



ที่ RJH – SET 7/2563

วันที่ 11 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2563 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

**ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 1 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2563**

| ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม                           | ไตรมาส 1      | ไตรมาส 1      | เปลี่ยน     |
|---|---------------|---------------|-------------|
| หน่วย : ล้านบาท                                       | 2563          | 2562          | แปลง        |
| รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป                               | 251.34        | 248.35        | 1%          |
| รายได้จากประกันสังคม                                  | 195.89        | 197.53        | -1%         |
| <b>รายได้จากกิจการโรงพยาบาล</b>                       | <b>447.23</b> | <b>445.88</b> | <b>0%</b>   |
| ต้นทุน  | 304.70        | 285.42        | 7%          |
| กำไรขั้นต้น   | 142.53        | 160.45        | -11%        |
| <i>% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้</i>                        | <i>32%</i>    | <i>36%</i>    | <i>-4%</i>  |
| ค่าใช้จ่ายบริหารก่อนรายการปรับปรุง                    | 41.76         | 41.64         | 0%          |
| ปรับปรุง รายได้ปกส. ปีก่อน                            | 2.87          | -             | 0%          |
| กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *    | 124.15        | 140.29        | -12%        |
| <i>% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*</i>      | <i>28%</i>    | <i>31%</i>    | <i>-4%</i>  |
| รายได้อื่น  | 6.28          | 6.04          | 4%          |
| กำไรจากการขายที่ดิน                                   |               | 98.74         | -100%       |
| ต้นทุนทางการเงิน                                      | 0.03          | 2.61          | -99%        |
| ภาษี  | 21.22         | 44.31         | -52%        |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                                      | <b>82.92</b>  | <b>176.67</b> | <b>-53%</b> |
| <b>กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการที่ดิน</b>                   | <b>82.92</b>  | <b>97.68</b>  | <b>-15%</b> |
| <i>% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม</i>                       | <i>18%</i>    | <i>32%</i>    | <i>-14%</i> |
| <i>% กำไรสุทธิ (ไม่รวมรายการที่ดิน) ต่อรายได้หลัก</i> | <i>19%</i>    | <i>22%</i>    | <i>-3%</i>  |
| หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย           | 0.15          | 0.26          | -43%        |
| <b>กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่</b>                    | <b>82.77</b>  | <b>176.41</b> | <b>-53%</b> |

\* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี

**รายได้จากกิจการโรงพยาบาล**

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 447.23 ล้านบาท ใกล้เคียงกับรายได้ของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากคนไข้วัวไปเพิ่มขึ้น 1% ขณะที่รายได้ประกันสังคมลดลง 1% COVID-19 เริ่มมีผลกระทบตั้งแต่เมื่อกลางเดือนมีค. นี้ โดยช่วง มค.-กพ. รายได้จากคนไข้วัวไปยังเพิ่มขึ้นถึง 10% แต่กลับเริ่มลดลงในเดือน มีค.



จำนวนคนไข้นี้ลดลง 5% สำหรับ OPD และลดลง 7% สำหรับ IPD อย่างไรก็ตาม รายได้ต่อหัวยังคงเพิ่มขึ้นทั้ง OPD และ IPD โดยเพิ่มขึ้น 7% และ 9% ตามลำดับ

แม้ว่าประกันสังคมจะเพิ่มอัตราเหมาจ่ายต่อหัวในปี 2563 นี้ แต่รายได้ประกันสังคมลดลงเล็กน้อย สาเหตุเนื่องจากการลดลงของค่าบริการทางการแพทย์เรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่าย รายได้ค่าตรวจสุขภาพ และค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) โดยในปี 2563 ประกันสังคมได้ยกเลิกค่าบริการทางการแพทย์เรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่าย ส่วนค่าตรวจสุขภาพลดลงตามรายการตรวจที่ลดลงของผู้ประกันตนแต่ละราย สำหรับ AdjRW>2 นั้น บริษัทได้บันทึกรายได้ด้วยอัตราที่ลดลงจากเดิม 12,800 บาท ในไตรมาส 1 ปีก่อนเป็น 10,679 บาทต่อแถมในไตรมาส 1 ของปีนี้ ทั้งนี้ จำนวนเงินที่รับจริงในช่วงไตรมาส 1 ของปีนี้เป็น 12,000 บาทต่อแถม อัตราที่บันทึก 10,679 บาทมาจากจำนวนเงินที่รับจริงเฉลี่ยทั้งปี 2562 ผลกระทบจากการบันทึกด้วยอัตราที่ลดลง คิดเป็นจำนวนเงินรายได้ประกันสังคมที่ลดลงประมาณ 11 ล้านบาท

จำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยเพิ่มจากประมาณ 190,500 คนในช่วงไตรมาส 4 ปี 2562 เป็น 193,000 คนในช่วงไตรมาส 1 ปี 2563

#### ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 36% เป็น 32% ของรายได้ สาเหตุที่กำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้น ส่งผลให้จำนวนคนไข้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น ต้นทุนจึงยังคงเพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้ประกันสังคมลดลง

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารใกล้เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

#### กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) ลดลงทั้งในด้านจำนวนเงิน และ อัตราต่อรายได้ กล่าวคือ EBITDA มีจำนวนเงินลดลง 12% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตรา EBITDA ต่อรายได้ ลดลงจากเดิม 31% เป็น 28% ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สาเหตุของการลดลงของ EBITDA เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ประกันสังคม

#### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เกือบเป็นศูนย์ในไตรมาส 1 ปี 2562 เนื่องจากหนี้สินได้ชำระหมดสิ้น

#### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิลดลงถึง 53% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้ขายที่ดินเปล่าในไตรมาส 1 ของปีก่อน มีกำไรก่อนหักภาษี จำนวน 98.7 ล้านบาท หรือ 79 ล้านบาทหลังหักภาษี ทั้งนี้ หากไม่คำนึงถึงรายการขายที่ดิน กำไรจากการดำเนินงานปกติของไตรมาส 1 ปีก่อน จะมีจำนวนเงินประมาณ 97.7 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีที่มีกำไร 82.9 ล้านบาท กล่าวคือ กำไรไตรมาสนี้ลดลง 15%



**งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2563**

| ฐานะการเงิน งบการเงินรวม             | 31 มี.ค.        | 31 ธ.ค.         | 31 มี.ค.        |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| หน่วย : ล้านบาท                      | 2563            | 2562            | 2562            |
| เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว           | 255.47          | 223.42          | 470.18          |
| ลูกหนี้การค้า                        | 303.20          | 298.63          | 365.34          |
| สินค้าคงเหลือ                        | 30.38           | 31.09           | 26.34           |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์               | 1,029.84        | 966.84          | 859.05          |
| ค่าความนิยม                          | 87.80           | 87.80           | 87.80           |
| สินทรัพย์อื่น                        | 74.78           | 77.63           | 55.07           |
| <b>สินทรัพย์รวม</b>                  | <b>1,781.47</b> | <b>1,685.41</b> | <b>1,863.79</b> |
| เจ้าหนี้การค้า                       | 125.41          | 136.50          | 119.16          |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า | 1.18            | 0.91            | 123.24          |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน          | 57.72           | 56.25           | 38.69           |
| หนี้สินอื่น                          | 114.44          | 91.93           | 96.98           |
| <b>หนี้สินรวม</b>                    | <b>298.76</b>   | <b>285.60</b>   | <b>378.07</b>   |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่          | 1,478.58        | 1,395.82        | 1,482.13        |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม       | 4.13            | 3.99            | 3.59            |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>          | <b>1,482.72</b> | <b>1,399.80</b> | <b>1,485.72</b> |

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 ประมาณ 6% โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ การปรับปรุง ward เครื่องมือแพทย์ ที่ดินเพิ่มเติมของโครงการโรงพยาบาลหนองแค

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาสปี 2563 เพิ่มขึ้น 5% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายที่มีจำนวนสูงจากกำไรจากการขายที่ดินในปีก่อน

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2563 เพิ่มขึ้น 6% จากสิ้นปีก่อน เนื่องจากกำไรที่สะสมเพิ่มขึ้น



**อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2563**

| อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม            | ไตรมาส 1 | ไตรมาส 1 |
|---|----------|----------|
| หน่วย : ล้านบาท                             | 2563     | 2562     |
| <b>อัตราผลตอบแทน (%)</b>                    |          |          |
| อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *                 | 18.6%    | 37.9%    |
| อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *                | 22.4%    | 47.6%    |
| <b>การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)</b>      |          |          |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย                      | 62       | 74       |
| ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **                     | 40       | 37       |
| ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย                | 46       | 46       |
| <b>อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)</b> |          |          |
| อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย            | 3,923.2  | 53.7     |
| อัตราความสามารถในการชำระหนี้                | 673.5    | 10.1     |
| อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น            | 0.2      | 0.3      |

\* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของไตรมาสปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

\*\* คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาสแรก ปี 2563 ลดลง เนื่องจากฐานกำไรที่สูงของปีก่อนซึ่งนอกจากกำไรจากการดำเนินงานธุรกิจโรงพยาบาลแล้ว ยังเนื่องจากกำไรจากการขายที่ดิน

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสแรกของปี 2563 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีระยะเวลาที่ดีขึ้น จากเดิม 74 วันเป็น 62 วัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของหนี้ค้างชำระของสนง. ประกันสังคม สำหรับระยะเวลาสินค้าและเจ้าหนี้การค้า ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก กล่าวคือ 0.2 เท่าจากเดิม 0.3 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์ศิริคุณ)

กรรมการผู้จัดการ