



ที่ RJH – SET 7/2564

วันที่ 9 สิงหาคม 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับ ไตรมาส 2 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่ง งบการเงินสำหรับไตรมาส 2 สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2564 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วนั้น บริษัทฯ ใครขอเรียนชี้แจง ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัทฯ”) ดังนี้

ผลการดำเนินงาน ตามงบการเงินรวม ไตรมาส 2 สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564

ผลการดำเนินงาน งบการเงินรวม	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	เปลี่ยน	สะสม	สะสม	เปลี่ยน
หน่วย : ล้านบาท	2564	2563	แปลง	2564	2563	แปลง
รายได้รักษาพยาบาลทั่วไป	367.28	215.54	70%	646.77	466.89	39%
รายได้จากประกันสังคม	191.58	177.35	8%	417.52	373.23	12%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	558.86	392.89	42%	1,064.29	840.12	27%
ต้นทุน	347.93	276.56	26%	685.25	581.26	18%
กำไรขั้นต้น	210.93	116.33	81%	379.04	258.86	46%
% กำไรขั้นต้น ต่อรายได้	37.7%	29.6%	8%	35.6%	30.8%	5%
% กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายการพิเศษ) ต่อรายได้	37.7%	29.6%	8%	34.1%	32.7%	1%
ค่าใช้จ่ายบริหาร	42.93	39.91	8%	82.05	84.54	-3%
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และรายการที่ไม่เป็นต้นทุน *	198.39	102.39	94%	362.22	226.54	60%
% กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา*	35.5%	26.1%	9%	34.0%	27.0%	7%
รายได้อื่น	5.46	4.62	18%	10.45	10.90	-4%
ต้นทุนทางการเงิน	0.42	0.03	1382%	0.71	0.06	1083%
กำไรก่อนภาษี	173.04	81.01	114%	306.74	185.16	66%
ค่าใช้จ่าย/ (รายได้) ภาษี	34.65	16.11	115%	61.43	37.33	65%
กำไรสุทธิ	138.39	64.90	113%	245.31	147.82	66%
กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ	138.39	65.24	112%	225.29	169.10	33%
% กำไรสุทธิ ต่อรายได้รวม	25%	16%	8%	22.8%	17.4%	5%
% กำไรสุทธิ ไม่รวมรายการพิเศษ ต่อรายได้รวม	25%	16%	8%	21.5%	19.9%	2%
หัก ค่าไร/(บวก ขาดทุน) ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	0.70	0.07	849%	1.00	0.22	350%
กำไรสุทธิ ส่วนของบริษัทใหญ่	137.69	64.83	112%	244.32	147.60	66%

* รายการที่ไม่เป็นต้นทุน ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และรายการปรับปรุงทางบัญชี

รายได้จากกิจการโรงพยาบาล

ในไตรมาส 2 ปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 558.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 42% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากคนไข้ทั่วไปเพิ่มขึ้น 70% และรายได้ประกันสังคมเพิ่มขึ้น 8%

รายได้ที่เติบโตขึ้นมากนอกเหนือจากเพราะฐานที่ต่ำในปีก่อนแล้ว ยังเนื่องจากรายได้ที่เกิดจาก Covid-19 ได้แก่การตรวจ RT-PCR และ IPD โดยรายได้จาก RT-PCR มีจำนวน 94 ล้านบาทในไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนรายได้ OPD ที่ไม่รวม RT-PCR มีจำนวน 119.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% โดยจำนวนคนไข้ในไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 23% ขณะที่รายได้ต่อหัวลดลง 2% สำหรับรายได้จาก IPD เพิ่มขึ้นถึง 81% โดยเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนคนไข้ และ รายได้ต่อคนไข้



อย่างไรก็ตาม รายได้ต่อวันนอนใกล้เคียงกับปีก่อน เนื่องจากจำนวนวันนอน ของคนไข้ Covid-19 จะนานกว่าคนไข้ทั่วไป ขณะที่รายได้ต่อวันจะต่ำกว่า สำหรับอัตราครองเตียงปรับตัวดีขึ้นจาก 50% ในไตรมาส 2 ของปีก่อน เป็น 68% ในปีนี้

สำหรับรายได้ประกันสังคมนั้น เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจาก รายได้ค่าบริการทางการแพทย์ประเภทผู้ป่วยในด้วยโรคที่มีค่าใช้จ่ายสูง (AdjRW>2) ของปี 2564 บันทึกด้วยอัตราสูงกว่าปีก่อน 1321 บาทต่อแอดม

