

สารบัญ

เหตุการณ์ที่สำคัญ	1
ผลการดำเนินงาน 6 เดือน ปี 2559	1
สรุปฐานะการเงิน	3
กิจกรรมหลักลงทุนสัมพันธ์	5

ผลการดำเนินงาน 6 เดือน ปี 2559

เหตุการณ์ที่สำคัญ

การออกหุ้นกู้ ไม่มีหลักประกัน จำนวน 3,000 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้ออกหุ้นกู้ ไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือและไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 3,000 ล้านบาท อายุ 10 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.99 ต่อปี มีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือน โดยทริสเรทติ้งจัดอันดับเครดิตหุ้นกู้ที่ระดับ "AA-" ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นผู้นำธุรกิจในฐานะผู้ประกอบการโรงพยาบาลเอกชนรายใหญ่ที่สุดในประเทศ มีเครือข่ายในการให้บริการและรองรับ-ส่งต่อผู้ป่วยที่กว้างขวาง ตลอดจนผลการดำเนินงานและสถานะการเงินที่เข้มแข็งของบริษัท คณะผู้บริหาร บุคลากร และผู้เชี่ยวชาญทางการแพทย์ที่มีความสามารถและมากประสบการณ์

ผลการดำเนินงาน 6 เดือน ปี 2559

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยกำไรสุทธิจำนวน 4,014 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้หักรวม Non-recurring items จำนวน 62 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 4,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ผลการดำเนินงานโดยสรุป มีดังนี้

1. รายได้จากการดำเนินงาน

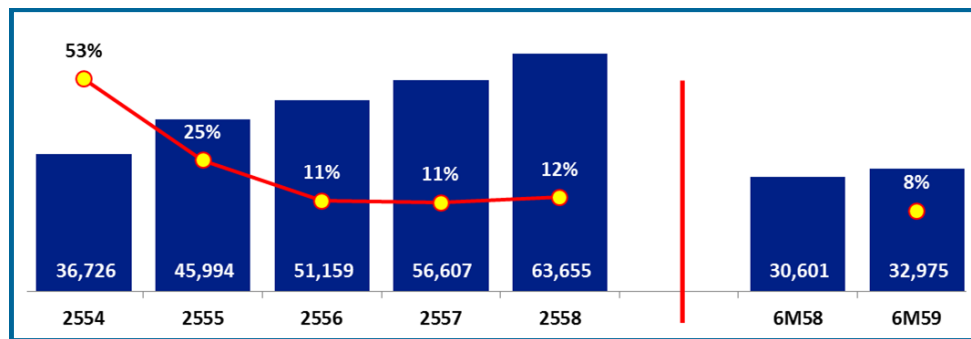
รายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 32,975 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,374 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจาก

- ♦ รายได้ค่ารักษาพยาบาล จำนวน 31,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,307 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน จากการมีเครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวาง การขยายจำนวนเตียงในการให้บริการผู้ป่วยและการปรับปรุงห้องพักรักษาผู้ป่วยใน ระบบการส่งต่อผู้ป่วย และความพร้อมของบุคลากรทางการแพทย์และแพทย์ผู้เชี่ยวชาญ นอกจากนี้ยังมีการรวมผลประกอบการของ โรงพยาบาลเปาโล รังสิต ตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่ารักษาพยาบาลตามอัตราเงินเฟ้อ ความยากของโรคและความซับซ้อนของการรักษาพยาบาล
- ทั้งนี้การเติบโตของรายได้ค่ารักษาพยาบาลแบ่งเป็นการเติบโตจากโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งเดิมประมาณร้อยละ 6 และจากโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ประมาณร้อยละ 2 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่รายได้ค่ารักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตร้อยละ 6 และ

โรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดเติบโตร้อยละ 11 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยและผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมที่ร้อยละ 70 ต่อร้อยละ 30 ในครึ่งปีแรกของปี 2558 และในครึ่งปีแรกของปี 2559 โดยรายได้ค่ารักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากรายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และรายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

