

ที่ PR9-AC62-051

วันที่ 14 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ของบริษัทฯ ดังนี้

บทสรุป

บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 จำนวน 704.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 จาก 653.4 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 จำนวน 86.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ที่ร้อยละ 12.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.9 จาก 52.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ที่ร้อยละ 8.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561

งบกำไรขาดทุน

1. ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

รายได้ (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2561	2562	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	349.1	374.3	7.2
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	<u>293.3</u>	<u>320.9</u>	<u>9.4</u>
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	642.4	695.2	8.2
รายได้อื่น	11.0	9.1	-17.2
รายได้รวม	653.4	704.3	7.8

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 695.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 จาก 642.4 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 โดยรายได้จากผู้ป่วยนอก เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 มีเหตุผลหลักจาก มีผู้ใช้บริการในกลุ่มโรคที่ซับซ้อนมากขึ้น เช่น โรคไต ,สมอง รวมทั้ง ศัลยกรรมทั่วไปและศัลยกรรมกระดูกและข้อ ในส่วนรายได้ผู้ป่วยใน เพิ่มขึ้น ร้อยละ 9.4 เนื่องจากมีผู้ป่วยเข้ารับบริการเปลี่ยนไตมากขึ้น และมีผู้ป่วยซับซ้อนที่เข้ารับการรักษาใน ICU-CCU และ Step down ward มีจำนวนเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ในไตรมาสที่ผ่านมาโรงพยาบาลมีผู้ป่วยชาวต่างชาติเข้ามาใช้บริการมากขึ้นช่วยให้รายได้เพิ่มขึ้นในส่วนทั้งผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอก

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2561	2562	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	444.5	470.4	5.8
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล	69.2	67.7	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	145.3	130.1	-10.5
สัดส่วนต่อรายได้รวม	22.2	18.5	

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล(รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 470.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 444.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นน้อยกว่า อัตราการเติบโตของ รายได้ จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 และโดยสัดส่วนของต้นทุนกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลลดลง เป็นร้อยละ 67.7 ในไตรมาส 1 ปี 2562 จากอัตราร้อยละ 69.2 ในไตรมาส 1 ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร(รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 130.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.5 ลดลงร้อยละ 10.5 จาก 145.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 22.2 โดยมีสาเหตุที่ลดลงเนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายจากรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) เช่น การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีมูลค่ารวมจำนวน 20.6 ล้านบาท ซึ่งหากปรับส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2561 แล้ว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากกาปรับเงินเดือนประจำปี และการเพิ่มขึ้นของบุคลากร

EBITDA (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2561	2562	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	63.5	103.8	63.5
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	38.0	39.6	4.2
EBITDA	101.5	143.4	41.3
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม	15.5	20.4	

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 143.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.3 จาก 101.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมร้อยละ 20.4 และร้อยละ 15.5 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2561	2562	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	63.5	103.8	63.5
ค่าใช้จ่ายภาษีได้	11.3	17.6	55.8
กำไรสุทธิ	52.2	86.1	64.9
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละต่อรายได้รวม)	8.0	12.2	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.09	0.11	22.2

นอกจากรายการที่กล่าวมาข้างต้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 17.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.8 จาก 11.3 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 86.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 12.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.9 จาก 52.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 8.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.11 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 จาก 0.09 บาทต่อหุ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2561

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,048.9	2,032.5	-0.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,375.4	2,533.7	6.6
รวมสินทรัพย์	4,424.3	4,566.3	3.2
รวมหนี้สินหมุนเวียน	448.8	504.9	12.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	102.2	99.8	-2.3
รวมหนี้สิน	551.0	604.8	9.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,873.3	3,961.5	2.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,424.3	4,566.3	3.2

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,032.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 จาก 2,048.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 19.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.6 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 112.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.8 จาก 134.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเป็นผลจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ที่ลดลงจาก 19.1 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 18.1 วัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,533.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จาก 2,375.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินระหว่างการก่อสร้าง ที่เพิ่มขึ้น 204.2 ล้านบาท จากงานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ Home Office

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 504.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 จาก 448.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นเจ้าหนี้การค้าซื้อทรัพย์สินระหว่างดำเนินการเพิ่มขึ้น งานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ Home Office

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 99.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.4 จาก 102.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,961.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จาก 3,873.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.8	4.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	19.1	18.1
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	9.1	8.3
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	20.8	20.5
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	7.4	5.9
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น	30.6	31.4
อัตรากำไรสุทธิ	10.0	6.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.1	6.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.5	5.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.8	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2561	2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	117.0	151.9
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	99.9	(149.2)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(0.4)	(0.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	216.5	2.1

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มี

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 151.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8% จาก 117.0 ล้านบาท ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 23.0 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 149.2 ล้านบาท สำหรับไตรมาส ที่ 1 ปี 2562 ส่วนใหญ่ใช้ไปสำหรับการซื้อทรัพย์สินและจ่ายชำระหนี้ค่างานก่อสร้าง ซึ่งเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี2561 เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 99.9 ล้านบาท มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว 181.1 ล้านบาทและเงินใช้ไปในการจ่ายซื้อทรัพย์สินจำนวน 85.6ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.4 เมื่อเทียบกับจากเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.4 ล้านบาท สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี2561 จากการจ่ายเงินปันผลค้างจ่าย

เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ได้ประกาศลงในราชกิจจานุเบกษา ซึ่งได้กำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน กฎหมายดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน และมีผลกระทบให้บริษัทฯ มีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท บริษัทฯจะบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวโดยรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนของงวดที่กฎหมายมีผลบังคับใช้ คือไตรมาสที่สองของปี 2562

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

.....
นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ
กรรมการผู้อำนวยการ