



ที่ RJH – SET 9/2560

วันที่ 12 พฤษภาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2560 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2560 ได้มีมติอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 นั้น บริษัทฯ ขอรายงานปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาสที่ 1 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลสำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 จำนวน 295.1 ล้านบาท และ 313.8 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 6.34 โดยที่รายได้เพิ่มขึ้นในทุกประเภท คือ 1. รายได้จากกลุ่มผู้ป่วยทั่วไป สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 จำนวน 146.6 ล้านบาท และ 151.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.62 เป็นผลจากรายได้จากการรักษาเฉียบพลันครั้ง ทั้งกรณีผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน เติบโตสูงขึ้น (ในขณะที่จำนวนครั้งของการเข้ารับการรักษาทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยในลดลง) นอกจากนี้ ยังเป็นผลมาจากการเพิ่มจำนวนเตียงผู้ป่วยในอีก 15 เตียงในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 อีกด้วย 2. รายได้จากโครงการประกันสังคม สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 จำนวน 131.3 ล้านบาท และ 144.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.98 อันเนื่องมาจากจำนวนผู้ป่วยประกันตนเฉลี่ยที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นหลัก และ 3. รายได้จากโครงการสวัสดิการภาครัฐอื่น สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 จำนวน 17.2 ล้านบาท และ 17.5 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 1.74 โดยสาเหตุหลักมาจากจำนวนผู้ป่วยโรคหัวใจภายใต้ระบบประกันสุขภาพถ้วนหน้าของสำนักงานหลักประกันสุขภาพแห่งชาติที่เพิ่มมากขึ้น

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 จำนวน 208.9 ล้านบาท และ 226.9 ล้านบาท ตามลำดับ สัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลเปรียบเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 70.78 เมื่อเทียบกับ ไตรมาส 1 ปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 72.29 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาและปริมาณการใช้ไปของยาและเวชภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งจำนวนและอัตราค่าตอบแทนของบุคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มสูงขึ้นเพื่อรองรับการขยายกิจการในอนาคต



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.6 ล้านบาท และ 35.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 และ 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.37 และร้อยละ 11.30 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในไตรมาส 1 ปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นผลจากจำนวนและอัตราค่าตอบแทนของบุคคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายกิจการในอนาคต

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับไตรมาส 1 ของปี 2559 และของปี 2560 เป็นจำนวน 8.5 ล้านบาท และ 1.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมไตรมาส 1 ปี 2560 ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.40 จากไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.86 ทั้งนี้ เนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรกในเดือนสิงหาคม 2559 และบริษัทย่อยได้รับเงินจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในเดือนพฤศจิกายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ จึงได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ 74.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 90.17 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ 39.0 ล้านบาท กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ 59.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.22 เมื่อเทียบกับ 41.6 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2559 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2560 เป็นผลมาจากรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 15.08 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการที่บริษัทย่อยบันทึกรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 28.6 ล้านบาท และบริษัทย่อยมีผลประกอบการที่ดีขึ้น โดยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 4.1 ล้านบาท (32.7 ล้านบาท หากรวมรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) ในขณะที่ไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทย่อยยังมีขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานปกติอยู่ 5.2 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวนเท่ากับ 1,823.7 ล้านบาท และ 1,874.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หลักได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมกับเงินลงทุนชั่วคราว มีจำนวน 711.3 ล้านบาท และ 697.8 ล้านบาท จำนวนที่ลดนี้มาจากเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกลูกหนี้สำนักงานประกันสังคมอยู่ที่จำนวน 137.0 ล้านบาท และ 167.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ลูกหนี้สำนักงานประกันสังคม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เพิ่มขึ้นสูง เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ให้บริการรักษาผู้ป่วยประกันสังคมเป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน และจากการจ่ายเงินให้แก่โรงพยาบาลภายใต้โครงการประสังคมล่าช้ากว่ากำหนดในบางส่วน

ส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 อยู่ที่จำนวน 769.5 ล้านบาท และ 770.5 ล้านบาท ตามลำดับ มีสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 42.20 และร้อยละ 41.10 ตามลำดับ ทั้งนี้ สัดส่วนของ



สินทรัพย์ประเภทดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมลดลงในขณะที่มูลค่าตามบัญชีเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการที่สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ อันเป็นผลจากเงินรับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

ในส่วนหนี้สิน กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวม วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวนเท่ากับ 282.6 ล้านบาท และ 259.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 เป็นจำนวน 114.7 ล้านบาท และ 111.8 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงค้างเป็นจำนวน 79.5 ล้านบาท และ 73.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง เนื่องจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 มีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เป็นจำนวน 1,490.2 ล้านบาท และ 1,549.5 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นเกิดจากผลประกอบการสำหรับงวด และรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวชิระ วุฒิกุลประพันธ์)

กรรมการผู้จัดการ