



ที่ RJH – SET 9/2563

วันที่ 10 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 2 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 2 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	215.54	232.56	-7%
รายได้จากประกันสังคม	177.35	190.21	-7%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	392.89	422.77	-7%
ต้นทุน	276.56	294.32	-6%
ปรับปรุง ผลประโยชน์พง.	-	8.15	-100%
กำไรขั้นต้น	116.33	120.29	-3%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	30%	28%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการปรับปรุง) ต่อรายได้	29.6%	30.4%	-1%
ค่าใช้จ่ายบริหารก่อนรายการปรับปรุง	39.49	41.45	-5%
ปรับปรุง ผลประโยชน์พง.	-	2.19	-100%
ปรับปรุง รายได้ปกส. ปีก่อน	0.43	20.31	-98%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	102.39	109.40	-6%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	26%	26%	0%
รายได้อื่น	4.62	5.56	-17%
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	1.22	-98%
ภาษี	16.11	12.28	31%
กำไรสุทธิ	64.90	48.40	34%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	65.24	72.92	-11%
% กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ ต่อรายได้หลัก	17%	17%	-1%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.07	0.11	-30%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	64.83	48.29	34%

* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี



รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 392.9 ล้านบาท ลดลง 7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากคนไข้ทั่วไป (ยังไม่รวมรายได้จากการตรวจ COVID-19) ลดลง 20% สำหรับคนไข้นอก และลดลง 22% สำหรับคนไข้ใน การแพร่ระบาดของไข้หวัด COVID-19 ส่งผลให้คนไข้มาโรงพยาบาลลดลง จำนวนคนไข้ทั่วไปลดลงอย่างมากประมาณ 25%-30% โดยอัตราการครองเตียงลดลงจาก 72% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เหลือ 50% ในไตรมาสของปีนี้ อย่างไรก็ตาม รายได้จาก การตรวจ COVID-19 ช่วยทำให้รายได้ไม่ลดลงมาก โดยรวมแล้วรายได้จากคนไข้ทั่วไปลดลงเพียง 7%

แม้ว่าประกันสังคมจะเพิ่มอัตราเหมาจ่ายต่อหัวในปี 2563 นี้ แต่รายได้ประกันสังคมลดลง 7% สาเหตุเนื่องจากการยกเลิกการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์เรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่าย การลดลงของรายการตรวจสุขภาพของคนไข้ประกันสังคม และการลดอัตราต่อแอมของค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) สำหรับ AdjRW>2 นั้น บริษัทได้บันทึกรายได้ด้วยอัตราที่ลดลงจากเดิม 12,800 บาท ในปีก่อนเป็น 10,679 บาทต่อแอมในปีนี้ ทั้งนี้ จำนวนเงินที่รับจริงในช่วงไตรมาส 2 ของปีนี้คือ 12,000 บาทต่อแอม ผลกระทบจากการบันทึกด้วยอัตราที่ลดลง คิดเป็นจำนวนเงินรายได้ประกันสังคมที่ลดลงประมาณ 9 ล้านบาท

จำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยเพิ่มจากประมาณ 193,100 คนจากไตรมาส 1 ปี 2563 เป็น 194,500 คนในช่วงไตรมาส 2 ปี 2563

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ลดลง 6% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ไม่รวมรายการพิเศษ 8.15 ล้านบาทของปีก่อน) อัตราการลดลงของต้นทุน ต่ำกว่า อัตราการลดลงของรายได้ (7%) ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 30.4% เป็น 29.6% ของรายได้ สาเหตุที่กำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากการลงทุน ได้แก่ การปรับปรุง ward การซื้อเครื่องมือแพทย์ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนของต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ตลอดจนค่าธรรมเนียมแพทย์ ต่อ รายได้ลดลง เนื่องจาก จำนวนคนไข้ประกันสังคมที่มาโรงพยาบาลลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ไม่รวมรายการพิเศษ 22.5 ล้านบาท) สาเหตุ เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงาน

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) ลดลง 6% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ อัตรา EBITDA ต่อรายได้ คงเดิม คือ 26% ของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สาเหตุเนื่องมาจากความสามารถในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เกือบเป็นศูนย์ในไตรมาส 2 ปี 2563 เนื่องจากหนี้สินได้ชำระหมดสิ้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นถึง 34% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก กำไรไตรมาส 2 ของปีก่อน ถูกกระทบด้วยรายการพิเศษ เป็นจำนวนเงินรวม 30.6 ล้านบาท หรือประมาณ 24.5 ล้านบาทหลังหักภาษีที่เกี่ยวข้อง กำไรปกติของไตรมาส 2 ของปีก่อน ควรเป็น 72.8 ล้านบาท ดังนั้น กำไรในไตรมาส 2 ของปีนี้ จึงลดลง 11% เมื่อเทียบกับกำไรปกติของปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิยังคงอยู่ที่ 17% เท่ากับปีก่อน แม้ว่ารายได้ลดลงก็ตาม สาเหตุหลักเนื่องจากความสามารถในการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดี



งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	30 มิย	31 ธค.	30 มิย
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562	2562
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	100.03	223.42	385.50
ลูกหนี้การค้า	304.96	298.63	348.38
สินค้าคงเหลือ	28.41	31.09	24.30
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,077.53	966.84	862.50
ค่าความนิยม	87.80	87.80	87.80
สินทรัพย์อื่น	75.60	77.63	66.45
สินทรัพย์รวม	1,674.32	1,685.41	1,774.93
เจ้าหนี้การค้า	118.80	136.50	128.39
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	1.04	0.91	78.36
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	58.85	56.25	49.89
หนี้สินอื่น	98.03	91.93	104.17
หนี้สินรวม	276.71	285.60	360.82
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,393.40	1,395.82	1,410.42
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.21	3.99	3.70
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,397.61	1,399.80	1,414.12

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับ สิ้นปี 2562 อย่างไรก็ตาม มีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ จากเงินสด เป็น สินทรัพย์ถาวร เนื่องจากปัจจุบัน โรงพยาบาลมีการลงทุน ได้แก่ การปรับปรุง ward เครื่องมือแพทย์

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 ลดลง 3% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยเป็นการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 ใกล้เคียงสิ้นปีก่อน เนื่องจากกำไรที่สะสมเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันก็จ่ายเงินปันผลในจำนวนใกล้เคียงกัน



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2563

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562
อัตราผลตอบแทน (%)		
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	15.5%	10.9%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	18.6%	13.7%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	71	74
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	42	31
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	53	51
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	3,638.7	89.7
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	554.5	23.2
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.3

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค่ายาและเวชภัณฑ์

เนื่องจากรายการค่าใช้จ่ายพิเศษ ในปี 2562 ทำให้อัตราส่วนของปีก่อนต่ำกว่าปกติ หากไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าวแล้ว อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ในปี 2562 ควรเป็น 16.4% และ 20.6% ตามลำดับ ดังนั้น อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาส 2 ปี 2563 จึงลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลง

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาส 2 ของปี 2563 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีระยะเวลาดีขึ้น จากเดิม 74 วันเป็น 71 วัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของหนี้ค้างชำระของสง. ประกันสังคม สำหรับระยะเวลาสินค้าเพิ่มขึ้น 11 วันเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก กล่าวคือ 0.2 เท่าจากเดิม 0.3 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