



ที่ RJH – SET 6/2564

วันที่ 10 พฤษภาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 1 สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใคร่ขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 1 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2564

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ไตรมาส 1	ไตรมาส 1	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2564	2563	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	279.49	251.34	11%
รายได้จากประกันสังคม	225.94	195.89	15%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	505.43	447.23	13%
ต้นทุน	337.32	304.70	11%
กำไรขั้นต้น	168.11	142.53	18%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	33.3%	31.9%	1%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการพิเศษ) ต่อรายได้	29.8%	31.6%	-2%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	39.12	44.63	-12%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นตัวเงิน *	163.82	124.15	32%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	32.4%	27.8%	5%
รายได้อื่น	5.00	6.28	-20%
ต้นทุนทางการเงิน	0.29	0.03	816%
กำไรก่อนภาษี	133.70	104.14	28%
ค่าใช้จ่าย/ (รายได้) ภาษี	26.78	21.22	26%
กำไรสุทธิ	106.92	82.92	29%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	86.90	83.84	4%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	21%	18%	3%
% กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ ต่อรายได้รวม	18%	19%	-1%
หัก กำไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.29	0.15	98%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	106.63	82.77	29%

* รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 505.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากคนไข้ทั่วไปเพิ่มขึ้น 11% และรายได้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น 15% การกลับมาแพร่ระบาดอีกครั้งของไวรัส



COVID-19 ส่งผลให้ รายได้จากคนไข้ทั่วไป OPD และ IPD ลดลง 3% และ 11% ตามลำดับ โดยจำนวนคนไข้ในไตรมาส 1 ปีนี้ลดลง ขณะที่รายได้ต่อหัวยังคงเพิ่มขึ้น ส่วนอัตราครองเตียงลดลงจาก 71% ของไตรมาส 1 ปีก่อน เหลือ 59% ในปีนี้ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการตรวจ Covid-19 จำนวน 46 ล้านบาทในไตรมาส 1 ของปีนี้ ช่วยทำให้รายได้จากคนไข้ทั่วไปโดยรวมกลับเติบโต 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สำหรับรายได้ประกันสังคมนั้น มีรายได้พิเศษจากการประมาณการรายได้ค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) ของปี 2563 ต่ำเกินไป ซึ่งทำให้มาบันทึกในไตรมาส 1 ของปีนี้ จำนวน 25 ล้านบาท

จำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยเพิ่มจากประมาณ 193,600 คนในช่วงไตรมาสก่อน เป็น 195,800 คนในช่วงไตรมาส 1 ปี 2564

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจาก 32% เป็น 33% ของรายได้ สาเหตุที่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายการปรับปรุงรายได้ประกันสังคมของปีก่อนตามที่กล่าวมาแล้ว ถ้าหากไม่คำนึงถึงรายการปรับปรุงนี้ อัตรากำไรขั้นต้นจะประมาณ 30% ลดลง 1.8% สาเหตุที่ลดลงเนื่องจากต้นทุนค่าเสื่อมราคา จากการลงทุนสินทรัพย์ในปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปีก่อนมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากรายได้ประกันสังคมที่บันทึกสูงเกินไปในปีก่อนหน้าจำนวน 3 ล้านบาท

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้น 32% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนโดยสาเหตุหลักจากรายการปรับปรุงรายได้ประกันสังคมปีก่อน ดังนั้น หากไม่รวมรายการนี้ EBITDA จะเพิ่มขึ้น 13% และมี EBITDA margin 29% ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มี margin 27% ของรายได้ เนื่องจากเมื่อไม่รวมค่าเสื่อมราคา บริษัทมี margin ที่ดี ทั้งจากรายได้การตรวจ Covid-19 และรายได้ IPD ต่อหัวที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2564 เนื่องจากการกู้ยืมระยะสั้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2564 เพิ่มขึ้นสูงถึง 29% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ หากไม่คำนึงถึงรายการปรับปรุงรายได้ประกันสังคมของปีก่อน กำไรจากการดำเนินงานปกติของไตรมาส 1 ปีนี้ จะมีจำนวนเงินประมาณ 86.9 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนที่มีกำไร 83.8 ล้านบาท กล่าวคือ กำไรจากการดำเนินงานปกติ เพิ่มขึ้น 4%



งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2564

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	31 มีค.	31 ธค.	31 มีค.
หน่วย : ล้านบาท	2564	2563	2563
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	126.47	58.31	255.47
ลูกหนี้การค้า	305.88	329.74	303.20
สินค้าคงเหลือ	38.16	36.04	30.38
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,315.24	1,272.27	1,029.84
ค่าความนิยม	87.80	87.80	87.80
สินทรัพย์อื่น	97.11	115.17	74.78
สินทรัพย์รวม	1,970.66	1,899.34	1,781.47
เจ้าหนี้การค้า	140.87	154.47	125.41
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	60.74	70.89	1.18
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	57.61	56.02	57.72
หนี้สินอื่น	103.27	116.70	114.44
หนี้สินรวม	362.49	398.08	298.76
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,602.77	1,496.14	1,478.58
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5.41	5.11	4.13
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,608.17	1,501.25	1,482.72

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 ประมาณ 4% โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ลดลง 9% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2564 เพิ่มขึ้น 7% จากสิ้นปีก่อน เนื่องจากกำไรที่สะสมเพิ่มขึ้น



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 31 มีนาคม 2564

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 1 2564	ไตรมาส 1 2563
หน่วย : ล้านบาท		
อัตราผลตอบแทน (%)		
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	21.7%	17.5%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	26.6%	22.1%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	54	67
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	38	40
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	46	47
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	565.0	3,923.2
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	10.6	7.0
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.3

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาสแรก ปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากทั้งรายได้การรักษาพยาบาลทั่วไป และรายการปรับปรุงรายได้ประกันสังคมตามที่กล่าวมาแล้ว

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาสแรกของปี 2564 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีระยะเวลาที่ดีขึ้น จากเดิม 67 วันเป็น 54 วัน เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของหนี้ค้างชำระของสง. ประกันสังคมสำหรับระยะเวลาสินค้าลดลงเล็กน้อยจาก 40 วันเป็น 38 วัน ขณะที่เจ้าหนี้การค้า ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

สำหรับความเสี่ยงทางการเงินนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก กล่าวคือ 0.2 เท่าจากเดิม 0.3 เท่า

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์ สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