

**ที่ WPH – SET 009/2567**
**วันที่ 14 พฤษภาคม 2567**
**เรื่อง** คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

**เรียน** กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลวัดนแพทย์ ตรัง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 นั้น บริษัทฯ ใ้รขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

**สรุปผลการดำเนินงานงบการเงินรวม**

	1Q67	1Q66	เพิ่ม (ลด) % YoY
<i>หน่วย : ล้านบาท</i>			
รายได้รวม	577.4	327.1	76.5%
รายได้จากการรักษาพยาบาล	575.1	324.3	77.3%
ต้นทุนในการรักษาพยาบาล	357.4	233.9	52.8%
กำไรขั้นต้น	217.7	90.4	140.8%
<b>% กำไรขั้นต้น</b>	<b>37.8%</b>	<b>27.9%</b>	<b>10.0%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	70.3	54.1	30.0%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	147.4	36.3	305.6%
รายได้อื่น	2.4	2.8	(15.8%)
ต้นทุนทางการเงิน	12.4	6.8	81.7%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	137.4	32.3	325.0%
ภาษีเงินได้	26.1	11.6	125.6%
กำไรสุทธิ	111.3	20.8	436.3%
<b>% กำไรสุทธิ</b>	<b>19.3%</b>	<b>6.3%</b>	<b>12.9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>185.6</b>	<b>63.2</b>	<b>193.6%</b>
<b>% EBITDA</b>	<b>32.3%</b>	<b>19.5%</b>	<b>12.8%</b>

## งบกำไรขาดทุน

### รายได้จากการรักษาพยาบาล

สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการรักษาพยาบาล จำนวน 575.1 ล้านบาท และ 324.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 77.3 โดยที่รายได้เพิ่มขึ้น จำนวน 250.8 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้มีการลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องมือแพทย์ที่เน้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ, ศูนย์การแพทย์เฉพาะทางเพิ่มมากขึ้น เช่น การบำบัดด้วยออกซิเจนความกดบรรยากาศสูง หรือ Hyperbaric Oxygen Therapy, ห้องสวนหัวใจและหลอดเลือด หรือ Cardiac Catheterization Lab นอกจากนี้ในช่วงไตรมาส 1/2567 เป็นปีที่นักท่องเที่ยวกลับเข้าสู่สถานการณ์ปกติ จึงเป็นจุดที่สามารถเสริมรายได้ของกลุ่มบริษัทได้มากยิ่งขึ้น

กลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 54.8 และ ร้อยละ 87.1 ตามลำดับ โดยกลุ่มผู้ป่วยในปรับเพิ่มขึ้นจากยอดขายได้ของกลุ่มผู้ป่วยต่างชาติเป็นหลัก สัดส่วนของผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน เท่ากับร้อยละ 27 และ ร้อยละ 73 ตามลำดับ

หากแบ่งกลุ่มเป็นคนไทย และ ต่างชาติ พบว่ารายได้คนไทยปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 28.7 สำหรับรายได้ต่างชาติปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 201.1 ส่งผลให้สัดส่วนของผู้ป่วยต่างชาติต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 28 ในไตรมาส 1/66 เป็น ร้อยละ 48 ในไตรมาส 1/67

### ต้นทุนในการรักษาพยาบาล

สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการรักษาพยาบาลจำนวน 357.4 ล้านบาท และ 233.9 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 52.8 โดยสัดส่วนต้นทุนในการรักษาพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้จากการรักษาพยาบาล สำหรับไตรมาส 1/67 อยู่ที่ร้อยละ 62.2 ปรับลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/66 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 72.1 โดยต้นทุนเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนที่ต่ำกว่ารายได้ เนื่องจากต้นทุนส่วนใหญ่ที่เพิ่มเป็นต้นทุนผันแปรตามยอดขายได้ เช่น ค่าธรรมเนียมแพทย์ ต้นทุนสินค้าและเวชภัณฑ์ เป็นต้น ส่วนต้นทุนคงที่หลักอื่นๆ ไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้นตามอย่างสำคัญ รวมถึงกลุ่มกิจการมีการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น และเกิดการประหยัดจากขนาด (Economies of Scale) จากการขยายของกลุ่มกิจการ

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 18.4 ล้านบาท และ 8.4 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขาย ประชาสัมพันธ์ การเพิ่มบริการใหม่ของศูนย์การแพทย์เฉพาะทาง และแปรผันตามรายได้ของผู้ป่วยต่างชาติ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับรายได้จากการรักษาพยาบาลสำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.2 และ 2.6 ตามลำดับ

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 51.8 ล้านบาท และ 45.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 13.5 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้จากการรักษาพยาบาล สำหรับไตรมาส 1/67 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.0 ปรับลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/66 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14.1 สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มค่าตอบแทนของพนักงานและจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการบริหารจัดการต้นทุนด้านบุคคลากรอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้อยู่ในอัตราที่เหมาะสม รวมทั้งการเฉลี่ยค่าใช้จ่ายค่าตอบแทนของฝ่ายบริหาร เป็นต้น

## ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับ ไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 12.4 ล้านบาท และ 6.8 ล้านบาท ตามลำดับ ปรับเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 81.7 โดยสำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 คิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 2.1 และ 2.1 ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งเกิดจากบริษัทย่อย 2 แห่งที่มียอดกู้ยืมเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 1/67 บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเพิ่มทุน ประกอบกับได้รับชำระหนี้จากลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้นจากยอดขายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงนำเงินไปจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วนก่อนครบกำหนดชำระตามสัญญา ประกอบกับเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีกับสถาบันการเงินในปัจจุบันถึงกำหนดทยอยผ่อนชำระ จึงส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทมีแนวโน้มลดลงในช่วงไตรมาส 2/67 เป็นต้นไป

## ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 จำนวน 26.1 ล้านบาท และ 11.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ปรับเพิ่มขึ้น จำนวน 14.5 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 125.6 พันแปรตามกำไรที่ปรับเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การลงทุนในห้องปฏิบัติการตรวจสวนหลอดเลือดหัวใจ (Cath Lab) และ อาคารห้องพักรักษาผู้ป่วยในของบริษัทย่อย ได้รับสิทธิบัตรส่งเสริมการลงทุน จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล จึงสามารถประหยัดค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2/67 เป็นต้นไป

## กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 111.3 ล้านบาท และ 20.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำไรเพิ่มขึ้น 90.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 436.3 โดยอัตรากำไรสุทธิ สำหรับไตรมาส 1/67 และไตรมาส 1/66 อยู่ที่ร้อยละ 19.4 และร้อยละ 6.4 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากทั้งกลุ่มบริษัทมีการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะ บริษัท โรงพยาบาลวัดนแพทย์สมุย จำกัด (บ.ย้อย) ซึ่งมีการเติบโตได้สูงกว่าคาดการณ์ไว้ ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เกิดการประหยัดจากขนาด (Economies of Scale)

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเชน เหล่าสุนทร)

กรรมการ