

ที่ WPH – SET 4/2560

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลวัฒนแพทย์ ตรัง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 8/2560 เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯและบริษัทย่อย ฉบับสอบทาน สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 นั้น บริษัทฯ ใ้ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

### งบกำไรขาดทุน

#### **รายได้จากกิจการโรงพยาบาล**

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล จำนวน 155.79 ล้านบาท และ 127.59 ล้านบาท ตามลำดับลดลงอัตราร้อยละ 18.0 โดยที่รายได้ลดลงจากรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยในปรับลดลงร้อยละ 30.8 โดยมีสาเหตุมาจาก 1. ผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำของภาคใต้ เนื่องจากรายได้จากภาคเกษตรกรรมลดลงซึ่งเป็นรายได้หลักของประชากรภาคใต้ ได้แก่ ราคาน้ำยางและปาล์มตกต่ำ รวมถึงปริมาณน้ำยางลดลงมากกว่าปีก่อนๆ 2. โรคติดต่อที่มีเป็นโรคตามฤดูกาลของจังหวัดตรัง ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เช่น ไข้เลือดออก ลดลงประมาณ 75% ไข้หวัดใหญ่ ลดลงประมาณ 35% จากไตรมาส 3 ปี 2559 (อ้างอิงข้อมูลสถิติจาก สสจ.ตรัง) 3. บริษัทฯประกันฯ เพิ่มความเข้มข้นในเกณฑ์การรับเข้าเป็นผู้ป่วยใน รวมถึงจำนวนวันนอนของผู้เอาประกัน อย่างไรก็ตามรายได้ ผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 12.2 เนื่องจากปริมาณผู้มารับบริการเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหาร จึงมุ่งเน้นพัฒนาบริการทางการแพทย์ที่เกี่ยวข้องกับโรคไม่ติดต่อ เช่น หัวใจ สมอ อัมพฤกษ์ เป็นต้น และมุ่งเน้นบริการให้กับกลุ่มผู้รับบริการที่มีสุขภาพดี เช่น บริการตรวจสุขภาพ เป็นต้น รวมถึงการทำกรประชาสัมพันธ์กับกลุ่มเป้าหมายในพื้นที่และนอกพื้นที่เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาด

#### **ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล**

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล จำนวน 94.89 ล้านบาท และ 95.14 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 0.3 สัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 74.6 ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 61.0 เนื่องจาก ค่าธรรมเนียมแพทย์ และเงินเดือน ค่าแรง ผลประโยชน์อื่นของพนักงานเพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากบริษัทฯมีต้นทุนด้านบุคลากรทางการแพทย์เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายการให้บริการ อาทิเช่น แผนกอายุรกรรมโรคหัวใจ แผนกอายุรกรรมสมองและประสาท และแผนกตา เป็นต้น เพื่อรองรับการขยายตัวของผู้ป่วยในอนาคต รวมถึงรองรับการ โรงพยาบาลวัฒนแพทย์อ่าวนาง ที่จะเปิดดำเนินการปลายปี 2561 และการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินจากการลงทุนในทรัพย์สินเพิ่มมากขึ้น เช่น เครื่องตรวจอวัยวะภายในด้วยสนามแม่เหล็กไฟฟ้า

(Magnetic Resonance Imaging) 1.5 Tesla จำนวน 40.50 ล้านบาท และเครื่องเอกซเรย์คอมพิวเตอร์ (CT Scan) 192 Slice อีกจำนวน 19.18 ล้านบาท เป็นต้น

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 2.90 ล้านบาท และ 2.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายเปรียบเทียบกับรายได้จากกิจการ โรงพยาบาล สำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2559 และ 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.9 และร้อยละ 2.3 ตามลำดับ

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 23.69 ล้านบาท และ 27.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้จากกิจการ โรงพยาบาล สำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2559 และ 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.2 และร้อยละ 21.3 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 3 ปี 2560 โดยสัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษาในด้านต่างๆ เพื่อการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงการสร้างทีมงานฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัท เพื่อช่วยตรวจสอบระบบควบคุมภายในของบริษัทให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง รวมถึงค่าใช้จ่ายประชาสัมพันธ์ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนกันยายน 2560 และการริเริ่มโครงการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแก่พนักงานบริษัท โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ข้างต้นจะไม่มีตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2560 เป็นต้นไป

### ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 1.37 ล้านบาท และ 2.46 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนกันยายน 2560 จึงได้ชำระคืนเงินกู้ยืมที่มีอยู่จากสถาบันการเงินทั้งหมด ซึ่งทำให้บริษัทฯมีภาระต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลงมาก ตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2560

### กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาส 3 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 33.81 ล้านบาท และ -2.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้รวมไตรมาส 3 ปี 2560 ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ -2.0 ในขณะที่กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 21.6 ทั้งนี้เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมลดลง ประกอบกับสัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการ โรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินต่อรายได้ ปรับเพิ่มขึ้น

### งบแสดงฐานะการเงิน

#### สินทรัพย์รวม

วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 631.26 ล้านบาท และ 939.80 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนกันยายน 2560 และบริษัทฯได้ขยายศักยภาพในการให้บริการของบริษัทฯ โดยเพิ่มการลงทุนในทรัพย์สินประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ได้แก่ การปรับปรุงอาคาร ศูนย์การแพทย์ต่างๆ และเครื่องมือทางการแพทย์ที่ทันสมัย การจัดตั้งคลินิกเวชกรรม อินเตอร์เนชั่นแนล รวมทั้งลงทุนก่อสร้างอาคาร โรงพยาบาลวัดนแพทย์ อ่าวนาง ของบริษัทฯย่อย

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 106.65 ล้านบาท และ 376.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 อยู่ที่ ร้อยละ 16.9 และร้อยละ 40.1 ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนหลักๆ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 อยู่ที่จำนวน 524.61 ล้านบาท และ 562.93 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มีมูลค่าสูงสุด ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม ร้อยละ 81.2 และร้อยละ 58.5 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 สัดส่วนดังกล่าวปรับลดลงเนื่องจากบริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทฯได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนกันยายน 2560 ซึ่งบริษัทฯได้ชำระคืนเงินกู้ยืมที่มีอยู่จากสถาบันการเงินเพื่อลดต้นทุนทางการเงินไปบางส่วน ส่วนที่เหลือจะคงเหลืออยู่ในรูปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 280.29 ล้านบาท และ 104.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลัก ได้แก่ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

หนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 จำนวน 158.21 ล้านบาท และ 75.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 อยู่ที่อัตราร้อยละ 56.4 และร้อยละ 71.78 ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า

หนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 อยู่ที่ 122.08 ล้านบาท และ 29.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหลัก ได้แก่ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 350.97 ล้านบาท และ 835.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากทุนหุ้นสามัญ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จากการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนกันยายน 2560

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเชน เหล่าสุนทร)

กรรมการ