

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสสามและงวดเก้าเดือนประจำปี 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากงบการเงินระหว่างกาลสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 และงวด 9 เดือนประจำปี 2562 ของบริษัทฯ ดังนี้

บทสรุป

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3 ที่ผ่านมานั้น มีแนวโน้มชะลอการเติบโตลงอย่างชัดเจน จากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ ผลจากสงครามการค้าระหว่างประเทศในหลายๆ ภูมิภาค และการแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วของค่าเงินบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและภาคบริการการท่องเที่ยว ที่เป็นเสมือนหนึ่งเครื่องยนต์ที่สำคัญสำหรับขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย ปัจจัยเชิงลบต่างๆ เหล่านี้ ก็มีผลกระทบต่ออุตสาหกรรมโรงพยาบาลอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้บริษัทฯ ต้องมีการปรับกลยุทธ์เชิงรุกมากยิ่งขึ้น เพื่อให้ผลการดำเนินงานมีการเติบโตทั้งในเชิงปริมาณและในเชิงคุณภาพอย่างต่อเนื่อง

ซึ่งผลประกอบการที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 753.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 จาก 716.0 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 และมีกำไรสำหรับงวดในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 จำนวน 88.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับกำไรสำหรับงวดในไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 87.3 ล้านบาท

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 2,137.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จาก 2,011.3 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และมีกำไรสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 210.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จาก 189.9 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

งบกำไรขาดทุน

1. ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

รายได้ (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	419.1	388.1	8.0
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	324.4	322.7	0.5
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	743.5	710.8	4.6
รายได้อื่น	9.7	5.2	85.9
รายได้รวม	753.2	716.0	5.2

แบ่งประเภทของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

(ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	แบ่งตามสัดส่วน	
	2562	2561		2562	2561
รายได้ตามสัญญาชาติ					
กลุ่มลูกค้าคนไทย	622.5	601.9	3.4	84%	85%
กลุ่มลูกค้าต่างชาติ	121.0	108.9	11.1	16%	15%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	743.5	710.8	4.6	100%	100%
รายได้ตามประเภทการชำระเงิน					
กลุ่มลูกค้าชำระเงินเอง	544.9	536.0	1.7	73%	75%
กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ	153.2	138.4	10.7	21%	20%
กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา	45.4	36.4	24.7	6%	5%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	743.5	710.8	4.6	100%	100%

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 743.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับ 710.8 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561

โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณผู้ป่วยนอกและรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน แม้ว่าจะมีปริมาณผู้ป่วยในที่ลดลง แต่รายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยในก็ยังคงเพิ่มขึ้น จากความต้องการการรักษาพยาบาลที่มีความซับซ้อนสูง โดยเฉพาะกลุ่มผู้ป่วยในส่วนของหอผู้ป่วยวิกฤตที่ยังมีอัตราการครองเตียงที่สูงมาก ทำให้รายได้รวมของกลุ่มผู้ป่วยในยังคงเติบโตได้ร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของรายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยเติบโตร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติยังมีการขยายตัวที่ร้อยละ 11.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสัดส่วนรายได้จากลูกค้าต่างชาติต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในไตรมาส 3 ปีนี้ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นร้อยละ 16 จากร้อยละ 15 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความร่วมมือของเครือข่ายความร่วมมือทางการแพทย์ รวมถึงการทำการตลาดทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่านตัวแทนในประเทศนั้นๆ โดยรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติใน 3 อันดับแรกยังคงเป็น เมียนมา, จีน และ กัมพูชา เช่นเดิม

หากแบ่งรายได้ตามประเภทการชำระเงินจะพบว่า สัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเองยังคงเป็นสัดส่วนมากที่สุด แต่แนวโน้มกลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพและบริษัทคู่สัญญาจะมีการเติบโตที่มากกว่า ซึ่งเป็นผลมาจากการทำกิจกรรมการตลาดทั้งกับกลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพและกลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	505.9	483.6	4.6
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล (ร้อยละ)	68.0	68.0	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	138.3	125.7	10.0
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	18.4	17.6	

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) เท่ากับ 505.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จาก 483.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาล ทำให้สัดส่วนต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาลต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล เท่ากับร้อยละ 68.0 ซึ่งก็จะเท่ากับกับสัดส่วน ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) เท่ากับ 138.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จาก 125.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 17.6 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 โดยมีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น จากการปรับเพิ่มเงินเดือนประจำปี และการเพิ่มขึ้นของจำนวนบุคลากร

