยโควิด-19 โดยการแยกกักตัวที่บ้าน (Home Isolation)

รายได้อื่น เพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาท จากการรับจ้างบริหารงานให้กับโรงพยาบาลภาครัฐ

หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 2 ปี 2565	ไตรมาส 2 ปี 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	1,265.69	1,011.21	254.48	25%
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	671.33	587.49	83.84	14%
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD)	594.36	423.72	170.64	40%
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ	1,518.80	1,059.80	459.00	43%
โครงการประกันสังคม	485.95	434.85	51.10	12%
โครงการภาครัฐอื่นๆ	1,032.85	624.95	407.9	65%
รวมรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	2,784.49	2,071.01	713.48	34%

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 41.76% เป็น 46.24% ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 27% เป็น 31% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2564 ค่าใช้จ่ายในส่วนงานต่างๆ เพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ บริษัทฯ ยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆที่ไม่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์และผลกระทบที่ได้รับ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อคุณภาพและมาตรฐานการให้บริการ

ในไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 878.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 302.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 52 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2564 ตามผลประกอบการของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นและตามเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น

**คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565**

บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2565 สำหรับงวด 6 เดือน ดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	งวด 6 เดือน ปี 2565	งวด 6 เดือน ปี 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาล	6,355.9	3,485.8	2,870.1	82%
รายได้อื่น	135.0	121.2	13.8	11%
<b>รวมรายได้</b>	<b>6,490.9</b>	<b>3,607.1</b>	<b>2,883.8</b>	<b>80%</b>
ต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาล	3,199.1	2,200.7	998.4	45%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	427.8	365.5	62.3	17%
<b>กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ</b>	<b>2,234.6</b>	<b>827.9</b>	<b>1,406.8</b>	<b>170%</b>
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.2031	0.0753		
อัตรากำไรขั้นต้น	49.67%	36.87%		
อัตรากำไรสุทธิ	34%	23%		

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 เป็นจำนวน 2,234.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,406.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 170 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2564 โดยมีคำอธิบายดังนี้

**รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล**

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบกิจการ โรงพยาบาล 6,355.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,870.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 82 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2564

รายได้ในกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 49 โดยแยกออกเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มขึ้น 491.17 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) เพิ่มขึ้น 422.68 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นหลักมาจากการกลับเข้ามารักษาในโรงพยาบาลตามปกติ รวมถึงกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติเริ่มเข้ามาใช้บริการมากยิ่งขึ้น เป็นผลจากสถานการณ์โควิด-19 เริ่มคลี่คลายและการเปิดประเทศ นอกจากนี้ยังมีรายได้เพิ่มเติมมาจากการให้บริการฉีดวัคซีนทางเลือก

รายได้โครงการประกันสังคม สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากงวด 6 เดือน ปี 2564 ที่ผ่านมาจากจำนวนผู้ประกันตนที่เพิ่มขึ้นและการกลับมารักษาของผู้ป่วยในที่มีค่าใช้จ่ายสูง ( $AdjRW \geq 2$ )

รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 251 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2564 การเติบโตที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนใหญ่มาจากรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับโรคโควิด-19 ทั้งจากการตรวจคัดกรอง การรักษาทั้งในโรงพยาบาล โรงพยาบาลสนาม หอผู้ป่วยเฉพาะกิจ (Hospital) และการทำ Home Isolation

รายได้อื่น เพิ่มขึ้น 13.8 ล้านบาท จากการรับจ้างบริหารงานให้กับโรงพยาบาลภาครัฐ

หน่วย : ล้านบาท	งวด 6 เดือน ปี 2565	งวด 6 เดือน ปี 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป	2,760.17	1,846.32	913.85	49%
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD)	1,553.57	1,062.40	491.17	46%
รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD)	1,206.60	783.92	422.68	54%
รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ	3,595.70	1,639.48	1,956.22	119%
โครงการประกันสังคม	957.58	888.53	69.05	8%
โครงการภาครัฐอื่นๆ	2,638.12	750.95	1,887.17	251%
รวมรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	6,355.87	3,485.80	2,870.07	82%

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 36.87% เป็น 49.67% ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 23% เป็น 34% เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2564 ค่าใช้จ่ายในส่วนงานต่างๆ เพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ อาทิ ค่าธรรมเนียมแพทย์ ต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ และค่าใช้จ่ายต่างๆ จากการเพิ่มอัตรากำไรและการขยายการให้บริการรักษา แต่บริษัทฯ ยังคงมีการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ส่งผลให้อัตรากำไรข้างต้นดังกล่าวเพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 2,234.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,406.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 170 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2564 ตามผลประกอบการของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นและตามเหตุผลที่กล่าวไปข้างต้น

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
สินทรัพย์รวม	10,646	10,550	96	0.9%
หนี้สินรวม	2,382	2,709	(327)	(12.1%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	8,264	7,841	423	5.4%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.29	0.35		

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 10,646 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยหลักเป็นผลจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จำนวน 1,508 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งได้อธิบายในส่วนของงบกระแสเงินสด

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 88 ล้านบาทและรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับเพิ่มขึ้น 1,682 ล้านบาท จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและตามกำหนดการรับชำระ
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 287 ล้านบาทจากการได้รับวัคซีนทางเลือก

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 จำนวน 2,382 ล้านบาท ลดลง 327 ล้านบาท เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 13 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 36 ล้านบาท
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 207 ล้านบาท จากการชำระภาษีนิติบุคคลของปีก่อน
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 75 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนตามงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 8,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 423 ล้านบาท เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามผลกำไรและนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (DE Ratio) อยู่ที่ 0.29 เรายังเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการก่อหนี้เพื่อขยายกิจการได้อีกสูงมาก และยังเป็นไปตามแผนการขยายของบริษัทฯ

งบกระแสเงินสด หน่วย : ล้านบาท	งวด 6 เดือน ปี 2565	งวด 6 เดือน ปี 2564	เปลี่ยนแปลง
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	723.13	949.61	(226.48)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(279.70)	(132.44)	(147.27)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,951.67)	(206.39)	(1,745.28)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>(1,508.24)</b>	<b>610.79</b>	<b>(2,118.03)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	2,789.67	547.54	2,242.13
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>1,281.43</b>	<b>1,158.33</b>	<b>123.10</b>

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2565 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 723.13 ล้านบาท เทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2564 ลดลง 226.48 ล้านบาท สาเหตุหลักๆ มาจากการจ่ายชำระภาษีนิติบุคคลของบริษัทฯ ในขณะที่ผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังคงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ในส่วนของกระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ประมาณ 147.27 ล้านบาท จากค่าก่อสร้างตามแผนการขยายการให้บริการของโรงพยาบาล และในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไปจำนวน 1,951.57 ล้านบาท จากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงการจ่ายเงินปันผล

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

(นายกำพล พลัสสินทร์)

ประธานกรรมการบริหาร