

## ผลการดำเนินงานปี 2555

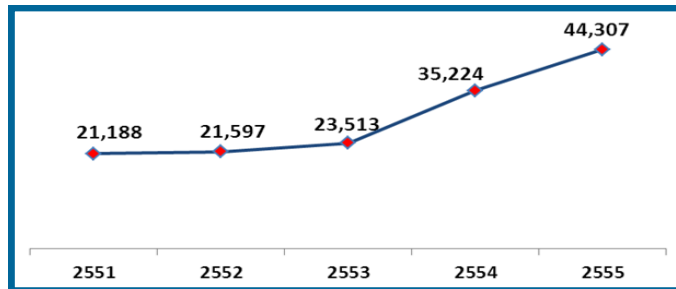
### สารบัญ

|                  |   |
|------------------|---|
| ผลการดำเนินงาน   |   |
| ปี 2555          | 1 |
| สรุปรฐานะการเงิน | 4 |
| กิจกรรม          |   |
| นักลงทุนสัมพันธ์ | 5 |

สำหรับผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,937 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,551 ล้านบาทหรือร้อยละ 81 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ผลการดำเนินงานโดยสรุป มีดังนี้

### 1. รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงานในปี 2555 มีจำนวน 45,994 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,268 ล้านบาทหรือร้อยละ 25 จากปี 2554 ส่วนใหญ่เกิดจาก



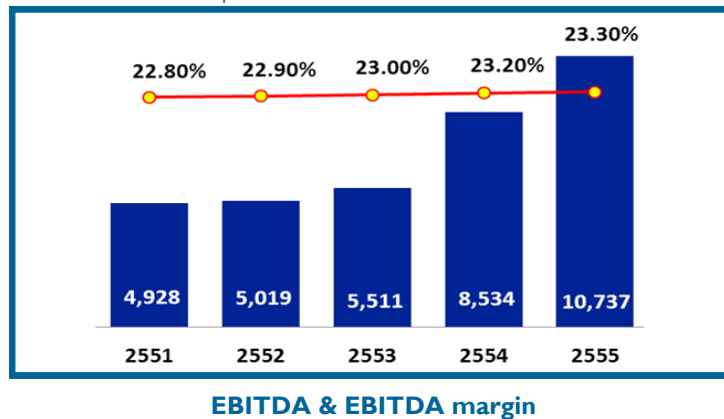
รายได้ค่ารักษาพยาบาล

- ♦ รายได้ค่ารักษาพยาบาลในปี 2555 มีจำนวน 44,307 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,083 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 จากปี 2554ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอก และ ผู้ป่วยในจากการมีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง การเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลตามอัตราเงินเฟ้อ และการเพิ่มขึ้นของการรักษาโรคที่มีความ ซับซ้อน นอกจากนี้ยังมีการรวมรายได้ของเครือโรงพยาบาลพญาไท และเครือโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียลตั้งแต่ไตรมาส 2/2554
- ♦ ในปี 2555 นี้รายได้จากคนไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15<sup>1</sup> และรายได้จากคนไข้ชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 24<sup>1</sup> ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากคนไทย ต่อชาวต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 74 ต่อ ร้อยละ 26 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 72 ต่อร้อยละ 28 ในปี 2555 โดยการเพิ่มขึ้นในปี 2555 นี้มาจากรายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17<sup>1</sup> ส่วนรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 18<sup>1</sup> จากปี 2554
- ♦ รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหารซึ่งมีจำนวน 1,171 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 161 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 16 จากปี 2554 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าของบริษัท เอ.เอ็น.บี. ลาบาราดอร์รี่ (อำนวยการเภสัช) จำกัด
- ♦ รายได้อื่นรวม 516 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2554

<sup>1</sup> เพื่อการเปรียบเทียบอัตราการเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาล จึงคำนวณเสมือนการรวมรายได้ของเครือโรงพยาบาลพญาไทและเครือโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554

## 2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

- ♦ บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่นๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 29,239 ล้านบาทในปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 23 จากปี 2554 สาเหตุหลักจากการรวมต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่นๆของเครือโรงพยาบาลพญาไทและเครือโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียล การเพิ่มขึ้นตามรายได้ค่ารักษาพยาบาล ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของบุคลากรทางการแพทย์ โดยเฉพาะการรับพยาบาลที่จบใหม่เข้าทำงานและพยาบาลที่มีประสบการณ์เพื่อเสริมการขยายตัวของธุรกิจ
- ♦ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) มีจำนวน 8,969 ล้านบาทในปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 จากปี 2554 ส่วนใหญ่เกิดจากการรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารของเครือโรงพยาบาลพญาไทและเครือโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียล ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าแรงในการจ้างบุคคลภายนอกสำหรับงานทำความสะอาดและงานรักษาความปลอดภัยและการเพิ่มขึ้นของค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา



