



ที่ RJH – SET 10/2566

วันที่ 6 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 3 สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม		ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	เปลี่ยน	ไตรมาส 3	เปลี่ยน	สะสม	สะสม	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท		2566	2566	แปลง	2565	แปลง	2566	2565	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป		346.83	290.80	19%	296.65	17%	944.44	784.68	20%
รายได้โควิด 19 จากรัฐบาลและวัคซีน Moderna		4.51	(5.10)	-189%	76.65	-94%	7.38	1,398.06	-99%
รายได้จากประกันสังคม		268.24	258.88	4%	217.26	23%	773.05	636.93	21%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล		619.59	544.58	14%	590.57	5%	1,724.87	2,819.66	-39%
ต้นทุน		420.46	388.55	8%	418.82	0%	1,193.27	1,441.47	-17%
กำไรขั้นต้น		199.13	156.03	28%	171.75	16%	531.60	1,378.19	-61%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้		32.1%	28.7%	3%	29.1%	3%	30.8%	48.9%	-18%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการพิเศษ) ต่อรายได้		32.1%	28.0%	4%	29.1%	3%	30.5%	49.0%	-19%
ค่าใช้จ่ายบริหาร		53.29	47.53	12%	48.25	10%	148.76	146.07	2%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวแทน		182.52	145.14	26%	162.82	12%	492.66	1,361.72	-64%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา		29.5%	26.7%	3%	27.6%	2%	28.6%	48.3%	-20%
รายได้อื่น		11.70	14.29	-18%	7.55	55%	36.27	32.55	11%
ต้นทุนทางการเงิน		8.30	7.10	17%	6.87	21%	22.29	16.42	36%
กำไรก่อนภาษี		149.24	115.69	29%	124.18	20%	396.82	1,248.25	-68%
ค่าใช้จ่าย/ (รายได้) ภาษี		29.73	22.38	33%	23.42	27%	77.86	248.61	-69%
กำไรสุทธิ		119.51	93.31	28%	100.76	19%	318.96	999.64	-68%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม		18.9%	16.7%	2%	16.8%	2%	18.1%	35.0%	-17%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		(1.01)	(0.41)	149%	0.16	-741%	(1.68)	4.81	-135%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่		120.52	93.72	29%	100.61	20%	320.64	994.83	-68%
กำไรต่อหุ้น		0.40	0.31	0.09	0.34	0.07	1.07	3.32	-2.25
OPD ทั่วไป	ล้านบาท	169.36	153.22	11%	150.56	12%	477.76	409.18	17%
	คน	80,000	75,000	7%	70,600	13%	229,500	215,100	7%
	รายได้ต่อคน (บาท)	2,100	2,000	4%	2,100	-1%	2,100	1,900	9%
IPD ทั่วไป	ล้านบาท	177.48	137.57	29%	146.10	21%	466.68	375.50	24%
	คน	3,700	2,900	29%	2,600	43%	9,500	7,600	25%
	รายได้ต่อคน (บาท)	47,500	47,600	0%	55,800	-15%	49,200	49,600	-1%

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

รายได้รวมจากกิจการโรงพยาบาลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 619.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ของปีที่แล้ว 5% และ 14% หากเทียบกับไตรมาสก่อน

อัตราส่วนรายได้จากการรักษาพยาบาลทั่วไปและรายได้จากประกันสังคมในไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 57:43

รายได้ที่ไม่ใช่ประกันสังคม รวม 346.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้จากผู้ป่วยนอก 169.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน



และเพิ่ม 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยจำนวนผู้ป่วยในไตรมาส 3 ปีนี้ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับทั้งปีก่อนและไตรมาสก่อน ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อรายไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก โดยยังคงอยู่เหนือระดับ 2,000 บาทต่อราย

รายได้ผู้ป่วยในอยู่ที่ 177.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 21% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และ 29% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีอัตรา การครองเตียงอยู่ที่ 74% ขณะที่ปีที่แล้ว และ ไตรมาสก่อนมีอัตรา 48% และ 52% ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างมากของจำนวน คนไข้ IPD เนื่องจากการแพร่ระบาดของไข้หวัดใหญ่ ซึ่งสะท้อนโดยจำนวนคนไข้ ที่เพิ่มจากระดับ 2600-2900 รายในช่วง ไตร มาส 3 ปีก่อนและในไตรมาสก่อน เป็น 3700 รายในไตรมาสนี้ สำหรับรายได้เฉลี่ยต่อรายลดลงอยู่ที่ระดับ 47,500 บาท เนื่องจากสัดส่วนของเคสไข้หวัดใหญ่ที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมากกว่าเคสที่มีการผ่าตัด

