



ที่ RJH – SET 3/2563

วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 4 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 4 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 4 สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ไตรมาส 4	ไตรมาส 4	เปลี่ยน	12 เดือน	12 เดือน	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561	แปลง	2562	2561	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	285.64	220.70	29%	1,041.26	911.16	14%
รายได้จากประกันสังคม	156.05	173.29	-10%	729.57	676.28	8%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	441.68	393.99	12%	1,770.84	1,587.43	12%
ต้นทุน ก่อนรายการปรับปรุง	310.74	276.11	13%	1,205.30	1,101.98	9%
ปรับปรุง ผลประโยชน์พึง.	-	-		8.15	-	
กำไรขั้นต้น	130.94	117.88	11%	557.38	485.45	15%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	30%	30%	0%	31%	31%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการปรับปรุง) ต่อรายได้	30%	30%	0%	32%	31%	1%
ค่าใช้จ่ายบริหารก่อนรายการปรับปรุง	39.79	41.54	-4%	161.99	171.77	-6%
ปรับปรุง ผลประโยชน์พึง.	-	-		2.19	-	
ปรับปรุง รายได้ปกส. มีก่อน	3.70	-	0%	24.01	10.66	125%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	113.50	97.71	16%	493.11	392.52	26%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	26%	25%	1%	28%	25%	3%
รายได้/(ค่าใช้จ่าย) อื่น	15.00	5.09	195%	130.99	23.62	455%
ต้นทุนทางการเงิน	0.02	3.58	-99%	4.34	12.03	-64%
ภาษี	20.58	7.81	163%	99.30	56.44	76%
กำไรสุทธิ	81.86	70.04	17%	396.54	258.16	54%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	18%	18%	0%	21%	16%	5%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.12	(0.51)	-123%	0.65	3.62	-82%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	81.74	70.55	16%	395.89	254.54	56%

* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี (สำรองสำหรับผลประโยชน์พึง. และสำรองรายได้ประกันสังคม)

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาส 4 ปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 441.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยทั้งหมดเป็นผลจากรายได้จากคนไข้ทั่วไป ซึ่งเติบโตสูงถึง 29% ขณะที่ รายได้ประกันสังคมกลับลดลง 10% การเติบโตของรายได้จากคนไข้ทั่วไป เป็นผลจากทั้งคนไข้ IPD (เติบโต 49%) และ OPD (เติบโต 14%) โดยเติบโตทั้งจำนวนคนไข้ และรายได้ต่อคนไข้ การเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อคนไข้เป็นผลจากรายได้ของสาขาเฉพาะทาง ได้แก่ ประสาทวิทยา ศัลยกรรมทั่วไป ศัลยกรรมข้อและกระดูก นอกจากนี้ การระบาดของไข้หวัดใหญ่ ทำให้มีการแอดมิทของคนไข้เด็กเพิ่มขึ้นมาก



รายได้ประกันสังคมที่ลดลง เป็นผลมาจาก อัตราจ่ายที่ลดลงของรายได้ประกันสังคมทั้งในหมวดรายได้ Adj RW และ หมวดรายได้เรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่าย ผลกระทบของอัตราจ่ายที่ลดลงของ Adj RW ทำให้รายได้ลดลงประมาณ 30 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ที่อัตราปกติ 12,800 บาท/หัว

ทั้งนี้ จำนวนผู้ประกันตนยังคงเติบโต โดยเพิ่มจาก เฉลี่ย 181,300 คนของไตรมาส 4 ปีก่อน เป็น 190,500 คน ของไตรมาส 4 ปีนี้ โดยการเติบโตหลักมาจากบริษัทย่อย เนื่องจากโควตาผู้ประกันตนของบริษัทแม่เกือบเต็มแล้ว อย่างไรก็ตาม รายได้ประกันสังคมต่อจำนวนผู้ประกันตน ลดลงจาก 956 บาทต่อคนเป็น 819 บาทต่อคน เนื่องจากการลดลงของอัตราจ่ายดังที่ได้กล่าวข้างต้น

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาส 4 ปี 2562 เพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เพียงเล็กน้อย ส่งผลให้กำไรขั้นต้นไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก จาก 29.9% เป็น 29.6%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 4.7% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากรายการปรับปรุงรายได้ปีก่อน หมวดเรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่ายจำนวน 3.7 ล้านบาท หากไม่มีรายการปรับปรุงนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารจะลดลง 4%

