เลขที่ CHG003/2568

28 กุมภาพันธ์ 2568

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารต่องบการเงินรวม สำหรับไตรมาส 4 และปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินสำหรับไตรมาส 4 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567**

บริษัทฯ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาส 4 ปี 2567 สำหรับงวด 3 เดือน ดังต่อไปนี้

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ<br>หน่วย : ล้านบาท | ไตรมาส 4<br>ปี 2567 | ไตรมาส 4<br>ปี 2566 | เพิ่มขึ้น<br>(ลดลง) | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล | 1,920.9 | 2,122.6 | (201.7) | (9.5%) |
| รายได้อื่น | 13.7 | 65.0 | (51.3) | (79.0%) |
| **รวมรายได้** | **1,934.6** | **2,187.7** | **(253.1)** | **(11.6%)** |
| ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล | 1,499.6 | 1,554.6 | (55.0) | (3.5%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 302.2 | 267.7 | 34.5 | 12.8% |
| **กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ** | **91.6** | **273.8** | **(182.2)** | **(66.5%)** |
| *กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)* | *0.0083* | *0.0249* | | |
| *อัตรากำไรขั้นต้น* | *26.19%* | *26.76%* | | |
| *อัตรากำไรสุทธิ* | *5%* | *13%* | | |

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2567 เป็นจำนวน 91.6 ล้านบาท ลดลง 182.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 66.5 เมื่อเทียบไตรมาส 4 ปี 2566 โดยมีคำอธิบายดังนี้

**รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล**

ในไตรมาส 4 ปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล 1,920.9 ล้านบาท ลดลง 201.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2566

**รายได้ในกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป** ไตรมาส 4 ปี 2567 ลดลงเล็กน้อย โดยแยกออกเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มขึ้น 3.3 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) ลดลง 9.2 ล้านบาท การเติบโตของกลุ่มผู้ป่วยนอกที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องสะท้อนถึงความต้องการเข้ารับบริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยในมีการหดตัวซึ่งอาจเป็นผลมาจากปัจจัยทางเศรษฐกิจและพฤติกรรมของผู้ป่วยที่เปลี่ยนแปลงไป ในด้านกลุ่มบริการเฉพาะทาง รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติและศูนย์ดูแลผู้สูงอายุมีการเติบโต โดยได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มการ

ท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) ที่ฟื้นตัว รวมถึงจำนวนประชากรสูงวัยที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ความต้องการบริการดูแลผู้สูงอายุเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

**รายได้โครงการประกันสังคม** ไตรมาส 4 ปี 2567 ลดลงร้อยละ 27 จากไตรมาส 4 ปี 2566 ที่ผ่านมา สำหรับรายได้จากประกันสังคม บริษัทฯ ได้รับผลกระทบด้านลบจากการการปรับลดอัตราการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW≥2) โดยสำนักงานประกันสังคม ซึ่งปรับลดจาก 12,000 บาทต่อ AdjRW เหลือ 8,000 บาทต่อ AdjRW สำหรับการส่งข้อมูลงวด Statement เดือนกรกฎาคม - ธันวาคม 2567 ส่งผลให้รายได้ของบริษัทฯ ลดลง และเมื่อช่วงเดียวกันของปีก่อนบริษัทฯ ได้รับรู้ผลต่างส่วนเพิ่มจากการจ่ายภาระเสี่ยงของปี 2565 ส่งผลให้ฐานปีก่อนสูงกว่าปัจจุบัน

**รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ** ไตรมาส 4 ปี 2567 ลดลงร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2566 แม้ว่ารายได้จากสิทธิหลักประกันสุขภาพถ้วนหน้า (UC) จะเติบโตในส่วนของการรักษาโรคหัวใจและศูนย์มะเร็ง อันเป็นผลจากความต้องการบริการทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มโรคเฉพาะทาง แต่รายได้จากโครงการเจ็บป่วยฉุกเฉินวิกฤต (UCEP) กลับหดตัวลง ซึ่งส่งผลให้รายได้จาก สปสช. โดยรวมลดลง

**รายได้อื่น** ลดลง 51.3 ล้านบาท จากการยกเลิกการต่อสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับโรงพยาบาลภาครัฐ

| หน่วย : ล้านบาท | ไตรมาส 4 ปี 2567 | ไตรมาส 4 ปี 2566 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| **รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป** | **1,333.84** | **1,339.74** | **(5.90)** | **(0.4%)** |
| รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) | 648.04 | 644.71 | 3.33 | 0.5% |
| รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) | 685.80 | 695.03 | (9.23) | (1.3%) |
| **รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ** | **587.04** | **782.91** | **(195.87)** | **(-25.0%)** |
| โครงการประกันสังคม | 507.46 | 692.18 | (184.72) | (26.7%) |
| โครงการภาครัฐอื่นๆ | 79.58 | 90.74 | (11.15) | (12.3%) |
| **รวมรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล** | **1,920.88** | **2,122.65** | **(201.78)** | **(9.5%)** |