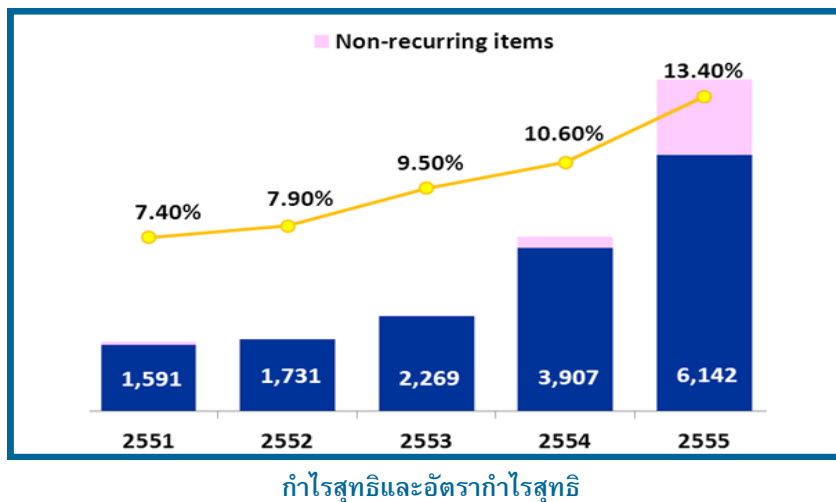
อย่างไรก็ตามกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) เพิ่มขึ้นจาก 8,534 ล้านบาทในปี 2554 เป็น 10,737 ล้านบาทในปี 2555 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 นอกจากนี้อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 23.2 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 23.3 ในปี 2555

## 3. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย มีจำนวน 2,951 ล้านบาทในปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 สาเหตุหลักเกิดจากการรวมที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของเครือโรงพยาบาลพญาไทและเครือโรงพยาบาลเปาโล เมโมเรียล และการขยายโรงพยาบาลเครือข่ายที่มีอยู่ในปัจจุบันเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของคนไข้ในอนาคต

## 4.. รายการอื่นๆ

- ♦ ดอกเบี้ยรับจำนวน 57 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย ร้อยละ 10 จากปี 2554
- ♦ เงินปันผลรับจำนวน 17 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 84 จากปี 2554 เนื่องจากบริษัทบันทึกเงินปันผลรับจากการลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 104 ล้านบาทในไตรมาส 4/2554 อย่างไรก็ตาม ต่อมาบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท โรงพยาบาล บำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) เป็นร้อยละ 23.88 ส่งผลให้บริษัท โรงพยาบาล บำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทร่วม
- ♦ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม มีจำนวน 968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 154 จากปี 2554 จากการรับรู้ของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) จำนวน 431 ล้านบาทและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 498 ล้านบาท
- ♦ ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 849 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากปี 2554 จากการออกหุ้นกู้และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน
- ♦ ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 1,521 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,456 ล้านบาทจากปี 2554 จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล สุทธิด้วยการลดลงของอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงเป็นร้อยละ 23



##### 5. รายการไม่ปกติ (“Non-Recurring Items”)

ในไตรมาส 1/2555 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนรวม 44.2 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 2,234.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 6.06 ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวทั้งสิ้นเป็นร้อยละ 20.28 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 และเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วม อย่างไรก็ตาม ต่อมาในไตรมาสที่ 2/2555 บริษัทเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท โรงพยาบาล บำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) เป็นร้อยละ 23.88 ทั้งนี้บริษัทบันทึก Non-Recurring Items ในไตรมาส 1/2555 ได้แก่กำไรจากการปรับมูลค่าสิทธิธรรมของเงินลงทุนรวมจำนวน 1,795 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จเป็นขั้นๆ (“Step Acquisition”) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ ซึ่งมีผลบังคับใช้ในประเทศไทยในเดือนมกราคม 2554 โดยบริษัทต้องวัดมูลค่าเงินลงทุนที่ถือก่อนหน้าการซื้อหุ้นใหม่โดยใช้มูลค่าสิทธิธรรม ณ วันที่ซื้อและรับรู้ผลต่างที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

ในไตรมาส 2/2554 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-Recurring Items ได้แก่กำไรจากการปรับมูลค่าสิทธิธรรมของเงินลงทุนรวมจำนวน 479 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจที่ดำเนินการสำเร็จเป็นขั้นๆ (“Step Acquisition”) สำหรับการลงทุนในบมจ. ประสิทธิ์พัฒนาและการลงทุนในบริษัท อุดรพัฒนา (1994) จำกัด

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น หากไม่รวม Non-Recurring Items ซึ่งได้แก่กำไรจากการปรับมูลค่าสิทธิธรรมของเงินลงทุน ดังที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 6,142 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,235 ล้านบาทหรือร้อยละ 57 จากปี 2554 โดยอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.6 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 13.4 ในปี 2555 และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้นจาก 2.67 บาทในปี 2554 เป็น 3.97 บาทในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49

หากรวม Non-Recurring Items บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 7,937 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,551 ล้านบาทหรือร้อยละ 81 จากปี 2554 โดยอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.9 ในปี 2554 เป็นร้อยละ 17.3 ในปี 2555 และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้นจาก 3.00 บาทในปี 2554 เป็น 5.14 บาทในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 71

