



ที่ RJH – SET 10/2563

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2563

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงาน ของ บริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

**ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 3 สิ้นสุด 30 กันยายน 2563**

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ไตรมาส 3	ไตรมาส 3	เปลี่ยน	9 เดือน	9 เดือน	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562	แปลง	2563	2562	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	303.44	274.72	10%	770.32	755.63	2%
รายได้จากประกันสังคม	210.20	185.79	13%	583.44	573.53	2%
<b>รายได้จากกิจการโรงพยาบาล</b>	<b>513.64</b>	<b>460.51</b>	<b>12%</b>	<b>1,353.76</b>	<b>1,329.15</b>	<b>2%</b>
ต้นทุน	330.58	314.81	5%	911.85	894.56	2%
<b>ปรับปรุง ผลประโยชน์พึง.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>8.15</b>	<b>-100%</b>
กำไรขั้นต้น	183.06	145.70	26%	441.91	426.44	4%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	36%	32%	4%	33%	32%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการปรับปรุง) ต่อรายได้	36%	32%	4%	33%	33%	0%
ค่าใช้จ่ายบริหารก่อนรายการปรับปรุง	37.94	39.11	-3%	119.19	122.21	-2%
<b>ปรับปรุง ผลประโยชน์พึง.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>2.19</b>	<b>-100%</b>
<b>ปรับปรุง รายได้ปกส. ปีก่อน</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>3.29</b>	<b>20.31</b>	<b>-84%</b>
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	173.64	129.92	34%	400.18	379.61	5%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	34%	28%	6%	30%	29%	1%
รายได้อื่น	6.57	5.65	16%	17.48	17.25	1%
กำไรจากการขายที่ดิน	-	-	0%	-	98.74	-100%
ต้นทุนทางการเงิน	0.14	0.48	-70%	0.20	4.32	-95%
ภาษี	30.62	22.13	38%	67.95	78.73	-14%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>120.93</b>	<b>89.61</b>	<b>35%</b>	<b>268.75</b>	<b>314.68</b>	<b>-15%</b>
<b>กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ</b>	<b>120.93</b>	<b>89.61</b>	<b>35%</b>	<b>271.38</b>	<b>260.21</b>	<b>4%</b>
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	23%	19%	4%	20%	22%	-2%
% กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ ต่อรายได้หลัก	24%	19%	4%	20%	20%	0%
หัก กำไร/(บวก) ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.52	0.17	205%	0.75	0.53	40%
<b>กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>120.40</b>	<b>89.44</b>	<b>35%</b>	<b>268.00</b>	<b>314.15</b>	<b>-15%</b>

\* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี

**รายได้จากกิจการโรงพยาบาล**

ในไตรมาส 3 ปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล เพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยทำสถิติ รายได้ไตรมาสสูงสุด เป็นจำนวน 513.6 ล้านบาท

รายได้จากคนไข้ทั่วไป (ยังไม่รวมรายได้จากการตรวจ COVID-19) ลดลง 7% สำหรับคนไข้นอก และลดลง 20% สำหรับ คนไข้ใน ความกังวลเรื่องไข้หวัด COVID-19 ส่งผลให้ประชาชนสวมหน้ากาก เว้นระยะห่างทางสังคม และฉีดวัคซีนป้องกัน ไข้หวัดใหญ่มากขึ้น ทำให้ลดความเสี่ยงในการติดเชื้อไข้หวัดใหญ่ จำนวนคนไข้จึงลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี



ก่อน โดยลดลง 10% สำหรับคนไข้นอก และลดลง 27% สำหรับคนไข้นอน อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ในไตรมาส 3 ได้ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 โดยรายได้จากคนไข้ทั่วไปเพิ่มขึ้นรวม 29% สำหรับอัตราการครองเตียงลดลงเหลือ 63% ในไตรมาส 3 ปี 2563 จาก 80% ของไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ที่มีอัตราครองเตียง 50%

แม้ว่ารายได้จากคนไข้ทั่วไปลดลง แต่มีรายได้จากการตรวจ COVID-19 มาชดเชย จึงทำให้รายได้กลับมาเป็นเพิ่มขึ้น โดยรวมแล้วรายได้จากคนไข้ทั่วไปเพิ่มขึ้น 10%

สำหรับรายได้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น 13% แม้ว่าจะมีการยกเลิกการจ่ายค่าบริการทางการแพทย์เรื่องร้องเรียนและสถานภาพการจำหน่าย การลดลงของรายการตรวจสุขภาพของคนไข้ประกันสังคม และการบันทึกอัตราต่อแอดมของค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูงจากเดิม 12,800 บาท ในปีก่อนเป็น 10,679 บาทต่อแอดมในปีนี แต่รายได้ประกันสังคมกลับเพิ่มขึ้นจากรายการพิเศษ คือ รายได้ภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรังที่ได้รับจริงในปีนี สูงกว่าที่ได้บันทึกบัญชีในปี 2562 จำนวน 19 ล้านบาท

จำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยลดลงจากประมาณ 194,500 คนจากไตรมาส 2 ปี 2563 เป็น 193,800 คนในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563

#### ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาส 3 ปี 2563 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 5% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นในอัตราต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้น 12% ของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 32% เป็น 36% ของรายได้ การเพิ่มขึ้นอย่างมากของอัตรากำไรขั้นต้นนี้ มีสาเหตุจากรายได้ค่าภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรังปี 2562 ตามที่ได้กล่าวมาแล้ว หากไม่รวมรายได้พิเศษดังกล่าว อัตรากำไรขั้นต้นจะประมาณ 33% ซึ่งยังปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้ สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการตรวจโควิด ซึ่งมีอัตรากำไรที่ดีกว่าการตรวจรักษาคนไข้นอกทั่วไป นอกจากนี้ จำนวนคนไข้ประกันสังคมที่ลดลง ก็มีผลต่อการลดลงของต้นทุนเช่นกัน

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ลดลง 3% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สาเหตุ เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงาน

#### กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นถึง 34% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ อัตรา EBITDA ต่อรายได้ 34% เปรียบเทียบกับอัตรา 28% ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อัตราที่ปรับตัวดีขึ้นนี้มีสาเหตุส่วนหนึ่งจากรายได้ภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรังดังกล่าวมาแล้ว ถ้าหากไม่รวมรายการพิเศษดังกล่าวแล้ว อัตรา EBITDA จะประมาณ 31% ซึ่งก็ยังคงอยู่ในระดับที่ดี

#### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เกือบเป็นศูนย์ในไตรมาส 3 ปี 2563 เนื่องจากการกู้ยืมเพียงระยะสั้นเท่านั้น

#### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 3 ทำสถิติรายได้ไตรมาสสูงสุดถึง 120 ล้านบาท (ไม่รวมกำไรจากการขายที่ดินในปีก่อน) โดยเพิ่มขึ้นถึง 35% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ผลของรายการพิเศษจากรายได้ประกันสังคมดังกล่าวมาแล้ว กำไรที่ปรับตัวดีขึ้นยังมีสาเหตุมาจาก รายได้ตรวจโควิดที่มีอัตรากำไรที่ดี และผลจากการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ



**งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2563**

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	30 กย	31 ธค.	30 กย	เปลี่ยนแปลง	
				กย. 63 - ธค. 62	กย. 63 - กย. 62
หน่วย : ล้านบาท	2563	2562	2562		
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	93.01	223.42	124.21	-58%	-25%
ลูกหนี้การค้า	410.34	298.63	374.14	37%	10%
สินค้าคงเหลือ	33.81	31.09	25.71	9%	31%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,106.66	966.84	922.88	14%	20%
ค่าความนิยม	87.80	87.80	87.80	0%	0%
สินทรัพย์อื่น	66.38	77.63	67.14	-14%	-1%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>1,798.00</b>	<b>1,685.41</b>	<b>1,601.89</b>	<b>7%</b>	<b>12%</b>
เจ้าหนี้การค้า	140.72	136.50	141.68	3%	-1%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	95.80	0.91	0.99	10374%	9554%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	60.32	56.25	51.44	7%	17%
หนี้สินอื่น	102.62	91.93	84.05	12%	22%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>399.47</b>	<b>285.60</b>	<b>278.16</b>	<b>40%</b>	<b>44%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,393.80	1,395.82	1,319.86	0%	6%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.73	3.99	3.87	19%	22%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,398.53</b>	<b>1,399.80</b>	<b>1,323.73</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับ สิ้นปี 2562 เนื่องจากการค้างชำระจากสำนักงานประกันสังคมเพิ่มขึ้น ทั้งค่าภาระเสี่ยงและค่าตรวจโควิด นอกจากนี้ ยังมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ จากเงินสด เป็น สินทรัพย์ถาวร เนื่องจากปัจจุบัน โรงพยาบาลมีการลงทุน ได้แก่ การปรับปรุง ward เครื่องมือแพทย์

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 เพิ่มขึ้น 40% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 จากการกู้ยืมตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้น 95 ล้านบาท จากธนาคาร เนื่องจากรายรับประกันสังคมและค่าตรวจโควิดที่เข้ามาล่าช้า อย่างไรก็ตาม ตัวสัญญาใช้เงินได้ถูกชำระคืน เมื่อต้นเดือนตุลาคม เมื่อได้รับชำระค่าภาระเสี่ยงและโรคเรื้อรัง

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 ใกล้เคียงสิ้นปีก่อน เนื่องจากกำไรที่สะสมเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันก็จ่ายเงินปันผลในจำนวนใกล้เคียงกัน



**อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 30 กันยายน 2563**

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	ไตรมาส 3 2563	ไตรมาส 3 2562	9 เดือน 2563	9 เดือน 2562
<b>อัตราผลตอบแทน (%)</b>				
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	26.9%	22.4%	19.9%	26.3%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	34.6%	27.1%	25.6%	31.8%
<b>การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)</b>				
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	73	73	83	77
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	36	31	43	33
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	49	50	53	53
<b>อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)</b>				
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	1,209.8	269.3	1,968.3	88.0
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	7.2	222.2	5.6	82.3
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.3	0.2	0.3	0.2
* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี				
** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์				

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาส 3 ของปี 2563 ปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากผลประกอบการที่ดี

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาส 3 ของปี 2563 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีระยะเวลา ไกล่เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน คือ 73 วัน สำหรับระยะเวลาสินค้าเพิ่มขึ้น 5 วันเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก กล่าวคือ 0.3 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