



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

13.1 รายงานความเห็นผู้สอบบัญชี

รายงานความเห็นผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชี

นางสาววรรณา พุทธิเสถียร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4387

บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด

ความเห็น

งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี

นางสาววรรณา อินทรประสิทธิ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7881

บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด

ความเห็น

งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม รายปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

2562

ผู้สอบบัญชี

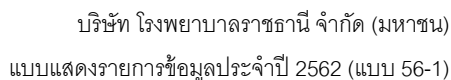
นางสาววรรณา อินทรประสิทธิ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7881

บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด

ความเห็น

งบการเงิน แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด ของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



กลุ่มโรงพยาบาลราชธานี ประกอบด้วย บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) ดำเนินกิจการโรงพยาบาลราชธานี และบริษัท โรงพยาบาลราชธานี ไรจนะ จำกัด (“บริษัทย่อย”) ดำเนินกิจการโรงพยาบาลราชธานี ไรจนะ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยในอัตราร้อยละ 98.31 ทั้งนี้ ภาพรวมทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ถึงปี 2561 แสดงดังตารางดังนี้

หมายเหตุ 1/ อัตรากำไรขั้นต้น = กำไรขั้นต้น / รายได้จากกิจการโรงพยาบาล
2/ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	12 เดือน	12 เดือน	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	1,041.26	911.16	14%
รายได้จากประกันสังคม	729.57	676.28	8%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	1,770.84	1,587.43	12%
ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล	1,213.45	1,102.77	10%
กำไรขั้นต้น	557.38	484.66	15%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	31%	31%	1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	188.19	181.65	4%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	493.11	392.52	26%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา *	28%	25%	3%
รายได้ / (ค่าใช้จ่าย) อื่น	130.99	23.62	455%
ต้นทุนทางการเงิน	4.34	12.03	-64%
ภาษี	99.30	56.44	76%
กำไรสุทธิ	396.54	258.16	54%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	21%	16%	5%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น			
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์			
พนักงานที่กำหนดไว้ - สุทธิจากภาษี	(5.79)	(1.10)	428%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	390.75	257.06	52%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	395.89	254.54	56%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.65	3.62	-82%
รวม	396.54	258.16	54%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	390.10	253.44	54%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.65	3.62	-82%
รวม	390.75	257.06	52%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	1.32	0.85	55%
* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี (สำรองสำหรับผลประโยชน์พนง. และสำรองรายได้ประกันสังคม)			

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 1,770.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลจากรายได้จากคนไข้ทั่วไป ซึ่งเติบโต 14% ส่วนรายได้ประกันสังคมเติบโต 8% การเติบโตของรายได้จากคนไข้ทั่วไป เป็นผลจากทั้งคนไข้ IPD (เติบโต 18%) และ OPD (เติบโต 11%) โดยเติบโตทั้งจำนวนคนไข้ และรายได้ต่อคนไข้



การเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อคนไข้เป็นผลจากรายได้ของสาขาเฉพาะทาง ได้แก่ ประสาทวิทยา ศัลยกรรมทั่วไป ศัลยกรรมข้อและกระดูก นอกจากนี้ การระบาดของไข้หวัดใหญ่ ทำให้มีการแอดมิทของคนไข้เด็กเพิ่มขึ้นมาก

รายได้ประกันสังคม แม้ว่าอัตราจ่ายที่ลดลงของรายได้ในหมวด Adj RW และ หมวดเรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่าย แต่บริษัทสามารถทำรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยประกันตนที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนความสามารถในการแอดมิทโรคยากได้มากขึ้น

ทั้งนี้ จำนวนผู้ป่วยประกันตนยังคงเติบโต โดยเพิ่มจากเฉลี่ย 175,400 คนของปีก่อน เป็น 187,800 คน ของปีนี้ โดยการเติบโตหลักมาจากบริษัทย่อย เนื่องจากโควตาผู้ป่วยประกันตนของบริษัทแม่เกือบเต็มแล้ว ทั้งนี้ รายได้ประกันสังคมต่อจำนวนผู้ป่วยประกันตน เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3,856 บาทต่อคนเป็น 3,885 บาทต่อคน เนื่องจากการลดลงของอัตราจ่ายดังที่ได้กล่าวข้างต้น

ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในปี 2562 เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ต่ำกว่า อัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ กำไรขั้นต้นไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจาก 30.6% เป็น 31.5%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากรายการปรับปรุง ได้แก่ รายการผลประโยชน์พนักงานจากการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายแรงงาน รายการปรับปรุงรายได้ประกันสังคมของปีก่อน รวมแล้วเป็นจำนวนเงินประมาณ 26.20 ล้านบาท ขณะที่รายการปรับปรุงของปี 2561 รวมแล้วเพียง 10.66 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่มีรายการปรับปรุงนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2562 จะลดลง 6%

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) ปรากฏว่าเพิ่มขึ้นมากถึง 26% เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนอัตรา EBITDA ต่อรายได้ เพิ่มขึ้นจากเดิม 25% เป็น 28% ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สาเหตุของการปรับตัวที่ดีขึ้นของ EBITDA เป็นผลจากการเติบโตของรายได้ และความสามารถในการควบคุมต้นทุน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัท ในปี 2562 ลดลงถึง 64% เนื่องจากเงินกู้ที่ชำระเกือบหมดตั้งแต่เมื่อไตรมาส 2 ของปี

