

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

บริษัท แพทย์รังสิตเฮลท์แคร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงาน

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2569		2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	596.83	100.00	616.09	100.00
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	(466.01)	(78.08)	(460.63)	(74.77)
กำไรขั้นต้น	130.82	21.92	155.46	25.23
รายได้อื่น	4.92	0.82	12.82	2.08
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(4.13)	(0.69)	(6.83)	(1.11)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(75.85)	(12.71)	(63.15)	(10.25)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.17)	(0.03)	(0.11)	(0.02)
ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วม	(0.01)	(0.00)	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	55.58	9.31	98.19	15.94
ภาษีเงินได้	(11.08)	(1.86)	(19.69)	(3.20)
กำไรสำหรับปี	44.50	7.46	78.50	12.74

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 596.83 ล้านบาทและ 616.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ลดลงร้อยละ 3.13 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ผู้ป่วยในที่ลดลง ตามจำนวนผู้ป่วยแอดมิทที่ชะลอตัวในช่วงไตรมาสแรกรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลสามารถจำแนกรายได้ตามประเภทลูกค้า ได้แก่ (1) รายได้จากกลุ่มลูกค้าทั่วไป ซึ่งประกอบด้วย กลุ่มลูกค้าทั่วไป และกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา และ (2) รายได้จากกลุ่มลูกค้าโครงการสวัสดิการภาครัฐ ซึ่งประกอบด้วย โครงการประกันสังคม โครงการของสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ (“สปสช.”) และโครงการสวัสดิการข้าราชการ โดยสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568 มีรายละเอียดตามตารางต่อไปนี้

รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2569		2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- กลุ่มลูกค้าทั่วไป	137.66	23.07	162.63	26.40
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	(15.35)		27.07	
- กลุ่มลูกค้าคู่สัญญา	172.11	28.84	179.80	29.18
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	(4.28)		5.36	
รวมรายได้กลุ่มลูกค้าทั่วไป	309.77	51.90	342.43	55.58
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	(9.54)		14.66	
- โครงการประกันสังคม	232.82	39.01	216.38	35.12
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	7.60		9.98	
- โครงการ สปสช. และโครงการสวัสดิการข้าราชการ	54.24	9.09	57.28	9.30
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	(5.31)		(19.70)	
รวมรายได้กลุ่มลูกค้าโครงการสวัสดิการภาครัฐ	287.06	48.10	273.66	44.42
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	4.90		2.08	
รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลรวม	596.83	100.00	616.09	100.00
อัตราการใช้เตียง (ร้อยละ)	(3.13)		8.71	

สำหรับการลดลงของรายได้กลุ่มลูกค้าทั่วไปนั้น สาเหตุหลักมาจากรายได้ผู้ป่วยที่ปรับตัวลดลง ทั้งจากจำนวนผู้ป่วยในและวันนอนผู้ป่วยในที่ลดลง อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในช่วงไตรมาสแรก ส่งผลให้ผู้ป่วยส่วนใหญ่ที่มีสิทธิประกันสังคมกับโรงพยาบาลหันมาใช้สิทธิประกันสังคมมากขึ้นก่อนที่จะใช้สิทธิประกันสุขภาพ

ส่วนรายได้กลุ่มลูกค้าสวัสดิการภาครัฐนั้น เติบโตหลัก ๆ จากกลุ่มลูกค้าประกันสังคม เนื่องจาก กลุ่มบริษัทได้เพิ่มจำนวนโควตาผู้ประกันตนจาก 170,000 คนเป็น 200,000 คน เมื่อ 1 มกราคม 2569 โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 โรงพยาบาลมีผู้ประกันตนทั้งสิ้น 181,698 ราย การเพิ่มผู้ประกันตนนั้น ส่งผลให้มีรายได้จากค่าบริการทางการแพทย์ตามกลุ่มวินิจฉัยโรคร่วม (DRG) และ รายได้ค่าบริการเหมาหัวเพิ่มขึ้น

อัตราการครองเตียงสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568 คิดเป็นร้อยละ 67.6 และร้อยละ 86.68 ตามลำดับ โดยเป็นผลมาจากจำนวนผู้ป่วยในที่ได้รับการแอดมิทที่ลดลงของทั้งโรงพยาบาลแพทย์รังสิต 2 และโรงพยาบาลเฉพาะทางแม่และเด็ก สำหรับอัตราการเข้ารับบริการของผู้ป่วยนอกสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 2568 คิดเป็นร้อยละ 71.50 และ 73.10 ตามลำดับ แม้ว่าจำนวนการเข้ารับบริการของผู้ป่วยนอกจะเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มผู้ประกันตน แต่เนื่องจากโรงพยาบาลได้มีการเปิดห้องตรวจเพิ่มเติมสำหรับรองรับผู้ป่วยประกันสังคมที่ The Hub ส่งผลให้อัตราการใช้ห้องตรวจผู้ป่วยนอกปรับตัวลดลง

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2569		2568	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพนักงาน	251.89	54.05	247.17	53.66
ค่ายาและวัสดุทางการแพทย์	151.31	32.47	146.74	31.86
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	32.58	6.99	38.62	8.38
ค่าต้นทุนอื่น	30.23	6.49	28.10	6.10
รวมต้นทุน	466.01	100.00	460.63	100.00
สัดส่วนต่อรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล		78.08		74.77

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลจำนวน 466.01 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 5.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.17 สาเหตุหลักมาจากค่าตอบแทนบุคลากรทางการแพทย์และพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 4.72 ล้านบาท และค่ายาและวัสดุทางการแพทย์เพิ่มขึ้นจำนวน 4.57 ล้านบาท หลัก ๆ เนื่องจากการเติบโตของการเข้าใช้บริการของผู้ป่วยกลุ่มลูกค้าโครงการสวัสดิการภาครัฐรวมถึงจากการขึ้นเงินเดือนประจำปี ตามปกติของกลุ่มบริษัท

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย 4.13 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายดังกล่าวลดลงจำนวน 2.70 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าคอมมิชชั่นที่ลดลงสำหรับ agency ในการส่งต่อผู้ป่วย ตามจำนวนผู้ป่วยในที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 75.85 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารดังกล่าวเพิ่มขึ้นจำนวน 12.70 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเงินเดือน โบนัส ค่าจ้างและสวัสดิการที่เพิ่มขึ้นจากการขึ้นเงินเดือนประจำปีของกลุ่มบริษัท และขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

กำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 44.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.46 โดยกำไรสุทธิลดลงจำนวน 34.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.31 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569
สินทรัพย์รวม	2,688.79
หนี้สินรวม	435.38
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,253.41

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หลัก ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 2,688.79 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักประกอบด้วย

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 362.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.49 ของสินทรัพย์รวม
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 132.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.91 ของสินทรัพย์รวม
3. รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับ จำนวน 244.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.11 ของสินทรัพย์รวม
4. สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 867.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.26 ของสินทรัพย์รวม
5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 884.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.91 ของสินทรัพย์รวม

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหลัก ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน ซึ่งเป็นหนี้สินในการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 435.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.19 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม หนี้สินหลักประกอบด้วย

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 341.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.70 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
2. หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 52.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.96 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,253.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.81 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 300.00 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 1,118.89 ล้านบาท และกำไรสะสมทั้งที่เป็นกำไรสะสมสำรองตามกฎหมายและกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรรวม 834.52 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	31 มีนาคม 2569
อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	0.19
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	6.19
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	7.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	55.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	17.03
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	63.04
วงจรเงินสด (วัน)	9.46

ขอแสดงความนับถือ

นายศรัณย์ หวังช่อกุล

รองประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน
บริษัท แพทย์รังสิตเฮลท์แคร์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)