- ◆ รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 1,363 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของบริษัท เอ.เอ็น.บี. ลาบอราตอรี (อำนวยการเวช) จำกัด บริษัท สหแพทย์เกษข จำกัด และ บริษัท กรุงเทพรัก จำกัด
- ◆ รายได้อื่นจำนวน 343 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 1/2558 บริษัทย่อยได้รับคืนภาษีจากกรมสรรพากร จำนวน 57 ล้านบาท

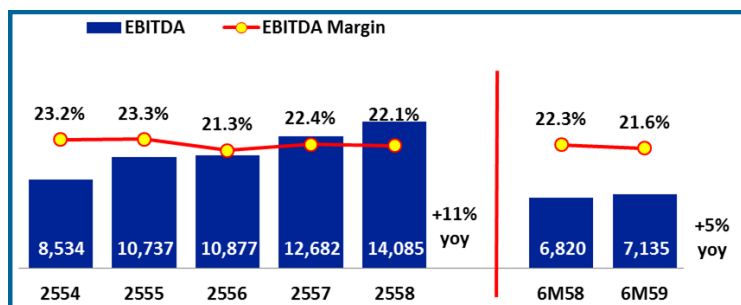


รายได้ค่ารักษาพยาบาล

2. ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในครึ่งปีแรกของปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวมจำนวน 28,146 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,248 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

- ◆ บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่นๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 21,683 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ จากการรับแพทย์ใหม่ ทั้งแพทย์ full-time และ part-time และจำนวนบุคลากรที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย
- ◆ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) จำนวน 6,463 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรสนับสนุน และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ
- ◆ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 2,307 ล้านบาทในครึ่งปีแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการปรับปรุงอาคาร และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่



EBITDA & EBITDA margin

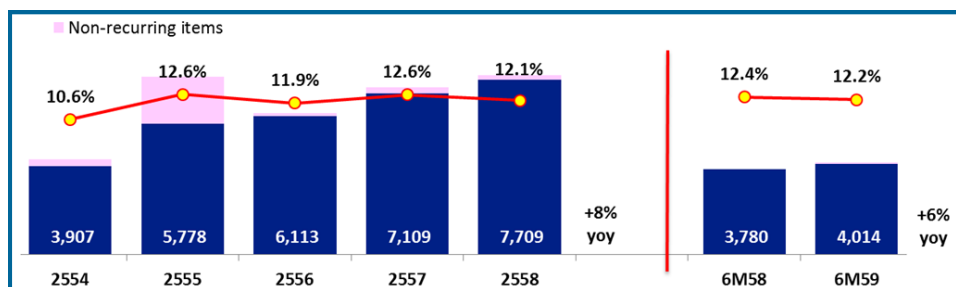
ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ("EBITDA") เพิ่มขึ้นจาก 6,820 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2558 เป็น 7,135 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2559 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงจากร้อยละ 22.3 ในครึ่งปีแรกของปี 2558 เป็นร้อยละ 21.6 ในครึ่งปีแรกของปี 2559

3. รายการอื่นๆ

- ◆ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 667 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมนี้ ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH จำนวน 439 ล้านบาท และจาก RAM จำนวน 197 ล้านบาท
- ◆ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 393 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 30 จากงวดเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจาก (1) การทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง สำหรับหุ้นกู้ จำนวน 4,000 ล้านบาท โดยเปลี่ยนจากอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ ทำให้บริษัทสามารถประหยัดดอกเบี้ยในไตรมาส 2/2559 (2) การปรับสมมติฐานในการคำนวณมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพที่คาดว่าจะไถ่ถอน ให้สอดคล้องกับราคาหุ้นของบริษัทซึ่งปัจจุบันสูงกว่าราคาไถ่ถอนของหุ้นกู้แปลงสภาพ
- ◆ ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 956 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 897 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล

4. รายการไม่ปกติ (Non-recurring items)

ในครึ่งปีแรกของปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึก Non-recurring items จำนวน 62 ล้านบาท (ก่อนหักภาษีเงินได้) จากกำไรจากการขายเงินลงทุนใน บริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน)



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 4,014 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากครึ่งปีแรกของปี 2558 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 12.4 ในครึ่งปีแรกของปี 2558 เป็นร้อยละ 12.2 ในครึ่งปีแรกของปี 2559 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.26 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