ส่วนรายได้ประกันสังคมมีรายได้ 268.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 23% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน การเติบโตอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อน เกิดขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของรายได้เหมาจ่ายรายหัวและรายได้ จากการรักษาโรคซับซ้อน (Adjusted RW) และรายได้ค่าอุปกรณ์ การเติบโตของรายได้เหมาจ่ายมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรา เหมาจ่ายที่เพิ่มขึ้น 168 บาทต่อรายต่อปีตั้งแต่ พค 2566 อย่างไรก็ตาม ผู้ประกันตนเฉลี่ยทั้งกลุ่มบริษัทลดลงจาก ประมาณ 212,600 รายในไตรมาสก่อน เป็น 211,300 ราย สืบเนื่องจากจำนวนผู้ประกันตนของจังหวัดอุบลราชธานีลดลงประมาณ 1000 คน สำหรับ รายได้ Adjusted RW เพิ่มขึ้นเนื่องจาก การเพิ่มอัตราจ่ายสำหรับการผ่าตัด 5 รายการ (จาก 12,000 บาทเป็น 15,000 บาทต่อแอดม DRG) นอกจากนี้ การผ่าตัดเคสซับซ้อนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้จากค่าอุปกรณ์เพิ่มตามด้วย

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ในส่วนของต้นทุนการประกอบกิจการโรงพยาบาลในไตรมาสนี้ มีจำนวน 420.5 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนต้นทุนต่อ รายได้กลับลดลงจากอัตรา 70.9% ของปีก่อน และอัตรา 71.3% ของไตรมาสก่อน สู่ระดับ 67.9% ของรายได้ สาเหตุหลัก เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราจ่ายของประกันสังคมดังที่ได้กล่าวมาแล้ว

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายบริหารในไตรมาสนี้อยู่ที่ 53.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาส ก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายก่อนเปิดดำเนินการของโรงพยาบาลแห่งใหม่ภายใต้ บริษัท โรงพยาบาลรังสิริรักษา ราชธานี จำกัด โรงพยาบาลนี้คาดว่าจะเปิดดำเนินการเดือน ธค 2566

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

ในส่วนกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) ปรับตัวดีขึ้นทั้งจำนวนเงินและอัตรา โดยมี EBITDA จำนวน 182.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับปีก่อน และ 26% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

รายได้อื่น

ในไตรมาส 3 ปีนี้ กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นอยู่ที่ 11.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากรายได้ค่าเช่า ค่าน้ำไฟ และค่าสนับสนุนทางการแพทย์ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้อื่นลดลง 18% เนื่องจากรายได้จากเงินปันผล

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวน 9.0 ล้านบาทในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วและ ไตรมาสก่อน เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เพิ่มขึ้น และการกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นสำหรับโครงการใหม่

**กำไรสุทธิ**

กำไรสุทธิในไตรมาสนี้อยู่ที่ 119.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 19% เพิ่มขึ้นทั้งจำนวนเงินและอัตรากำไร เนื่องจาก รายได้ที่เพิ่มขึ้นตลอดจนความสามารถในการควบคุมต้นทุน

งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2566

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	30 ก.ย.	30 ก.ย.	31 ธ.ค.	30 ก.ย. 66	30 ก.ย. 66
หน่วย : ล้านบาท	2566	2565	2565	30 ก.ย. 65	31 ธ.ค. 65
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	202.17	198.85	237.08	3.32	(34.91)
ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	469.99	1,075.09	679.00	(605.11)	(209.01)
สินค้าคงเหลือ	46.04	42.43	45.26	3.60	0.78
เงินลงทุนระยะยาว	616.15	751.98	763.86	(135.83)	(147.71)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,319.63	1,744.50	1,869.49	575.12	450.13
สินทรัพย์อื่น	177.28	188.39	193.23	(11.12)	(15.95)
สินทรัพย์รวม	3,831.24	4,001.25	3,787.91	(170.02)	43.33
เจ้าหนี้การค้า	191.94	167.51	169.84	24.43	22.10
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	1,119.67	1,314.42	1,043.11	(194.75)	76.56
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19.31	11.23	15.27	8.07	4.03
หนี้สินอื่น	183.68	245.39	234.91	(61.71)	(51.23)
หนี้สินรวม	1,514.59	1,738.54	1,463.13	(223.95)	51.47
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,076.75	2,208.41	2,242.84	(131.66)	(166.09)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	239.89	54.31	81.94	185.59	157.96
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,316.64	2,262.71	2,324.78	53.93	(8.14)

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ 30 กันยายน 2566 มีจำนวน 3,831.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 31 ธค 2565 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ มาจากสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น 450 ล้านบาทจากการพัฒนาโครงการโรงพยาบาลราชธานีหนองแค โรงพยาบาลรังสิริรักษา ราชธานี ตลอดจนต้นทุนที่ดินของโรงพยาบาลราชธานี รมเกล้า ในทางตรงข้าม ลูกหนี้การค้าลดลง เนื่องจากได้รับชำระของลูกหนี้เกี่ยวกับโควิด 19 จากรัฐบาล นอกจากนี้ การลดลงของราคาหุ้น RAM เมื่อเทียบกับช่วงระยะเวลาก่อนหน้านี้ ทำให้มูลค่าเงินลงทุนลดลง อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดปัจจุบัน ยังสูงกว่าต้นทุนเงินลงทุนอยู่ถึง 45%

หนี้สินรวม ณ 30 กันยายน 2566 มีจำนวน 1,514.6 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจาก บริษัทเบิกเงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นสำหรับโครงการในมือ อย่างไรก็ตาม หนี้สินอื่นกลับลดลง เนื่องจากการลดลงของการตั้งค้างจ่ายโบนัส และการลดลงของหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการที่กำไรหุ้น RAM ลดลง

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทแทบไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับ 31 ธค 2565 แม้ว่าจะมีกำไรมาโดยตลอด สาเหตุหลัก เนื่องจากการจ่ายเงินปันผล และจากราคาหุ้น RAM ที่ลดลงทำให้ลดกำไรแบบเบ็ดเสร็จ

**อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2566**

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	สะสม	สะสม
	2566	2565	2565	2566	2565
อัตราผลตอบแทน (%)					
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	12.5%	10.1%	3.6%	11.1%	33.4%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	20.6%	17.8%	5.9%	18.4%	59.1%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)					
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	70	167	114	74	104
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	37	41	42	40	42
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	57	43	60	60	37
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)					
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	22.0	23.7	13.5	22.1	82.9
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	1.5	0.7	0.6	1.4	1.9
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.7	0.8	0.6	0.7	0.8

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 และ ไตรมาส 4 ปีก่อน เนื่องจากการกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น

อัตราส่วนที่เกี่ยวกับสภาพคล่อง นั้น ระยะเวลาการเก็บหนี้ และระยะเวลาสินค้า ปรับตัวดีขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 และ ไตรมาส 4 ปีก่อน เนื่องจากการได้รับชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องกับโควิด 19 และ การลดการสต็อกยาและเวชภัณฑ์ ตลอดจนรายการอื่นๆ ที่เกี่ยวกับ โควิด 19

แม้ว่า EBITDA ในไตรมาสนี้ได้ปรับตัวดีขึ้น แต่อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยกลับลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากต้นทุนดอกเบี้ยที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราความสามารถในการชำระหนี้ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับทั้งปีก่อน และไตรมาสก่อน คือ จากระดับ 0.6-0.7 เท่า เพิ่มขึ้นเป็น 1.5 เท่า เนื่องจากโครงสร้างการกู้ยืมได้ถูกปรับจากการกู้ยืมระยะสั้นเป็นระยะยาว อัตราส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้น ต่อ เงินกู้ยืมระยะยาว เปลี่ยนจาก 67:33 เป็น 34:66 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก คืออยู่ที่ระดับ 0.7 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีนี้ จากเดิม 0.6-0.8 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