



ที่ RJH – SET 3/2559

วันที่ 31 สิงหาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2559 และไตรมาส 2 ปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 7/2559 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ฉบับสอบทาน สำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 นั้น บริษัทฯ ได้ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2559 และไตรมาส 2 ปี 2559 ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

บริษัทมีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในงวด 6 เดือนปี 2558 และ 2559 จำนวน 501.01 ล้านบาท และ 575.40 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 14.8 โดยแบ่งเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 256.14 ล้านบาท และ 274.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในงวด 6 เดือน ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการฉีดวัคซีนให้แก่บริษัทเอกชนรายหนึ่งจำนวน 18.97 ล้านบาท ซึ่งหากปรับปรุงรายได้ดังกล่าวออกเพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบ รายได้จากผู้ป่วยทั่วไป เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 15.6 จากการเพิ่มของทั้งจำนวนผู้ป่วยและการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ ในงวด 6 เดือนปี 2558 และ 2559 จำนวน 244.87 ล้านบาท และ 301.14 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 23.0 โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มมาจากรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลไตรมาส 2 ปี 2558 และ 2559 จำนวน 261.52 ล้านบาท และ 280.33 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 7.2 โดยแบ่งเป็นรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไปเป็นจำนวน 135.66 ล้านบาท และ 127.66 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการฉีดวัคซีนให้แก่บริษัทเอกชนรายหนึ่งจำนวน 18.97 ล้านบาท ซึ่งหากปรับปรุงรายได้ดังกล่าวออกเพื่อการวิเคราะห์เปรียบเทียบ รายได้จากผู้ป่วยทั่วไปเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 9.4 จากการเพิ่มของทั้งจำนวนผู้ป่วยและการเติบโตของรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐ ในไตรมาส 2 ปี 2558 และ 2559 จำนวน 125.86 ล้านบาท และ 152.66 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 21.3 โดยสาเหตุหลักที่เพิ่มมาจากรายได้จากโครงการประกันสังคมเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5



ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในงวด 6 เดือน ปี 2558 และงวด 6 เดือน ปี 2559 จำนวน 395.34 ล้านบาท และ 417.31 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ไตรมาส 2 ปี 2558 และไตรมาส 2 ปี 2559 ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล อยู่ที่ 216.83 ล้านบาท และ 208.46 ล้านบาท ตามลำดับ

สัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้รวมในงวด 6 เดือน ปี 2559 ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 71.8 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 78.3 และสัดส่วนดังกล่าวในไตรมาส 2 ปี 2559 ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 73.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 82.1 เนื่องจากผลของการลงทุนปรับปรุงระบบและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานในช่วงปีก่อน ทำให้ช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายและการบริหารต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2558 และงวด 6 เดือน ปี 2559 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 54.63 ล้านบาท และ 62.83 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่งวดไตรมาส 2 ปี 2558 และไตรมาส 2 ปี 2559 อยู่ที่ 26.23 ล้านบาท และ 32.23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2558 และงวด 6 เดือน ปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.8 และร้อยละ 10.8 ตามลำดับ ในขณะที่ไตรมาส 2 ปี 2558 และไตรมาส 2 ปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9 และร้อยละ 11.4 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของบริษัทฯ

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับงวด 6 เดือน ปี 2558 และงวด 6 เดือน ปี 2559 เป็นจำนวน 17.08 ล้านบาท และ 16.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมในงวด 6 เดือน ปี 2559 ลดลงมาจากอยู่ที่ร้อยละ 2.9 จากในงวด 6 เดือน ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.4

สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 และไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทฯมีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เป็นจำนวน 8.67 ล้านบาท และ 8.53 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวม อยู่ที่ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 3.0 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทฯในงวด 6 เดือน ปี 2559 อยู่ที่ 65.68 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นอัตราร้อยละ 141.6 เมื่อเทียบกับงวด 6 เดือน ปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 27.19 ล้านบาท ในขณะที่ในไตรมาส 2 ปี 2558 และ ไตรมาส 2 ปี 2559 อยู่ที่ 7.76 ล้านบาท และ 26.67 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 243.7 เนื่องจาก การเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจากการลงทุนเพิ่มศักยภาพในการรักษาพยาบาล ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น



งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 1,075.70 ล้านบาท และ 1,136.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หลักได้แก่ ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม และ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคมอยู่ที่จำนวน 106.75 ล้านบาท และ 205.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้นสูง เป็นผลมาจากการจ่ายเงินให้แก่โรงพยาบาลภายใต้โครงการประสังคมล่าช้ากว่ากำหนด

ส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 อยู่ที่จำนวน 721.79 ล้านบาท และ 705.01 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 67.1 และร้อยละ 62.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนของสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงจากการทยอยตัดจ่ายค่าเสื่อมราคาสะสม

ในส่วนหนี้สิน บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 800.57 ล้านบาท และ 829.67 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืม โดยเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 เป็นจำนวน 110.60 ล้านบาท และ 111.49 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 19.07 ล้านบาท และ 139.89 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นสูง เพื่อให้เป็นเงินทุนหมุนเวียนโดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากการชำระเงินให้แก่โรงพยาบาล ภายใต้โครงการประสังคมล่าช้ากว่ากำหนด ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 562.73 ล้านบาท และ 496.16 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 30 มิถุนายน 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 275.12 ล้านบาท และ 306.84 ล้านบาท ตามลำดับ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวชิระ วุฒิกุลประพันธ์)

กรรมการผู้จัดการ