จำนวนผู้ประกันตนเฉลี่ยเพิ่มจากประมาณ 195,800 คนในช่วงไตรมาสก่อน เป็น 198,800 คนในช่วงไตรมาส 2 ปี 2564

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล

ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล ในไตรมาส 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้น 26% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่อัตราการเพิ่มนี้ต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นจาก 30% เป็น 38% ของรายได้ อัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวดีขึ้น เป็นผลมาจาก การเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ส่งผลให้เกิดการประหยัดต่อขนาดของต้นทุน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนประมาณ 8% เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา

กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา ("EBITDA" ไม่รวมรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ส่วน EBITDA margin ก็ปรับตัวดีขึ้นจาก 26% เป็น 35% ของรายได้

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2564 เนื่องจากมีการกู้ยืมระยะสั้น

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้นสูงขึ้นจาก 65 ล้านบาท เป็น 138 ล้านบาท ปรับตัวสูงถึง 113% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การเพิ่มอย่างมากของกำไรสุทธิ นอกจากเป็นผลจากฐานต่ำในปีก่อนแล้ว ยังเนื่องจากรายได้ที่เกี่ยวเนื่องกับ Covid-19



งบแสดงฐานะการเงิน ตามงบการเงินรวม สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564

ฐานะการเงิน งบการเงินรวม	30 มิย.	30 มิย.	เปลี่ยนแปลง
หน่วย : ล้านบาท	2564	2563	
เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว	128.15	100.03	28%
ลูกหนี้การค้า	364.81	304.96	20%
สินค้าคงเหลือ	37.16	28.41	31%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,320.25	1,077.53	23%
ค่าความนิยม	87.80	87.80	0%
สินทรัพย์อื่น	123.19	75.60	63%
สินทรัพย์รวม	2,061.35	1,674.32	23%
เจ้าหนี้การค้า	147.37	118.80	24%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน/สัญญาเช่า	170.60	1.04	16344%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	59.15	58.85	1%
หนี้สินอื่น	132.43	98.03	35%
หนี้สินรวม	509.55	276.71	84%
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,545.70	1,393.40	11%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.11	4.21	45%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,551.81	1,397.61	11%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ 30 มิย. 2564 เพิ่มขึ้นจาก 30 มิย. 2563 ประมาณ 23% โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ การปรับปรุง OPD และ IPD ยูนิต การลงทุนเครื่องมือแพทย์ ตลอดจนการลงทุนโครงการประหยัดพลังงาน ได้แก่ Solar Roof

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2564 เพิ่มขึ้นถึง 84% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ 30 มิย. 2564 เพิ่มขึ้น 11% จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรที่สะสมเพิ่มขึ้น



อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2564

อัตราส่วนทางการเงิน งบการเงินรวม	ไตรมาส 2	ไตรมาส 2	สะสม	สะสม
หน่วย : ล้านบาท	2564	2563	2564	2563
อัตราผลตอบแทน (%)				
อัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ *	26.9%	15.5%	24.0%	17.7%
อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น *	35.7%	18.6%	31.9%	21.2%
การบริหารเงินทุนหมุนเวียน (วัน)				
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	59	71	62	66
ระยะเวลาสินค้าเฉลี่ย **	34	42	35	39
ระยะเวลาเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย	49	53	50	50
อัตราส่วนความเสี่ยงทางการเงิน (เท่า)				
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	475.6	3,638.7	512.3	3,789.3
อัตราความสามารถในการชำระหนี้	4.6	554.5	4.3	609.1
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.3	0.2	0.3	0.2

* คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของงวดปัจจุบัน เป็นค่าเฉลี่ยของทั้งปี

** คำนวณจาก ต้นทุนเฉพาะค้าขายและเวชภัณฑ์

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และ อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ในไตรมาส 2 ปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในสินทรัพย์หรือเงินทุนจากผู้ถือหุ้นมาก

สำหรับอัตราส่วนการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในไตรมาส 2 ของปี 2564 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีระยะเวลาที่ดีขึ้นจากเดิม 71 วันเป็น 59 วัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของหนี้ค้างชำระของสง. ประกันสังคม สำหรับระยะเวลาสินค้าลดลงจาก 42 วันเป็น 34 วัน เนื่องจากนโยบายในการลดปริมาณสินค้าขึ้นต่ำ ขณะที่เจ้าหนี้การค้าแม้ว่าจะมีจำนวนเงินเพิ่มขึ้น แต่จำนวนวันลดลงจาก 53 วัน เป็น 49 วัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

แม้ว่าจะมีการกู้ยืมเพิ่มขึ้น แต่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก กล่าวคือ 0.3 เท่า ณ 30 มิย 2564

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายแพทย์สุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