**ต้นทุนจากการประกอบกิจการโรงพยาบาล**

ในไตรมาส 4 ปี 2567 ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลปรับตัวลดลง โดยมีปัจจัยหลักจากการยกเลิกโครงการพัทยา ส่งผลให้ต้นทุนด้านบุคลากรลดลง ประกอบกับมาตรการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับปีก่อนปรับลดลง เนื่องจากรายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ลดลง

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2566 ประมาณ 34 ล้านบาท ปัจจัยหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งจากการเพิ่มอัตรากำลัง การจ่ายโบนัสพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเลิกจ้างพนักงานของโครงการพัทยา นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ยังเพิ่มขึ้นจากการเปิดให้บริการโรงพยาบาลแห่งใหม่

**คำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินสำหรับงวดปี 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567**

บริษัทฯ โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานสำหรับปี 2567 ดังต่อไปนี้

| งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ<br>หน่วย : ล้านบาท | ปี 2567 | ปี 2566 | เพิ่มขึ้น<br>(ลดลง) | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล | 8,236.8 | 7,730.3 | 506.5 | 6.6% |
| รายได้อื่น | 243.5 | 284.1 | (40.6) | (14.3%) |
| **รวมรายได้** | **8,480.3** | **8,014.4** | **465.9** | **5.8%** |
| ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล | 6,067.7 | 5,630.7 | 437.0 | 7.8% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 1,127.0 | 1,002.7 | 124.3 | 12.4% |
| **กำไรสุทธิส่วนของบริษัทฯ** | **965.2** | **1,046.0** | **(80.8)** | **(7.7%)** |
| *กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)* | *0.0877* | *0.0951* | | |
| *อัตรากำไรขั้นต้น* | *26.33%* | *27.16%* | | |
| *อัตรากำไรสุทธิ* | *11%* | *13%* | | |

บริษัทฯ รายงานกำไรสุทธิ สำหรับปี 2567 เป็นจำนวน 965.2 ล้านบาท ลดลง 80.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 7.7 เมื่อเทียบกับปี 2566 โดยมีคำอธิบายดังนี้

**รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล**

ในปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล 8,236.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 506.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับปี 2566

**รายได้ในกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป** สำหรับปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 โดยแยกออกเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) เพิ่มขึ้น 163.11 ล้านบาท และรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) เพิ่มขึ้น 213.89 ล้านบาท จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการให้บริการแก่ทั้งลูกค้าใหม่และลูกค้าเดิม โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการขยายศักยภาพด้านการรักษา ซึ่งครอบคลุมทั้งการเพิ่มจำนวนเคสการรักษาและการให้บริการที่มีความซับซ้อนมากขึ้น ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มการรักษาต่างๆ มีการเติบโตขึ้น ไม่ว่าจะเป็นรายได้จากการผ่าตัดกระเพาะ ศูนย์หัวใจ ศูนย์มะเร็ง และศูนย์ดูแลผู้สูงอายุ นอกจากนี้ บริษัทได้ขยายขอบเขตการให้บริการด้วยการเปิดโรงพยาบาลแห่งใหม่ ซึ่งสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวนผู้ป่วยที่เข้ารับบริการที่เพิ่มสูงขึ้นและการขยายบริการทางการแพทย์ที่ครอบคลุมมากขึ้น

**รายได้โครงการประกันสังคม** สำหรับปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 จากปี 2566 รายได้จากประกันสังคมในปีนี้เติบโตขึ้นเล็กน้อย แม้ว่าจำนวนผู้ประกันตนจะเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การปรับลดอัตราการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยด้วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW->2) โดยสำนักงานประกันสังคม ส่งผลกระทบด้านลบต่อรายได้ของโรงพยาบาล ในขณะเดียวกัน โรงพยาบาลได้รับรู้รายได้เพิ่มเติมจากการรับชำระภาระเสี่ยง ซึ่งช่วยหนุนให้รายได้จากประกันสังคมเติบโตขึ้นเล็กน้อย แม้จะเผชิญกับแรงกดดันจากอัตราการจ่ายค่าบริการที่ลดลง

**รายได้จากโครงการภาครัฐอื่นๆ** สำหรับปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.7 เมื่อเทียบกับปี 2566 มาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในบริการรักษาโรคหัวใจ โรคมะเร็ง และโครงการเจ็บป่วยฉุกเฉินวิกฤต (UCEP)

**รายได้อื่น** ลดลง 40.6 ล้านบาท จากการยกเลิกการต่อสัญญารับจ้างบริหารงานให้กับโรงพยาบาลภาครัฐ

| หน่วย : ล้านบาท | ปี 2567 | ปี 2566 | เพิ่มขึ้น (ลดลง) | เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| **รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป** | **5,402.44** | **5,025.44** | **377.00** | **7.5%** |
| รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก (OPD) | 2,525.39 | 2,362.28 | 163.11 | 6.9% |
| รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยใน (IPD) | 2,877.05 | 2,663.16 | 213.89 | 8.0% |
| **รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ** | **2,834.38** | **2,704.84** | **129.54** | **4.8%** |
| โครงการประกันสังคม | 2,491.50 | 2,461.23 | 30.27 | 1.2% |
| โครงการภาครัฐอื่นๆ | 342.88 | 243.61 | 99.27 | 40.7% |
| **รวมรายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาล** | **8,236.82** | **7,730.28** | **506.54** | **6.6%** |

