



ที่ RJH – SET 16/2562

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใคร่ขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 3 สิ้นสุด 30 กันยายน 2562

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	เปลี่ยนแปลง	9 เดือน	9 เดือน	เปลี่ยนแปลง
	2562	2561		2562	2561	
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	274.72	260.11	6%	755.63	690.45	9%
รายได้จากประกันสังคม	185.79	166.93	11%	573.53	502.99	14%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	460.51	427.04	8%	1,329.15	1,193.44	11%
ต้นทุน ก่อนรายการปรับปรุง	314.81	293.81	7%	894.56	825.87	8%
ปรับปรุง ผลประโยชน์พึง.	-	-		8.15	-	
กำไรขั้นต้น	145.70	133.24	9%	426.44	367.57	16%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	32%	31%	0%	32%	31%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการปรับปรุง) ต่อรายได้	32%	31%	0%	33%	31%	2%
ค่าใช้จ่ายบริหารก่อนรายการปรับปรุง	39.11	41.56	-6%	122.21	130.24	-6%
ปรับปรุง ผลประโยชน์พึง.	-	-		2.19	-	
ปรับปรุง รายได้ปกส. ปีก่อน	-	-	0%	20.31	10.66	90%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	129.92	111.83	16%	379.61	294.81	29%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	28%	26%	2%	29%	25%	4%
รายได้ / (ค่าใช้จ่าย) อื่น	5.65	4.33	30%	115.99	18.53	526%
ต้นทุนทางการเงิน	0.48	3.83	-87%	4.32	8.45	-49%
ภาษี	22.13	17.10	29%	78.73	48.63	62%
กำไรสุทธิ	89.61	75.08	19%	314.68	188.12	67%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	19%	17%	2%	22%	16%	6%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.17	0.19	-8%	0.53	3.47	-85%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	89.44	74.89	19%	314.15	184.65	70%

* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี (สำรองสำหรับผลประโยชน์พึง. และสำรองรายได้ประกันสังคม)

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาส 3 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 460.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากคนไข้ทั่วไป และ รายได้ประกันสังคมเติบโต 6% และ 11% ตามลำดับ การเติบโตของรายได้จากคนไข้ทั่วไป เป็นผลจากทั้งคนไข้ OPD (เติบโต 6%) และ IPD (เติบโต 5%) ทั้งนี้ อัตราการเติบโตของรายได้ในไตรมาสนี้ไม่มากเท่าอัตราการเติบโตของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากภาวะภัยแล้งที่เนิ่นนานจนถึงกลางไตรมาส 3 ของปี



นี้ จำนวนคนไข้ของไตรมาส 3 ปีนี้ ลดลงเล็กน้อย แต่รายได้ต่อคนไข้ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อคนไข้เป็นผลจากการการมีแพทย์สาขาเฉพาะทางมากขึ้น ได้แก่ โรคหัวใจ ศัลยกรรมทั่วไป โรคข้อและกระดูก

รายได้ประกันสังคมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกรายการ ยกเว้นรายได้ตรวจสุขภาพที่เบี่ยงจากประกันสังคม เนื่องจากรายการตรวจสุขภาพสำหรับผู้ประกันตนจะลดลงเมื่อเข้าสู่ปีที่สองของการตรวจสุขภาพ ทั้งนี้ จำนวนผู้ประกันตนยังคงเติบโต โดยเพิ่มจาก เฉลี่ย 176,500 คนของไตรมาส 3 ปีก่อน เป็น 188,400 คน ของไตรมาส 3 ปีนี้ เมื่อพิจารณา รายได้ประกันสังคมต่อจำนวนผู้ประกันตน จะเห็นว่าเพิ่มจาก 946 บาทต่อคนเป็น 986 บาทต่อคน สะท้อนถึงความสามารถในการทำรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากผู้ประกันตนแต่ละคน

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนน้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจาก 31.2% เป็น 31.6% สาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ลดลง นอกจากเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากประกันสังคม และการเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวของคนไข้ทั่วไปแล้ว ยังเป็นผลจากการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะต้นทุนบุคคลากร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 6% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของต้นทุนบุคคลากร

