

14 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 ของบริษัทฯ ดังนี้

### บทสรุป

ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนฟื้นตัวหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 คลี่คลาย กระแสการตื่นตัวในการดูแลสุขภาพเพิ่มมากขึ้นเพื่อหลีกเลี่ยงการเจ็บป่วย ส่งผลให้การท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) กลับมาเติบโต ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนจึงมีความท้าทายและมีการแข่งขันมากขึ้นในด้านเวชศาสตร์ป้องกัน (Preventive Care) เพื่อสร้างฐานรายได้อย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อช่วยให้การลดความเสี่ยงในการเกิดโรค การวินิจฉัยโรค การรักษา และการติดตามอาการเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานรายได้รวม จำนวน 1,080.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 จาก จำนวน 967.9 ล้านบาท ในงวดไตรมาส 1 ปี 2566 และมีกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 159.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 14.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.1 จาก จำนวน 108.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 11.2 ในงวดไตรมาส 1 ปี 2566

รายละเอียดของคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานมีดังต่อไปนี้

### งบกำไรขาดทุน

รายได้ (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	2567	2566	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	637.4	566.0	+12.6
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	433.4	390.7	+10.9
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	<b>1,070.8</b>	<b>956.7</b>	<b>+11.9</b>
รายได้ค่าเช่า และรายได้อื่น	9.7	11.2	-13.0
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,080.5</b>	<b>967.9</b>	<b>+11.6</b>

**รายได้จากกิจการโรงพยาบาลแบ่งตามประเภทดังนี้**

(ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ	แบ่งตามสัดส่วน %	
	2567	2566		2567	2566
<b>รายได้ตามสัญชาติ</b>					
กลุ่มลูกค้าคนไทย	909.2	827.0	+9.9	85%	86%
กลุ่มลูกค้าต่างชาติ	161.6	129.7	+24.6	15%	14%
<b>รายได้จากกิจการโรงพยาบาล</b>	<b>1,070.8</b>	<b>956.7</b>	<b>+11.9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>รายได้ตามประเภทการชำระเงิน</b>					
กลุ่มลูกค้าชำระเงินเอง	726.3	681.4	+6.6	68%	71%
กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ	293.4	225.6	+30.1	27%	24%
กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา	51.1	49.7	+2.8	5%	5%
<b>รายได้จากกิจการโรงพยาบาล</b>	<b>1,070.8</b>	<b>956.7</b>	<b>+11.9</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัท มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 1,070.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 จาก 956.7 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2566 จากจำนวนผู้ป่วยนอก (OPD) และจำนวนผู้ป่วยใน (IPD) ที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการปรับเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอก (OPD visits) และรายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD revenue per visit)

รายได้จากกลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน (IPD) เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากจำนวนผู้ป่วยใน (IPD Admission) เพิ่มขึ้น ทำให้จำนวนวันนอนรวม (Patient day) เพิ่มขึ้น

รายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทย เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทำให้สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล กลุ่มลูกค้าคนไทย คิดเป็นร้อยละ 85 และกลุ่มลูกค้าต่างชาติ คิดเป็นร้อยละ 15 โดยมีรายได้หลักจากลูกค้ากลุ่ม CLMV จีน และอาหรับ ตามลำดับ

หากแบ่งรายได้ตามประเภทการชำระเงินจะพบว่า รายได้จากกลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเอง เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพเพิ่มขึ้น ร้อยละ 30.1 จากแนวโน้มของคนไทยที่ทำประกันสุขภาพมากขึ้น และจากการทำการตลาด และการทำกิจกรรมกับบริษัทประกันต่างๆอย่างต่อเนื่อง กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากการขยายฐานลูกค้าไปยังบริษัทคู่สัญญาอย่างต่อเนื่อง ทำให้สัดส่วนรายได้ตามประเภทการชำระเงิน กลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเอง กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ และกลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา คิดเป็นร้อยละ 68 , ร้อยละ 27 และร้อยละ 5 ตามลำดับ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง
	2567	2566	ร้อยละ
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	714.5	656.5	+8.8
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล (ร้อยละ)	66.7	68.6	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	181.7	182.3	-0.3
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	16.8	18.8	

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 714.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 66.7 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ รายงานต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 656.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 68.6 สัดส่วนที่ลดลงโดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสัดส่วนของต้นทุนผันแปร ค่าธรรมเนียมแพทย์ และค่าเสื่อมราคาต่อรายได้ลดลง เป็นผลมาจากการมี economy of scale และการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น ทำให้สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

และสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 181.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 16.8 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 บริษัทฯ รายงานค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 182.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.8 รายจ่ายที่ลดลงเป็นผลมาจากการดำเนินมาตรการเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และกำไร (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง
	2567	2566	ร้อยละ
กำไรจากการดำเนินงาน	184.3	129.0	+42.8
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	74.7	73.0	+2.3
<b>EBITDA</b>	<b>259.0</b>	<b>202.0</b>	<b>+28.2</b>
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	24.0	20.9	
รายได้ทางการเงิน	12.6	4.9	+157.1
ต้นทุนทางการเงิน	(0.2)	(0.2)	-1.9
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(37.7)	(24.9)	+51.2
<b>กำไรสำหรับงวด</b>	<b>159.0</b>	<b>108.8</b>	<b>+46.1</b>
อัตรากำไรสำหรับงวด (ร้อยละ)	14.7	11.2	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	159.0	108.8	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	786,300,000	786,300,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	<b>0.20</b>	<b>0.14</b>	

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 259.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 24.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 เมื่อเทียบกับกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ในไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 202.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 20.9

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายจำนวน 74.7 ล้านบาท เทียบกับค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายในไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 73.0 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร โดยโครงการหลักคือ การปรับปรุงพื้นที่ให้บริการเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้รับบริการ และเสริมสร้างภาพลักษณ์ของบริษัทฯให้ดีขึ้น

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทฯ รายงานต้นทุนทางการเงิน จำนวน 0.2 ล้านบาท เทียบกับกับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 0.2 ล้านบาท และรายงานค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 37.7 ล้านบาท เทียบกับกับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 24.9 ล้านบาท

บริษัทฯ รายงานกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 159.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 14.7 ของรายได้รวม และรายงานกำไรในไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 108.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 11.2 ของรายได้รวม และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.20 บาทต่อหุ้น ในไตรมาส 1 ปี 2567 และ 0.14 บาทต่อหุ้น ในไตรมาส 1 ปี 2566

### งบแสดงฐานะทางการเงิน

(ล้านบาท)	ณ 31 มีนาคม 2567	ณ 31 ธันวาคม 2566	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,337.7	2,251.5	+3.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,677.7	3,658.5	+0.5%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>6,015.4</b>	<b>5,910.0</b>	<b>+1.8%</b>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	575.2	632.0	-9.0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	201.5	198.3	+1.6%
รวมหนี้สิน	776.7	830.3	-6.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,238.7	5,079.7	+3.1%
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>6,015.4</b>	<b>5,910.0</b>	<b>+1.8%</b>

#### 1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,337.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งรายงานสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,251.5 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนหลักประกอบด้วยรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,013.4 ล้านบาท และ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น 1,040.8 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้นำกระแสเงินสดคงเหลือไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่างๆ เพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินระยะสั้นกับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งประกอบด้วยการลงทุนในเงินฝากประจำ 800.5 ล้านบาท ลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชน 50.0 ล้านบาท และลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ระยะสั้น ตามมูลค่ายุติธรรม 190.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,677.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 จากกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,658.6 ล้านบาท จำนวนที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนจำนวน 50.0 ล้านบาท

## 2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 575.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.0 จากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสาเหตุการลดลงจากยอดรายได้รับรู้ล่วงหน้าจากการขายแพ็คเกจลดลง เนื่องจากผู้รับบริการนำแพ็คเกจมาใช้บริการ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 201.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 198.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

## 3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 5,238.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่แสดงส่วนของผู้ถือหุ้น 5,079.7 ล้านบาท ส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากกำไรในไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 159.0 ล้านบาท

### งบกระแสเงินสด

(ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2567	2566
เงินสดสุทธิ ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	265.9	190.4
เงินสดสุทธิ ใช้จ่ายในกิจกรรมลงทุน	(1,001.7)	(548.7)
เงินสดสุทธิ ใช้จ่ายในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1.7)	(1.1)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>(737.5)</b>	<b>(359.5)</b>

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 265.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.4 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2566 เงินสดสุทธิที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้จ่ายในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,001.7 ล้านบาท ประกอบด้วยการนำกระแสเงินสดคงเหลือไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่างๆ เพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินระยะสั้นกับธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ เงินฝากประจำ เงินลงทุนในตราสารหนี้ รวม 927.6 ล้านบาท และมีรายจ่ายซื้อทรัพย์สินทรัพย์ในระหว่างงวดจำนวน 74.1 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้จ่ายในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นมากเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2566 ซึ่งมีเงินสดสุทธิใช้จ่ายในกิจกรรมลงทุนเพียง 548.7 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินสูงขึ้นจำนวน 433 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้จ่ายในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.7 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินต้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**
**สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม**

		<b>2567</b>	<b>2566</b>
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	4.1	3.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	22.8	24.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	5.9	7.2
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	19.3	19.9
วงจรเงินสด	(รอบ)	9.3	11.3
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	33.3	31.4
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	14.7	11.2
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	(ร้อยละ)	12.1	11.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	(ร้อยละ)	10.5	9.5
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.1	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.0	0.0

หมายเหตุ \* ใช้ข้อมูลจากงบการเงินซึ่งถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) โดยใช้ตัวเลขในไตรมาสปัจจุบัน บวกด้วยข้อมูลย้อนหลังอีกสามไตรมาสล่าสุด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

.....  
นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ  
กรรมการผู้อำนวยการ