**ต้นทุนจากการประกอบกิจการโรงพยาบาลและค่าใช้จ่ายบริหาร**

ในปี 2567 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 27.16% ในปี 2566 เหลือ 26.33% สาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากหลายปัจจัย ได้แก่ การขยายศักยภาพและพื้นที่การให้บริการ ซึ่งส่งผลให้ต้องเพิ่มอัตรากำลังของแพทย์ พยาบาล และบุคลากรทางการแพทย์ รวมถึงการปรับค่าตอบแทนประจำปีเพื่อตอบสนองต่อตลาดแรงงานที่มีการแข่งขันสูง นอกจากนี้ บริษัทยังลงทุนในระบบสารสนเทศและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัยมากขึ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการ และยังมีต้นทุนเพิ่มเติมจากการเปิดสถานพยาบาลแห่งใหม่ รวมถึงศูนย์ดูแลผู้สูงอายุ

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 124.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา การเพิ่มขึ้นนี้มาจากการปรับค่าจ้างและค่าตอบแทนของฝ่ายบริหาร ค่าใช้จ่ายด้านระบบสารสนเทศ การฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากร ตลอดจนค่าบำรุงรักษาและซ่อมแซมอาคารสถานที่และอุปกรณ์ทางการแพทย์

ในปี 2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ จำนวน 965.2 ล้านบาท ลดลง 80.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 7.7 เมื่อเทียบกับปี 2566 อัตรากำไรสุทธิลดลงจาก 13% เป็น 11% เป็นไปตามผลประกอบการของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวไปข้างต้น

| งบแสดงฐานะการเงิน<br>หน่วย : ล้านบาท | 31 ธันวาคม<br>2567 | 31 ธันวาคม<br>2566 | เพิ่มขึ้น<br>(ลดลง) | เปลี่ยนแปลง<br>(ร้อยละ) |
|---|---|---|---|---|
| สินทรัพย์รวม | 10,386 | 10,264 | 122 | 1.19% |
| หนี้สินรวม | 2,256 | 2,333 | (77) | (3.30%) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 8,130 | 7,931 | 199 | 2.51% |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.28 | 0.29 | | |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 บริษัทฯ มี**สินทรัพย์รวม** 10,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยหลักเป็นผลจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 292 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งได้อธิบายในส่วนของงบกระแสเงินสด
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 65 ล้านบาทและรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับลดลง 146 ล้านบาทจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและตามกำหนดการรับชำระ
- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์เพิ่มขึ้น 71 ล้านบาทจากการซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ทางการแพทย์และแผนการลงทุนในการขยายพื้นที่และปรับปรุงสถานพยาบาลเดิม

บริษัทฯ มี**หนี้สินรวม** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 จำนวน 2,256 ล้านบาท ลดลง 77 ล้านบาท เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีสาเหตุหลักมาจาก

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 24 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 44 ล้านบาท จากการคืนเงินกู้ตามกำหนดชำระ
- หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 24 ล้านบาท

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 8,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199 ล้านบาท เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามผลกำไรของบริษัทฯ

**อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** (DE Ratio) อยู่ที่ 0.28 เท่ายังเป็นอัตราส่วนที่ต่ำ สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการก่อหนี้เพื่อขยายกิจการได้อีกสูงมาก และยังเป็นไปตามแผนการขยายของบริษัทฯ

| งบกระแสเงินสด<br>หน่วย : ล้านบาท | ปี 2567 | ปี 2566 | เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|
| เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,713 | 2,115 | (402) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (550) | (1,442) | 892 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (871) | (1,274) | 403 |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ** | **292** | **(601)** | **893** |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด | 1,400 | 2,001 | (601) |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด** | **1,692** | **1,400** | **292** |

ในปี 2567 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,713 ล้านบาทเปรียบเทียบกับ 2,115 ล้านบาทในปี 2566 เป็นผลมาจากการรับชำระรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ค้างรับน้อยกว่าปีก่อน และในส่วนกระแสเงินสดจ่ายในกิจกรรมลงทุนลดลงจากปีก่อนประมาณ 892 ล้านบาทจากการขยายกิจการของปีก่อน ทั้งในส่วนของการก่อสร้างโรงพยาบาลแห่งใหม่และการซื้อกิจการ ซึ่งในปีนี้ บริษัทฯ ยังคงมีโครงการในการขยายกิจการและการเพิ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ตามแผนและในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินใช้ไปจำนวน 871 ล้านบาท จากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว การจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าและการจ่ายเงินปันผล

**จึงเรียนมาเพื่อทราบ**

**(นายเกรียงศักดิ์ พลัสสินทร์)**

**ประธานกรรมการ**