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) ปรากฏว่าเพิ่มขึ้นมากถึง 16% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตรา EBITDA ต่อรายได้ เพิ่มขึ้นจากเดิม 26% เป็น 28% ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สาเหตุของการปรับตัวที่ดีขึ้นอย่างมากของ EBITDA เป็นผลทั้งจากการเติบโตของรายได้ และการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ดังได้กล่าวมาแล้ว

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 3 นี้ ลดลงจาก 3.8 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเหลือเพียง 0.5 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีนี้ เงินกู้ยืมจากธนาคารได้ถูกชำระคืนจนหมดสิ้นในไตรมาส 3 ของปีนี้

กำไรสุทธิ



กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น 19.4% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นจาก 17.4% ของรายได้เพิ่มเป็น 19.2% ของรายได้

งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2562

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	30 กย.	30 กย.	31 ธค.	เปลี่ยนแปลง	
				กย. 62 - กย. 61	กย. 62 - ธค. 61
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561	2561		
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	124.21	484.31	539.83	-74%	-77%
ลูกหนี้การค้า	374.14	316.24	270.31	18%	38%
สินค้าคงเหลือ	25.71	26.07	29.00	-1%	-11%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	922.88	855.62	807.84	8%	14%
ค่าความนิยม	87.80	87.80	87.80	0%	0%
สินทรัพย์อื่น	67.14	58.30	144.68	15%	-54%
สินทรัพย์รวม	1,601.89	1,828.34	1,879.48	-12%	-15%
				0%	0%
เจ้าหนี้การค้า	141.68	126.33	122.37	12%	16%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.99	350.42	345.48	-100%	-100%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	51.44	41.35	37.22	24%	38%
หนี้สินอื่น	84.05	70.13	65.36	20%	29%
หนี้สินรวม	278.16	588.23	570.43	-53%	-51%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,319.86	1,236.92	1,305.72	7%	1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.87	3.19	3.33	21%	16%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,323.73	1,240.11	1,309.05	7%	1%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ 30 กันยายน 2562 ลดลง 12% เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการใช้เงินสดในการชำระคืนหนี้ ตลอดจนการลงทุนในโครงการใหม่ ได้แก่ ที่ดินสำหรับโรงพยาบาลแห่งใหม่ในจังหวัดสระบุรี มูลค่า 54 ล้านบาท และการลงทุนในโรงพยาบาล นานราม มูลค่าลงทุน 10 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าได้เพิ่มขึ้นอย่างมากเนื่องจากรายได้ค้างรับจากประกันสังคม อย่างไรก็ตาม รายการค้างรับนี้ต่อมาได้ถูกชำระลงบางส่วนในไตรมาสถัดไป

หนี้สินรวม ณ 30 กันยายน 2562 ลดลงอย่างมาก เงินกู้จากสถาบันการเงิน ได้ถูกชำระคืนด้วยเงินสดจากการดำเนินงาน และชำระเพิ่มเติมด้วยเงินค่าขายที่ดิน

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับสิ้นเดือนกันยายน ปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นทุกปี อย่างไรก็ตาม ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เพิ่มขึ้นเพียง 1% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผล 300 ล้านบาท



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2562

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561
อัตราผลตอบแทน (%)		
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	22.4%	16.4%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	27.1%	24.2%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	75	68
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	31	38
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	50	49
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	269.3	29.2
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	222.7	5.0
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.5
* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของไตรมาสปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี		
** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์		

ทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากผลกำไรที่เติบโตมาโดยตลอด และเนื่องจากอัตราการจ่ายเงินปันผลที่สูงขึ้นกว่าในอดีต

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนทั้งหมดอยู่ในระดับที่มีความเสี่ยงต่ำมาก เนื่องจากหนี้เงินกู้ยืมที่ถูกชำระคืนจนหมดสิ้นในไตรมาส 3 ปีนี้

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีระยะเวลานานขึ้นจากเดิม 68 วัน เป็น 75 วัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการค้างชำระของสง. ประกันสังคม สำหรับระยะเวลาสินค้า ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