

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัท**  
**ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2567**

### บทสรุป

บริษัทรายงานรายได้รวมของไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 6,576 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จาก 6,091 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 กำไรสุทธิไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 เป็น 1,985 ล้านบาท จาก 1,583 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเป็นร้อยละ 30.2 ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับร้อยละ 26.0 ในไตรมาส 1 ปี 2566

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

### งบกำไรขาดทุน

#### ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจำนวน 6,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 จาก 6,050 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและผู้ป่วยต่างชาติร้อยละ 9.0 และร้อยละ 7.1 ตามลำดับ เป็นผลให้รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.5 จากทั้งหมด ในขณะที่รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 66.5 ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับร้อยละ 33.1 และร้อยละ 66.9 ตามลำดับ ในไตรมาส 1 ปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	3,146	3,150	0.1%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	174	159	-9.2%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	846	854	0.9%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,676	2,200	21.7%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin)	40.7%	36.1%	

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีต้นทุนกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 3,146 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.1 จาก 3,150 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยถือเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ดีเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในอัตราร้อยละ 7.7 เป็นผลให้สัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงเป็นร้อยละ 48.3 ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับอัตราร้อยละ 52.1 ในไตรมาส 1 ปี 2566

ค่าใช้จ่ายในการขาย (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 174 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จาก 159 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 846 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงร้อยละ 0.9 จาก 854 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ที่ลดลง 10 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 เป็น 2,676 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 จาก 2,200 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2566 และอัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) คิดเป็นร้อยละ 40.7 ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับร้อยละ 36.1 ในไตรมาส 1 ปี 2566

ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2567 เป็น 267 ล้านบาท เทียบกับ 275 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2566

บริษัทมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 469 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับจำนวน 355 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2566 โดยหลักเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรทางภาษี

บริษัทมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 2.50 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับ 1.99 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทมีกำไรต่อหุ้นแบบปรับลด 2.29 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับ 1.83 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2566

งบกำไรขาดทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	6,516	6,050	7.7%
รายได้รวม	6,576	6,091	8.0%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และ ค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	2,676	2,200	21.7 %
กำไรสุทธิ	1,985	1,583	25.4%
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) (%)	40.7%	36.1%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	30.2%	26.0%	
กำไรต่อหุ้น (หน่วย : บาท)	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566	เปลี่ยนแปลง
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.50	1.99	25.4%
กำไรต่อหุ้นแบบปรับลด	2.29	1.83	25.4%

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 17,463 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 15,685 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนทางการเงินอื่น ๆ จำนวน 2,103 ล้านบาท หักลบกับการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ๆ จำนวน 327 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์หมุนเวียนทางการเงินอื่น ๆ เกิดจากการเพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน 2,413 ล้านบาท หักลบกับเงินจ่ายค่าซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 360 ล้านบาท จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เป็น 59.8 วัน เทียบกับ 52.4 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็นผลมาจากรายได้และระยะเวลาในการเก็บหนี้ของกลุ่มลูกค้าตะวันออกกลาง จำนวนวันเก็บหนี้เฉลี่ยยังคงอยู่ภายใต้ต้นนโยบายเงื่อนไขการรับชำระหนี้โดยรวมของบริษัทฯ ซึ่งคือในช่วง 30-90 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 13,733 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จาก 13,527 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 159 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 50 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 4,067 ล้านบาท ลดลงจาก 4,184 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 420 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมแพทย์ค้างจ่ายลดลงจำนวน 108 ล้านบาท หักลบกับการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 457 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เพิ่มขึ้นเป็น 997 ล้านบาท จาก 930 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 36 ล้านบาท และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 26,132 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เทียบกับ 24,098 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรสุทธิของไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 1,985 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (Average ROA) ในไตรมาส 1 ปี 2567 เป็นร้อยละ 26.3 เทียบกับร้อยละ 26.2 ในปี 2566 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (Average ROE) เป็นร้อยละ 31.6 ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับร้อยละ 31.8 ในปี 2566

หน่วย: ล้านบาท	31 มี.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	31,196	29,212	6.8%
หนี้สินรวม	5,064	5,114	-1.0%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	26,132	24,098	8.4%
	ไตรมาส 1 ปี 2567	ปี 2566	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.8	52.4	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	10.4	10.1	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	26.3	26.4	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน (เท่า) (Net Debt to Equity)	(0.1)	(0.2)	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่า			
ตัดจำหน่าย (เท่า) (Net Debt to EBITDA)	(0.2)	(0.4)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย (%) (Average ROA)	26.3%	26.2%	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (%) (Average ROE)	31.6%	31.8%	

## งบกระแสเงินสด

ในไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,413 ล้านบาท เทียบกับ 1,864 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2566 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 3,585 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับ 1,932 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 การเปลี่ยนแปลงเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินฝากประจำและเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 1,616 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จำนวน 86 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 21 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เทียบกับจำนวน 23 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 ตามที่กล่าวมานี้เป็นผลให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เป็น 2,599 ล้านบาท เทียบกับ 1,998 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เป็น 4.3 เท่า เทียบกับ 3.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเป็น 1.6 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เทียบกับ 1.9 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,413	1,864
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(3,585)	(1,932)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(21)	(23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(1,175)	(93)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	2,599	1,998
	31 มี.ค. 2567	31 ธ.ค. 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.3	3.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.6	1.9

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางลินดา ลีสหะปัญญา)

กรรมการผู้จัดการ