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) ปรากฏว่าเพิ่มขึ้นมากถึง 16% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วนอัตรา EBITDA ต่อรายได้ เพิ่มขึ้นจากเดิม 25% เป็น 26% ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สาเหตุของการปรับตัวที่ดีขึ้นของ EBITDA เป็นผลจากการเติบโตของรายได้คนไข้ทั่วไป

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 4 นี้ แทบจะเหลือศูนย์ในไตรมาส เนื่องจากเงินกู้ที่ชำระเกือบหมด

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ เพิ่มขึ้น 16% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรสุทธิก็ใกล้เคียงกับปีก่อน แม้ว่ารายได้ประกันสังคมจะลดลงก็ตาม โดยรายได้คนไข้ทั่วไปสามารถเพิ่มขึ้นได้มากกว่าการลดลงของรายได้ประกันสังคม ประกอบกับต้นทุนก็สามารถควบคุมได้เป็นอย่างดี



งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	31 ธค.	31 ธค.	เปลี่ยนแปลง
	2562	2561	ธค. 62 - ธค. 61
หน่วย : ล้านบาท			
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%
สินทรัพย์อื่น	77.63	144.68	-46%
สินทรัพย์รวม	1,685.41	1,879.48	-10%
			0%
เจ้าหนี้การค้า	136.50	122.37	12%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	0.91	345.48	-100%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56.25	37.22	51%
หนี้สินอื่น	91.93	65.36	41%
หนี้สินรวม	285.60	570.43	-50%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,395.82	1,305.72	7%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.99	3.33	20%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,399.80	1,309.05	7%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 10% เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการใช้เงินสดในการชำระคืนหนี้ ตลอดจนการลงทุน ไม่เพียงแต่โครงการใหม่ ได้แก่ ที่ดินสำหรับโรงพยาบาลแห่งใหม่ ในจังหวัดสระบุรี และการร่วมทุนในโรงพยาบาลน่านรามแล้ว ยังมีการปรับปรุงภายในโรงพยาบาลปัจจุบันเองด้วย ทั้งลงทุนในเครื่องมือแพทย์ และการเพิ่มจำนวนเตียง

รายได้ค้างรับจากประกันสังคมลดลง แต่ลูกหนี้การค้าจากบริษัทประกันชีวิตได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากสัดส่วนการใช้ประกันชีวิตของคนไข้เพิ่มขึ้นมาก

หนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงอย่างมาก เงินกู้จากสถาบันการเงิน ได้ถูกชำระคืนด้วยเงินสดจากการดำเนินงาน และชำระเพิ่มเติมด้วยเงินค่าขายที่ดิน ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากการปรับเพิ่มค่าชดเชยเกษียณตามกฎหมายใหม่

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นทุกปี



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 4	ไตรมาส 4	12 เดือน	12 เดือน
หน่วย : ล้านบาท	2562	2561	2562	2561
อัตราผลตอบแทน (%)				
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	19.4%	14.9%	23.5%	13.7%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	23.4%	21.4%	28.3%	19.7%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)				
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	62	63	62	62
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	41	44	40	44
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	51	51	52	51
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)				
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	5,075.2	27.3	113.7	32.6
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	904.1	4.4	103.9	4.6
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.4	0.2	0.4

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของไตรมาสปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

ทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากผลกำไรที่เติบโตมาโดยตลอด และเนื่องจากอัตราการจัดเงินปันผลที่สูงขึ้นกว่าในอดีต

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนทั้งหมดอยู่ในระดับที่มีความเสี่ยงต่ำมาก เนื่องจากหนี้เงินกู้ยืมที่ถูกชำระคืนจนหมดสิ้น

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยไม่เปลี่ยนแปลง แม้ว่ารายได้ค้างรับจากสง. ประกันสังคมจะลดลง แต่สัดส่วนคนไข้ประกันชีวิตเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับคนไข้เงินสด สำหรับระยะเวลาสินค้าและเจ้าหนี้การค้า ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์ศิริฤ)

กรรมการผู้จัดการ