(ล้านบาท)	งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	109.0	106.6	2.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	41.6	39.3	5.9
EBITDA	150.6	145.9	3.2
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	20.0	20.4	
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20.3	19.3	5.1
กำไรสำหรับงวด	88.8	87.3	1.6
อัตรากำไรสำหรับงวด (ร้อยละ)	11.8	12.2	
จำนวนหุ้นสามัญ (พันหุ้น)	786,300	600,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.11	0.15	

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) 150.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก 145.9 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวมร้อยละ 20.0 และร้อยละ 20.4 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 และปี 2561 ตามลำดับ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 20.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จาก 19.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 ตามกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทฯ รายงานกำไรสำหรับงวด 88.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จาก 87.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 หรือ คิดเป็นอัตรากำไรสำหรับงวดร้อยละ 11.8 และร้อยละ 12.2 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.11 บาทต่อหุ้น และจำนวน 0.15 บาทต่อหุ้น ในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 และไตรมาสที่ 3 ปี 2561 โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่ 786,300,000 หุ้น และ 600,000,000 หุ้น ตามลำดับ

2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

รายได้ (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	1,169.4	1,089.8	7.3
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	940.0	898.9	4.6
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,109.4	1,988.7	6.1
รายได้อื่น	27.9	22.6	23.3
รายได้รวม	2,137.3	2,011.3	6.3

แบ่งประเภทของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

(ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	แบ่งตามสัดส่วน	
	2562	2561		2562	2561
รายได้ตามสัญญา					
กลุ่มลูกค้าคนไทย	1,773.2	1,703.3	4.1	84%	86%
กลุ่มลูกค้าต่างชาติ	336.2	285.4	17.8	16%	14%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,109.4	1,988.7	6.1	100%	100%
รายได้ตามประเภทการชำระเงิน					
กลุ่มลูกค้าชำระเงินเอง	1,580.4	1,520.2	4.0	75%	76%
กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ	423.6	377.3	12.3	20%	19%
กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา	105.5	91.2	15.7	5%	5%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	2,109.4	1,988.7	6.1	100%	100%

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 2,109.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 จาก 1,988.7 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

โดยรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณผู้ป่วยนอกและรายได้เฉลี่ยต่อครั้งที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้ป่วยใน แม้ว่าจะมีปริมาณผู้ป่วยในลดลง แต่รายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยในก็ยังคงเพิ่มขึ้น จากกลุ่มผู้ป่วยที่ต้องการการรักษายาวนานที่มีความซับซ้อนสูง โดยเฉพาะกลุ่มผู้ป่วยในส่วนของการหัตถการที่ยังมีอัตราการรอดตายค่อนข้างสูง ทำให้รายได้รวมของกลุ่มผู้ป่วยในยังคงเติบโตร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของรายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยเติบโตร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติยังมีการเติบโตสูงมาก ที่อัตราร้อยละ 17.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากลูกค้าต่างชาติต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลในงวดเก้าเดือนแรกของปีนี้ยังคงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16 จากร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความร่วมมือของเครือข่ายความร่วมมือทางการแพทย์ รวมถึงการทำการตลาดทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่านตัวแทนในประเทศนั้นๆ ซึ่งรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติใน 3 อันดับแรกยังคงเป็น เมียนมา, จีน และ กัมพูชา เช่นเดิม

หากแบ่งรายได้ตามประเภทการชำระเงินจะพบว่า สัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเองยังคงเป็นสัดส่วนมากที่สุด แต่แนวโน้มกลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพและบริษัทคู่สัญญา ยังคงมีแนวโน้มการเติบโตที่มากกว่า ซึ่งเป็นผลมาจากการทำกิจกรรมทางการตลาดทั้งกับกลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพและกลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา อย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2562	2561	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	1,465.5	1,376.9	6.4
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล (ร้อยละ)	69.5	69.2	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	415.9	404.5	2.8
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	19.5	20.1	

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 1,465.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.5 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จาก 1,376.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 69.2 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 สาเหตุหลักที่ทำให้

สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น มาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากผลกระทบตาม พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562¹ จำนวน 15.5 ล้านบาท

หากไม่รวมรายการดังกล่าวบริษัท มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 1,450.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นน้อยกว่าเมื่อเทียบกับรายได้จากกิจการโรงพยาบาลที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 และสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลคิดเป็นร้อยละ 68.7

และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 415.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 19.5 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จาก 404.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 20.1 ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

อย่างไรก็ดี สำหรับงวดเก้าเดือนในปี 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) จำนวน 26.4 ล้านบาท ได้แก่ การบันทึกภาระผูกพันสวัสดิการพนักงานครั้งแรกที่เกี่ยวข้องกับสวัสดิการรักษายาบาลสำหรับกรรมการและ/หรือผู้บริหารที่เป็นผู้ก่อตั้ง (Founders) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายสำหรับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น เมื่อเทียบกับงวดเก้าเดือนในปีนี้ บริษัท มีค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ จากการบันทึกผลกระทบตาม พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562¹ จำนวน 12.1 ล้านบาท

ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้ว บริษัท มีค่าใช้จ่ายสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ที่ปรับปรุงแล้วเท่ากับ 403.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.9 เทียบกับค่าใช้จ่ายดังกล่าว สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ที่ปรับปรุงแล้วเท่ากับ 378.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.8

(ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลง
	2562	2561	(ร้อยละ)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	255.9	229.9	11.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	122.1	115.8	5.4
EBITDA	377.9	345.7	9.3
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	17.7	17.2	
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	45.3	40.0	13.3
กำไรสำหรับงวด	210.6	189.9	10.9
อัตรากำไรสำหรับงวด (ร้อยละ)	9.9	9.4	
จำนวนหุ้นสามัญ (พันหุ้น)	786,300	600,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.27	0.32	

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัท มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 377.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จาก 345.7 ล้านบาท ของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 17.7 จากร้อยละ 17.2 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2561 ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวดีขึ้น

ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2561 บริษัท จะมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 405.5 ล้านบาท และ 372.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 19.0 และร้อยละ 18.5 ตามลำดับ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับ 45.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 จาก จำนวน 40.0 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

¹ พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ประกาศกำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลกระทบต่อบริษัท มีหนี้สินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น และรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวด 210.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จาก 189.9 ล้านบาท ของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสำหรับงวดร้อยละ 9.9 และร้อยละ 9.4 ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.27 บาทต่อหุ้น และ 0.32 บาทต่อหุ้น สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2561 ตามลำดับ โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญที่ 786,300,000 หุ้น สำหรับปี 2562 และ 600,000,000 หุ้นสำหรับปี 2561

ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-recurring items) โดยไม่รวมค่าใช้จ่ายจากการบันทึกผลกระทบตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 บริษัทฯ จะมีกำไรสำหรับงวด (สุทธิด้วยภาษี) จำนวน 232.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสำหรับงวดที่ร้อยละ 10.9.

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ณ 30 กันยายน 2562	ณ 31 ธันวาคม 2561	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,770.3	2,048.9	-13.6
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,900.1	2,375.4	22.1
รวมสินทรัพย์	4,670.4	4,424.3	5.6
รวมหนี้สินหมุนเวียน	554.5	448.8	23.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	134.5	102.2	31.6
รวมหนี้สิน	689.0	551.0	25.0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,981.4	3,873.3	2.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,670.4	4,424.3	5.6

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,770.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.6 จาก 2,048.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 539.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.0 เนื่องจากการขายเงินลงทุนเพื่อนำเงินดังกล่าวไปใช้จ่ายในโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล, Home Office และการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงการเปลี่ยนแปลงเงินฝากธนาคารจากระยะยาวเป็นระยะสั้น ซึ่งทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 237.5 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 2,900.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 จาก 2,375.4 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินระหว่างการก่อสร้าง 525.0 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.6) จากงานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ Home Office

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 554.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 จาก 448.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สินระหว่างดำเนินการ ที่เกิดจากงานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และ Home Office, เงินประกันผลงาน และภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 134.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 จาก 102.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้นตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ.2562 เป็นจำนวนเงิน 27.6 ล้านบาท

3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,981.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จาก 3,873.3 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกำไรสำหรับงวดเก้าเดือนของปีนี้ หักลบด้วยการจ่ายเงินปันผล

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2562	2561
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	406.8	366.7
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(58.0)	164.2
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(111.4)	(505.1)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	237.5	25.8

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 406.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.1 ล้านบาท จาก 366.7 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นที่เพิ่มขึ้น

งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 58.0 ล้านบาท ลดลง 222.2 ล้านบาท จากเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 164.2 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการใช้จ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ งานโครงการต่างๆ และจากการจ่ายเงินสดสุทธิใช้ไปสำหรับการซื้อทรัพย์สินและจ่ายชำระหนี้ค่างานก่อสร้างเพิ่มมากขึ้น

งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 111.4 ล้านบาท เทียบกับเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 505.1 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 เนื่องมาจากการจ่ายเงินปันผลที่ลดลงจากปีที่แล้ว

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.2	0.6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	52.5	49.1
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	42.0	40.5
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	56.0	57.3
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	38.5	32.2
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น	30.8	31.0
อัตรากำไรสุทธิ	9.9	9.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.2	14.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.8	10.5
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.17	0.52
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.00	0.00

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ
กรรมการผู้อำนวยการ