



ที่ RJH – SET 5/2559

วันที่ 11 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2559 และไตรมาส 3 ปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 10/2559 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2559 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ฉบับสอบทาน สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 นั้น บริษัทฯ ได้ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2559 และไตรมาส 3 ปี 2559 ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในงวด 9 เดือนปี 2558 และ 2559 จำนวน 757.6 ล้านบาท และ 893.1 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 17.9 โดยแบ่งเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 389.9 ล้านบาท และ 438.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 9 เดือน ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการฉีดวัคซีนให้แก่บริษัทเอกชน รายหนึ่งจำนวน 19.0 ล้านบาท ซึ่งหากปรับปรุงรายได้ดังกล่าวออกเพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบ รายได้จากผู้ป่วยทั่วไป เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 18.3 จากการเพิ่มของทั้งจำนวนผู้ป่วยและการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ ในงวด 9 เดือนปี 2558 และ 2559 จำนวน 367.8 ล้านบาท และ 454.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 23.5 โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มมาจากรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลไตรมาส 3 ปี 2558 และ 2559 จำนวน 256.6 ล้านบาท และ 317.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 23.8 โดยแบ่งเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 133.7 ล้านบาท และ 165.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 23.6 จากการเพิ่มของทั้งจำนวนผู้ป่วยและการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ ในไตรมาส 3 ปี 2558 และ 2559 จำนวน 122.9 ล้านบาท และ 152.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 24.1 โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มมาจากรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในงวด 9 เดือน ปี 2558 และงวด 9 เดือน ปี 2559 จำนวน 599.0 ล้านบาท และ 640.2 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2558 และไตรมาส 3 ปี 2559 ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล อยู่ที่ 201.4 ล้านบาท และ 222.9 ล้านบาท ตามลำดับ



สัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้รวมในงวด 9 เดือน ปี 2559 ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 71.0 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 78.3 และสัดส่วนดังกล่าวในไตรมาส 3 ปี 2559 ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 69.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 77.6 เนื่องจากผลของการบริหารต้นทุนยาและเวชภัณฑ์อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้ช่วยประหยัดค่าใช้จ่าย ในขณะที่รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลก็สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2558 และงวด 9 เดือน ปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 79.1 ล้านบาท และ 99.2 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่งวดไตรมาส 3 ปี 2558 และไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 26.7 ล้านบาท และ 36.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2558 และงวด 9 เดือน ปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.4 และร้อยละ 11.0 ตามลำดับ ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2558 และไตรมาส 3 ปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.3 และร้อยละ 11.3 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกรวมทั้งการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับงวด 9 เดือน ปี 2558 และงวด 9 เดือน ปี 2559 เป็นจำนวน 26.2 ล้านบาท และ 24.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมในงวด 9 เดือน ปี 2559 ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.7 จากในงวด 9 เดือน ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.4

สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 และไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เป็นจำนวน 9.1 ล้านบาท และ 7.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 3.5 และร้อยละ 2.2 ตามลำดับ ทั้งนี้ในเดือนกันยายน ปี 2559 บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวนทั้งสิ้น 421.5 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ ในงวด 9 เดือน ปี 2559 อยู่ที่ 118.8 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นอัตราร้อยละ 118.0 เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือน ปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 54.5 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาส 3 ปี 2558 และ ไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ 19.9 ล้านบาท และ 48.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 145.2 เนื่องจาก การเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลซึ่งเกิดจากการลงทุนเพิ่มศักยภาพในการรักษาพยาบาล ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น รวมทั้งผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ย่อตัวขึ้นตามลำดับ



งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 1,075.7 ล้านบาท และ 1,912.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หลักได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักงาน ประกันสังคม และ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีจำนวน 14.8 ล้านบาท และ 775.1 ล้านบาท ซึ่งจำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้ มาจากเงินสดรับจากการเสนอขายและจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน เป็นครั้งแรก ในเดือนสิงหาคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคมอยู่ที่จำนวน 106.8 ล้านบาท และ 169.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เพิ่มขึ้นสูง เป็นผล มาจากการจ่ายเงินให้แก่โรงพยาบาลภายใต้โครงการประสังคมล่าช้ากว่ากำหนด

ส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 อยู่ที่จำนวน 721.8 ล้านบาท และ 761.7 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 67.1 และร้อยละ 39.8 ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนของ สินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงจากการการที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ซึ่งเป็นผลจากเงิน รับจากการเสนอขายและจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้น

ในส่วนหนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินรวม วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 800.6 ล้านบาท และ 385.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืม ทั้งนี้เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 เป็นจำนวน 110.6 ล้านบาท และ 116.4 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงค้างเป็น จำนวน 19.1 ล้านบาท และ 11.9 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 มี เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 562.7 ล้านบาท และ 191.9 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเนื่องจาก ในเดือนกันยายน ปี 2559 บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินทั้งสิ้น 421.5 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 กันยายน 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ เป็นจำนวน 270.5 ล้านบาท และ 1,523.2 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเสนอขายและจำหน่าย หุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก จำนวน 75 ล้านบาท โดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 1,092.9 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวชิระ วุฒิกุลประพันธ์)

กรรมการผู้จัดการ