หากรวม Non-recurring items บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 4,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิไม่เปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ 12.4 ในครึ่งปีแรกของปี 2558 และครึ่งปีแรกของปี 2559 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.26 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากงวดเดียวกันของปีก่อน

สรุปฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	มิ.ย. 59	ธ.ค. 58	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	102,142	102,335	(0)%
หนี้สินรวม	45,756	46,160	(1)%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	56,396	56,175	0%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 102,142 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 45,746 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 842 ล้านบาท การลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 898 ล้านบาท การลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 815 ล้านบาท และการไถ่ถอนหุ้นกู้ในระหว่างงวด จำนวน 1,000 ล้านบาท สุทธิด้วยการออกหุ้นกู้ในระหว่างงวด จำนวน 3,000 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 56,396 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในครึ่งปีแรกของปี 2559 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จากผลประกอบการโรงพยาบาลใหม่ ซึ่งอยู่ระหว่างการขยายฐานผู้ป่วย จึงมีอัตราการทำการรักษาต่ำกว่าโรงพยาบาลเดิมของบริษัท ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรสุทธิ เพื่อรองรับการสร้างและขยายโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	6 เดือน	6 เดือน	อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากครึ่งปีแรกของปี 2558 ขณะที่ยังคงเกินหนึ่งเฉลี่ยลดลงเล็กน้อยจาก 38.4 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2559 เป็น 37.7 วัน ในครึ่งปีแรกของปี 2558
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7.9	8.1	อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 12.2 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2558 เป็น 18.1 เท่าในครึ่งปีแรกของปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 0.6 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.4 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 0.5 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 นอกจากนี้อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 1.7 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 1.9 เท่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.9	16.1	บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.0	0.9	
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.9	0.8	
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	37.7	38.4	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	10.7	10.1	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	37.5	40.0	
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	18.1	12.2	
	มิ.ย. 59	ธ.ค. 58	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.5	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.4	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	1.9	1.7	

หมายเหตุ: - ไม่รวม Non-recurring items

- การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
- อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย
- หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์

ประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 3/2559



บริษัทจัดประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 3/2559 ในวันที่ 24 สิงหาคม 2559 เพื่อนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลประกอบการไตรมาส 2/2559 และ 6 เดือน ปี 2559 พร้อมเปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์ และนักลงทุนได้ทราบถึงผลประกอบการล่าสุด รวมถึงได้มีโอกาสซักถามข้อมูลในด้านต่างๆ โดยผู้บริหารของบริษัทที่เข้าร่วมงานประกอบด้วยนายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ ประธานคณะผู้บริหาร และกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ พร้อมด้วยนายแพทย์ชาติรี ดวงเนตร กรรมการรองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ-การแพทย์ ประธานคณะผู้บริหารศูนย์การแพทย์กรุงเทพ และประธานคณะผู้บริหารอาวุโส กลุ่ม 6 คุณณฤมล น้อยอ่ำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน และคุณอรธญา อินทรประสงค์ AVP ด้านนักลงทุนสัมพันธ์

ทั้งนี้ผู้สนใจสามารถหาเอกสาร Presentation ในครั้งนี้ได้ที่ www.bangkokhospital.com ภายใต้หัวข้อนักลงทุนสัมพันธ์

ต้อนรับ Meiji University



นักลงทุนสัมพันธ์ต้อนรับคณาจารย์และนักเรียนจาก คณะPolitical Science and Economics จาก Meiji University เพื่อให้ข้อมูลและความรู้เกี่ยวกับ ธุรกิจการรักษาพยาบาลในประเทศไทย และเป็นการสานความสัมพันธ์อันดีของบริษัทกับบุคลากรจาก Meiji University



Bangkok Dusit Medical Services

Thailand



Overseas



บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ “BDMS” ซึ่งเป็นชื่อย่อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถือได้ว่าเป็นกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ในเชิงรายได้ และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในหมวดธุรกิจการแพทย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวมกว่า 102,142 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2559 ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือ 41 แห่งในประเทศไทย และ 2 แห่งในประเทศกัมพูชา 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