# สรุปฐานะการเงิน

| (หน่วย : ล้านบาท)                 | ธ.ค. 55 | ธ.ค. 54 | เปลี่ยนแปลง |
|-----------------------------------|---------|---------|-------------|
| สินทรัพย์รวม                      | 68,461  | 58,792  | 16%         |
| หนี้สินรวม                        | 29,634  | 25,375  | 17%         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่รวม | 37,296  | 31,995  | 17%         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม              | 38,827  | 33,417  | 16%         |

- ◆ งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 68,461 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,669 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 10,048 ล้านบาท สหุติด้วยการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 4,554 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) ส่งผลให้บริษัทโรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทร่วม นอกจากนี้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 3,722 ล้านบาท จากการขยายโรงพยาบาลเครือข่ายที่มีอยู่ในปัจจุบันเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของคนไข้ในอนาคต นอกจากนี้ยังมี การสร้างและลงทุนในโรงพยาบาลแห่งใหม่ในต่างจังหวัด ได้แก่ การซื้อที่ดินสำหรับโรงพยาบาลกรุงเทพเชียงใหม่ การซื้อสินทรัพย์ถาวรสำหรับ โรงพยาบาลกรุงเทพอุดร
- ◆ หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวน 29,634 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,259 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 994 ล้านบาท การออกหุ้นกู้จำนวน 600 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 1,684 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นส่วนหนึ่งในเงินลงทุนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) และการลงทุนในการขยายเครือข่ายโรงพยาบาล ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อทุนไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555
- ◆ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวน 38,827 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,410 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ส่วนใหญ่เกิด จากกำไรเบ็ดเสร็จในปี 2555 สหุติด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,700 ล้านบาท

# กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์

## Luncheon with Group CEO and President



เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2555 นายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ ประธานคณะผู้บริหาร และกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ พร้อมด้วยคุณณมล น้อยอ่ำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน และคุณอรจรยา อินทรประสงค์ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน ด้านนักลงทุนสัมพันธ์ ร่วมงานรับประทานอาหารกลางวันกับนักวิเคราะห์และนักลงทุน โดยนายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ ได้แสดงวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ และ แนวทางการเติบโตของบริษัทในอนาคต



## ประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 1/2556



บริษัทจัดประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 1/2556 ในวันที่ 7 มีนาคม 2556 เพื่อนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลประกอบการไตรมาส 4/2555 และ ปี 2555 พร้อมเปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์และนักลงทุนได้ทราบถึงผลประกอบการล่าสุด รวมถึงมีโอกาสซักถาม ข้อมูลในด้านต่างๆ โดยผู้บริหารของบริษัท ที่เข้าร่วมงานประกอบด้วยนายแพทย์ชาติรี ดวงเนตร กรรมการรองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ คุณณมล น้อยอ่ำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน และคุณอรจรยา อินทรประสงค์ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน ด้านนักลงทุนสัมพันธ์

ทั้งนี้ผู้สนใจสามารถหาเอกสาร Presentation ในครั้งนี้ได้ที่ [www.bangkokhospital.com](http://www.bangkokhospital.com) ภายใต้อีเมล นักลงทุนสัมพันธ์



# CLSA Pre-Forum Meeting



เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2556 นายแพทย์ ปราโมทย์ นิลเปรม รองผู้อำนวยการ โรงพยาบาลกรุงเทพ และคุณอรธยา อินทรประสงค์ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงิน ด้านนักลงทุนสัมพันธ์ BDMS ได้เข้าร่วมแสดงวิสัยทัศน์ด้าน medical tourism และโอกาสในการขยายธุรกิจบริการทางการแพทย์ของจังหวัดเชียงใหม่ ในงาน CLSA Pre-Forum Meeting ภายใต้หัวข้อ ASEAN Connectivity ที่ศูนย์ประชุมและแสดงสินค้านานาชาติเฉลิมพระเกียรติ 7 รอบ พระชนมพรรษา จังหวัดเชียงใหม่ โดยผู้เข้าร่วมงานประชุมในครั้งนี้ ประกอบไปด้วย ผู้จัดการกองทุนทั้งชาวไทยและชาวต่างประเทศกว่า 40 คน



Thailand



Overseas



บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ "BGH" ซึ่งเป็นชื่อย่อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถือได้ว่าเป็นกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ในเชิงรายได้ และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในหมวดธุรกิจการแพทย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวมกว่า 68,500 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2555 ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือ 28 แห่งในประเทศไทย และ 2 แห่ง ในประเทศกัมพูชา บริษัทได้มุ่งมั่นพัฒนาเพื่อยกระดับคุณภาพในการรักษาพยาบาล ทั้งทางด้านเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่ทันสมัยและคุณภาพในการรักษา การวินิจฉัยโรคที่เป็นมาตรฐานสากล รวมถึงความพร้อมและศักยภาพในการดูแลรักษา ทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติที่ทัดเทียมมาตรฐานโรงพยาบาลระดับนานาชาติ

ติดต่อสอบถาม : นักลงทุนสัมพันธ์  
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)  
2 ซอยศูนย์วิจัย 7 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ กรุงเทพฯ 10310  
Tel +66(0)2755-1793 Email investor@bangkokhospital.com