



ที่ RJH – SET 3/2560

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1 /2560 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 นั้น บริษัทฯ ได้ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) สำหรับปี 2559 ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลสำหรับปี 2558 และ 2559 จำนวน 1,024.3 ล้านบาท และ 1,209.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 18.08 โดยที่รายได้เพิ่มขึ้นในทุกประเภท คือ 1. รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป สำหรับปี 2558 และ 2559 จำนวน 526.5 ล้านบาท และ 597.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.56 เป็นผลจากการเพิ่มของทั้งจำนวนผู้ป่วยและการเติบโตของรายได้จากการรักษาเฉลี่ยต่อครั้ง รวมทั้งผลจากการเพิ่มจำนวนเตียงผู้ป่วยในอีก 15 เตียงในระหว่างปี 2559 อีกด้วย 2. รายได้จากโครงการประกันสังคมซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.39 จากรายได้ประกันสังคมจำนวน 455.7 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 548.6 ล้านบาท ในปี 2559 อันเนื่องมาจากจำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ 3. รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐอื่น สำหรับปี 2558 และ 2559 จำนวน 42.1 ล้านบาท และ 63.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 49.64 โดยสาเหตุหลักมาจากการรักษาผู้ป่วยโรคหัวใจ ภายใต้ระบบประกันสุขภาพถ้วนหน้าของสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติเพิ่มมากขึ้น

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล สำหรับปี 2558 และ 2559 จำนวน 801.7 ล้านบาท และ 876.6 ล้านบาท ตามลำดับ สัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้รวม สำหรับปี 2559 ปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 72.48 เมื่อเทียบกับ ปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 78.27 เนื่องจากผลของการบริหารต้นทุนยาและเวชภัณฑ์อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น การจัดโครงการประหยัดพลังงานทำให้ช่วยประหยัดค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภคได้ ในขณะที่รายได้จากการประกอบกิจการโรงพยาบาลก็สูงขึ้นด้วยเช่นกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 110.1 ล้านบาท และ 137.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้รวม สำหรับปี 2558 และ 2559 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.75 และร้อยละ 11.36 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการ



เพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการเติบโตของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2559 บริษัทฯ ได้จัดอบรมภายนอก Organization Development ให้กับพนักงานทั้งหมดซึ่งมีค่าใช้จ่ายทั้งสิ้นประมาณ 1.7 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก รวมทั้งการนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประมาณ 7 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับปี 2558 และ 2559 เป็นจำนวน 34.9 ล้านบาท และ 26.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวม ปี 2559 ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.17 จากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.41 ทั้งนี้ เนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนสิงหาคม 2559 และบริษัทย่อยได้รับเงินจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในเดือนพฤศจิกายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ จึงได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวนทั้งสิ้น 533.8 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2559 อยู่ที่ 154.9 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 142.79 เมื่อเทียบกับ ปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 63.8 ล้านบาท กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับปี 2559 อยู่ที่ 154.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.20 เมื่อเทียบกับ 79.2 ล้านบาท ในปี 2558 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิเป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากกิจการโรงพยาบาลซึ่งเกิดจากการลงทุนเพิ่มศักยภาพในการรักษาพยาบาล ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น รวมทั้งกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยจำนวน 1.8 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับผลประกอบการในปี 2558 ที่ขาดทุนสุทธิ จำนวน 30.5 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 มีจำนวนเท่ากับ 1,065.1 ล้านบาท และ 1,823.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หลักได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมกับเงินลงทุนชั่วคราว มีจำนวน 4.2 ล้านบาท และ 711.3 ล้านบาท จำนวนที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากเงินสดคงเหลือจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกใน ปี 2559 ซึ่งบริษัทฯ ได้นำฝากเป็นเงินฝากประจำกับสถาบันการเงินโดยได้รับอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 1.59 และบริษัทย่อยได้นำเงินสดคงเหลือจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นไปลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ในความต้องการของตลาดโดยได้รับผลตอบแทนเฉลี่ยที่ประมาณร้อยละ 1.3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกลูกหนี้สำนักงานประกันสังคมอยู่ที่จำนวน 106.8 ล้านบาท และ 137.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นสูงเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการรักษาผู้ป่วยประกันสังคมเป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน และจากการจ่ายเงินให้แก่โรงพยาบาลภายใต้โครงการประสังคมล่าช้ากว่ากำหนดในบางส่วน



ส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 อยู่ที่จำนวน 721.8 ล้านบาท และ 769.5 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 67.77 และร้อยละ 42.19 ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนของสินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงในขณะที่มูลค่าตามบัญชีเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ อันเป็นผลจากเงินรับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

ในส่วนหนี้สิน กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 มีจำนวนเท่ากับ 789.9 ล้านบาท และ 282.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืม ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 เป็นจำนวน 110.6 ล้านบาท และ 114.7 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 562.7 ล้านบาท และ 79.5 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง เนื่องจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวนทั้งสิ้น 533.8 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เป็นจำนวน 270.5 ล้านบาท และ 1,490.2 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก จำนวน 74,999,599 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็นเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 74.99 ล้านบาท โดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นอีก 1,092.9 ล้านบาท อีกทั้งได้รับเงินเพิ่มทุนของบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมอีก 36.0 ล้านบาท ประกอบกับกลุ่มบริษัทฯ มีผลประกอบการที่ดีขึ้นจากปีก่อน ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวชิระ วุฒิกุลประพันธ์)

กรรมการผู้จัดการ