

วันที่ 14 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอแจ้งผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ จากการเงินงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ของบริษัทฯ ดังนี้

บทสรุป

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่ปัจจุบันได้ขยายวงกว้างขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และมีผลกระทบต่อยุทธศาสตร์และอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตามทางฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ก็ได้ติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวและประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งผลประกอบการที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้รวมในไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 666.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.4 จาก 704.3 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 และมีกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 37.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56.6 เมื่อเทียบกับกำไรสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 86.1 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส

รายได้ (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2563	2562	
รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	372.2	374.3	-0.6
รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	286.7	320.9	-10.7
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	658.9	695.2	-5.2
รายได้อื่น	7.2	9.1	-20.8
รายได้รวม	666.1	704.3	-5.4

แบ่งประเภทของรายได้จากกิจการโรงพยาบาล

(ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	แบ่งตามสัดส่วน	
	31 มีนาคม				
	2563	2562		2563	2562
รายได้ตามสัญญาชาติ					
กลุ่มลูกค้าคนไทย	554.8	589.5	-5.9	84%	85%
กลุ่มลูกค้าต่างชาติ	104.1	105.8	-1.6	16%	15%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	658.9	695.2	-5.2	100%	100%
รายได้ตามประเภทการชำระเงิน					
กลุ่มลูกค้าชำระเงินเอง	489.7	527.6	-7.2	74%	76%
กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพ	141.4	137.5	+2.9	22%	20%
กลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญา	27.8	30.1	-7.8	4%	4%
รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	658.9	695.2	-5.2	100%	100%

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาล 658.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.2 จาก 695.2 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562

โดยบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผู้ป่วยนอก ไกล่เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งแม้ว่าปริมาณผู้ป่วยนอกจะลดลงเล็กน้อยจากสถานการณ์โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 แต่รายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยนอกที่เพิ่มขึ้นก็ยังสามารถทำให้รายได้โดยรวมจากกลุ่มผู้ป่วยนอกอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้ป่วยในจะได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อมากกว่า จำนวนอัตราการไข้เตียงผู้ป่วยในเฉลี่ยต่อวัน (IPD Average Daily Census) ลดลง แต่รายได้เฉลี่ยต่อการรักษาจากกลุ่มผู้ป่วยในสูงขึ้นจากเคสที่มีการรักษาซับซ้อน ทำให้รายได้รวมของกลุ่มผู้ป่วยในลดลงร้อยละ 10.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในส่วนของรายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวไทยลดลงร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าชาวต่างชาติก็ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เหตุที่ได้รับผลกระทบน้อยกว่าเนื่องจากกลุ่มลูกค้าชาวจีนยังคงมีการเติบโตที่ค่อนข้างดี ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากลูกค้าต่างชาติต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 นี้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16 จากร้อยละ 15 ของสัดส่วนช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งรายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างชาติใน 3 อันดับแรกยังคงเป็นประเทศสหภาพเมียนมา, จีน และ กัมพูชา ตามลำดับ เช่นเดิม

หากแบ่งรายได้ตามประเภทการชำระเงินจะพบว่า สัดส่วนรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่ชำระเงินเองและกลุ่มลูกค้าบริษัทคู่สัญญาได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โรคติดเชื้อมากกว่า ทำให้รายได้ลดลง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการควบคุมโรค อาทิเช่น การจำกัดการเดินทาง การปิดเมือง รวมถึงมาตรการการทำงานจากที่บ้าน (Work from home) ของหลายๆ บริษัท ในขณะที่กลุ่มลูกค้าประกันสุขภาพยังคงเป็นกลุ่มเดียวที่สามารถเติบโตได้ จากแนวโน้มทิศทางการใช้สิทธิประกันสุขภาพที่มากขึ้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2563	2562	
ต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล	487.9	470.4	+3.7
สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาล (ร้อยละ)	74.0	67.7	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	137.7	130.1	+5.8
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	20.7	18.5	

สำหรับในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนในการประกอบกิจการโรงพยาบาล (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) 487.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 74.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จาก 470.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลร้อยละ 67.7 สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต่อรายได้จากกิจการโรงพยาบาลเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งมาจาก บริษัทฯ มีรายได้ที่ลดลง ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบางรายการ อาทิ ค่าตอบแทนพนักงานและบุคลากรทางการแพทย์เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงเครื่องมือทางการแพทย์บางประเภทที่ถึงรอบการบำรุงรักษาตามระยะเวลา

และสำหรับในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย) จำนวน 137.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 20.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จาก 130.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมร้อยละ 18.5 ในไตรมาส 1 ปี 2562 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนต่อรายได้รวมของโรงพยาบาลเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งมาจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ทำให้บริษัทฯ มีการประมาณการรายการหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มมากขึ้น รวมถึงบันทึกการขายขาดทุนจากการลงทุน สืบเนื่องมาจากมูลค่าของหน่วยลงทุนจากการขายเงินลงทุนชั่วคราวทั้งหมดในไตรมาสนี้ น้อยกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนเมื่อตอนต้นงวด ซึ่งบันทึกกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนไปแล้วในส่วนของการกำไรสะสม

(ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2563	2562	
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	40.5	103.8	-61.0
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	6.1	14.7	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายรวม	43.5	39.6	+9.8
EBITDA	84.0	143.4	-41.4
อัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม (ร้อยละ)	12.6	20.4	
ต้นทุนทางการเงิน	0.1	-	
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.0	17.6	-82.9
กำไรสำหรับงวด	37.3	86.1	-56.6
อัตรากำไรสำหรับงวด (ร้อยละ)	5.6	12.2	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	37.3	88.1	-57.6
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	786,300,000	786,300,000	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.05	0.11	

สำหรับในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายทางภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) จำนวน 84.0 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 41.4 จาก 143.4 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 หรือคิดเป็นอัตราส่วน EBITDA ต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 12.6 จากร้อยละ 20.4 สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 และไตรมาส 1 ปี 2562 ตามลำดับ

สำหรับในไตรมาส 1 ปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 0.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาถือปฏิบัติครั้งแรก ในขณะที่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับในไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับ 3.0 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับงวดไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับ 37.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 56.6 จาก 86.1 ล้านบาท ในงวดไตรมาส 1 ปี 2562 หรือคิดเป็นอัตรากำไรร้อยละ 5.6 และร้อยละ 12.2 ตามลำดับ และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานจำนวน 0.05 บาทต่อหุ้น และ 0.11 บาทต่อหุ้น สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 และไตรมาส 1 ปี 2562 ตามลำดับ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ณ 31 มีนาคม 2563	ณ 31 ธันวาคม 2562	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,448.6	1,643.1	-11.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,375.5	3,073.5	+9.8
รวมสินทรัพย์	4,824.1	4,716.6	+2.3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	588.2	523.0	+12.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	162.3	154.6	+4.9
รวมหนี้สิน	750.5	677.6	+10.8
รวมส่วนของผูถือหุ้น	4,073.6	4,039.0	+0.9
รวมหนี้สินและส่วนของผูถือหุ้น	4,824.1	4,716.6	+2.3

1. สินทรัพย์

วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,448.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.8 จาก 1,643.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ขณะที่บริษัทฯ มีรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 1,255.5 ล้านบาท ณ 31 มีนาคม 2563 จาก 631.8 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 799.2 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะในตลาดการลงทุนไม่เอื้อต่อการลงทุนต่อ และนำเงินดังกล่าวส่วนหนึ่งไปใช้จ่ายในโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และอาคารออฟฟิศ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,375.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จาก 3,073.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 310.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ทรัพย์สินระหว่างการก่อสร้างจากโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และอาคารออฟฟิศ

2. หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 588.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 จาก 523.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สินระหว่างดำเนินการ ที่เกิดจากงานก่อสร้างโครงการอาคารส่วนขยาย หอพักพยาบาล และอาคารออฟฟิศ, เงินประกันผลงาน และภาษีเงินได้ค้างจ่าย รวมถึงมีการบันทึกหนี้สินหมุนเวียนตามสัญญาเช่าจำนวน 3.6 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาถือปฏิบัติครั้งแรก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 162.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 จาก 154.6 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากรายการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 3.7 ล้านบาท รวมถึงมีการบันทึกหนี้สินหมุนเวียนตามสัญญาเช่าจำนวน 3.8 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่ามาถือปฏิบัติครั้งแรก

3. ส่วนของผูถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผูถือหุ้นจำนวน 4,073.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จาก 4,039.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่จัดสรร เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงาน และผลจากการรายงานผลกระทบสุทธิของเงินลงทุนตราสารหนี้จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาถือปฏิบัติครั้งแรก

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ 31 มีนาคม	
	2563	2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	105.8	151.9
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	518.8	(149.2)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(0.9)	(0.6)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	623.7	2.0

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 105.8 ล้านบาท ลดลง 46.1 ล้านบาท จาก 151.9 ล้านบาท สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานที่ลดลง

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 518.8 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 668.0 ล้านบาท จากงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 149.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการได้รับกระแสเงินสดจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ 795.5 ล้านบาท สุทธิด้วยกระแสเงินสดใช้ไปในการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 154.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 42.0 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และการจ่ายชำระหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 111.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 96.9 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.9 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.6 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2563	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.5	4.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	17.8	18.1
ระยะเวลายาวสินค้านี้เฉลี่ย	10.1	8.3
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	20.9	20.5
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	7.1	5.9
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น	29.2	31.4
อัตรากำไรสุทธิ	8.3	6.9
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.0	6.8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.1	5.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.2	0.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0	0.0

หมายเหตุ: ใช้ข้อมูลจากงบการเงินซึ่งถูกปรับเป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) โดยใช้ตัวเลขในไตรมาสปัจจุบัน บวกด้วยข้อมูลย้อนหลังอีก 3 ไตรมาสล่าสุด

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท โรงพยาบาลพระรามเก้า จำกัด (มหาชน)

นายแพทย์เสถียร ภูประเสริฐ
กรรมการผู้อำนวยการ