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ เพิ่มขึ้น 54% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการขายที่ดินเปล่าในไตรมาส 1 ของปีนี้ซึ่งมีกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 98.7 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่คำนึงถึงรายการขายที่ดินและภาษีนิติบุคคลที่เกิดจากการขายที่ดิน กำไรจากการดำเนินงานปกติจะมีจำนวนเงินประมาณ 317.55 ล้านบาท ปรับเพิ่มสูงถึง 23% โดยอัตรากำไรสุทธิปรับเพิ่มจากเดิม 16% เป็น 18% ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ ความสามารถในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย ตลอดจนการลดลงของต้นทุนการเงิน



ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	31 ธค.	31 ธค.	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561	แปลง
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	223.42	539.83	-59%
ลูกหนี้การค้า	298.63	270.31	10%
สินค้าคงเหลือ	31.09	29.00	7%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	966.84	807.84	20%
ค่าความนิยม	87.80	87.80	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	84.03	-100%
สินทรัพย์อื่น	77.63	60.66	28%
สินทรัพย์รวม	1,685.41	1,879.48	-10%
เจ้าหนี้การค้า	136.50	122.37	12%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.91	345.48	-100%
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	56.25	37.22	51%
หนี้สินอื่น	91.93	65.36	41%
หนี้สินรวม	285.60	570.43	-50%
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	300.00	300.00	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,092.89	1,092.89	0%
กำไรสะสม	356.60	266.51	34%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(353.68)	(353.68)	0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.99	3.33	20%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,399.80	1,309.05	7%
รวมหนี้สิน และ ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,685.41	1,879.48	-10%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 10% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการใช้เงินสดในการชำระคืนหนี้ ตลอดจนการลงทุน ไม่เพียงแต่โครงการใหม่ ได้แก่ ที่ดินสำหรับโรงพยาบาลแห่งใหม่ในจังหวัดสระบุรี และการร่วมทุนในโรงพยาบาลน่านรามแล้ว ยังมีการปรับปรุงภายในโรงพยาบาลปัจจุบันเองด้วย ทั้งลงทุนในเครื่องมือแพทย์ และการเพิ่มจำนวนเตียง

ในส่วนของลูกหนี้ รายได้ค้างรับจากประกันสังคมลดลง แต่ลูกหนี้การค้าจากบริษัทประกันชีวิตได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากสัดส่วนการใช้ประกันชีวิตของคนไข้เพิ่มขึ้นมาก

หนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงอย่างมาก เงินกู้จากสถาบันการเงิน ได้ถูกชำระคืนด้วยเงินสดจากการดำเนินงาน และชำระเพิ่มเติมด้วยเงินค่าขายที่ดิน ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากการปรับเพิ่มค่าชดเชยเกษียณตามกฎหมายใหม่

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัท มีกำไรเพิ่มขึ้นทุกปี



กระแสเงินสด งบการเงินรวม	31 ธค.	31 ธค.	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561	แปลง
กำไรก่อนภาษีเงินได้	495.84	314.60	58%
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	25.52	97.20	-74%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ หนี้สินดำเนินงาน	521.36	411.80	27%
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(140.60)	241.69	-158%
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	380.76	653.48	-42%
เงินสดรับดอกเบี้ยรับ	1.87	3.16	-41%
เงินสดจ่ายในภาษีเงินได้	(83.57)	(62.61)	33%
เงินสดรับจากภาษีหัก ณ ที่จ่ายขอคืน	-	2.28	-100%
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	299.06	596.31	-50%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	189.85	(284.71)	-167%
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(655.70)	(290.55)	126%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(166.78)	21.05	-892%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	289.83	268.78	8%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	123.05	289.83	-58%

บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนเงินลงทุนหมุนเวียน (การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน) เพิ่มขึ้นถึง 27% เป็นจำนวนเงิน 521 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตามเมื่อปรับปรุงด้วยรายการเงินลงทุนหมุนเวียน กระแสเงินสดจากการดำเนินงานกลับลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากรายการทุนหมุนเวียนในปี 2562 ติดลบ 141 ล้านบาท จากการจ่ายลงทุนหลักทรัพย์เพื่อค่า 100 ล้านบาท ขณะที่ปีก่อนเป็นบวก เนื่องจากการรับเงินจากการไถ่ถอนหลักทรัพย์เพื่อค่า 307 ล้านบาท ถ้าหากไม่รวมรายการหลักทรัพย์เพื่อค่า เงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้น 38% เมื่อเทียบกับปีก่อน

ทางด้านการลงทุน ในปี 2562 กระแสเงินสดจากการลงทุนเป็นบวก (เงินสดรับ) 189.85 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินรับจากการขายที่ดินเปล่า 183 ล้านบาท และจากการถอนเงินฝากประจำ 250 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีการลงทุนในที่ดิน บริษัทอื่น ตลอดจนอุปกรณ์การแพทย์ รวมแล้วเพียง 250 ล้านบาท ส่วนทางด้านการจัดหาเงินนั้น กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินเป็นลบ (เงินสดจ่าย) 655.70 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวม 344 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลอีก 300 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	12 เดือน	12 เดือน
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561
อัตราผลตอบแทน (%)		
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์	23.5%	13.7%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	28.3%	19.7%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	62	62
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	40	44
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	51	51
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	113.7	32.6
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	103.9	4.6
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.4

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

ทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากผลกำไรที่เติบโตมาโดยตลอด และเนื่องจากอัตราการจ่ายเงินปันผลที่สูงขึ้นกว่าในอดีต

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนทั้งหมดอยู่ในระดับที่มีความเสี่ยงต่ำมาก เนื่องจากหนี้เงินกู้ยืมที่ถูกชำระคืนจนหมดสิ้น

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยไม่เปลี่ยนแปลง แม้ว่ารายได้ค้างรับจากสนง. ประกันสังคมจะลดลง แต่สัดส่วนคนไข้ประกันชีวิตเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับคนไข้เงินสด สำหรับระยะเวลาสินค้าและเจ้าหนี้การค้า ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน