

สารบัญ

เหตุการณ์ที่สำคัญ	1
ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 1/2560	2
สรุปฐานะการเงิน	4
กิจกรรมหลักลงทุนสัมพันธ์	5

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2560

เหตุการณ์ที่สำคัญ

1. การขายเงินลงทุนบางส่วนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) ("BH")

วันที่ 28 เมษายน 2560 บริษัทได้ขายเงินลงทุนใน BH จำนวน 25,189,494 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.45 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BH ให้แก่นักลงทุนสถาบันที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องกับบริษัท ในราคาหุ้นละ 179 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 4,508.92 ล้านบาท ในกรณีนี้ บริษัทรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสียเป็นจำนวนเงินประมาณ 2,198 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้)

ทั้งนี้ ภายหลังจากทำการขายดังกล่าว BH ยังคงสถานะเป็นบริษัทร่วมของ บริษัท โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน BH ลดลงจากร้อยละ 23.95 เป็น 20.50 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว

2. การออกหุ้นกู้ไม่มีประกัน จำนวน 7,000 ล้านบาท

วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ไม่มีหลักประกัน จำนวน 7,000 ล้านบาท เพื่อนำเงินไปใช้ในการขยายงาน การลงทุนในโครงการต่างๆ และใช้ในการดำเนินงานทั่วไป โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.84 ต่อปี และมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ AA- โดย Tris ซึ่งได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี

3. อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 40,000 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

เมื่อวันที่ 12 เมษายน 2560 ที่ประชุมใหญ่สามัญประจำปีมีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินไม่เกิน 40,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ ที่ประชุมยังได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) จำนวน 154,909,565.40 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 1,603,314,001.80 บาท เป็น 1,758,223,567.20 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1,549,095,654 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท และได้อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ บุคคลในวงจำกัด รวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของหุ้นชำระแล้วที่เสนอขาย

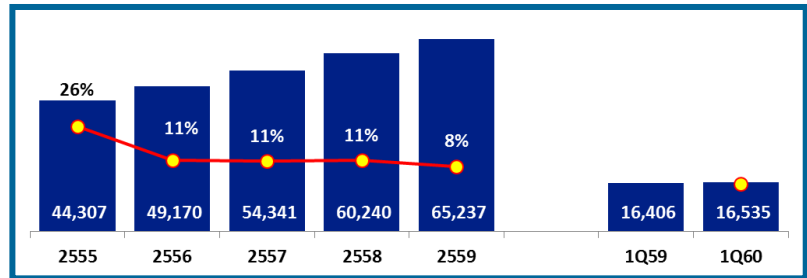
ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2560

สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 1/2560 บริษัทและบริษัทย่อยกำไรสุทธิจำนวน 1,974 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาส 1/2559 ผลการดำเนินงานโดยสรุป มีดังนี้

1. รายได้จากการดำเนินงาน

- ◆ รายได้ค่าบริการพยาบาล จำนวน 16,535 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากไตรมาส 1/2559 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการพยาบาลตามอัตราเงินเฟ้อ ความยากของโรคและความซับซ้อนของการรักษาพยาบาล ประกอบกับการรวมผลประกอบการของ โรงพยาบาลเปาโล เกษตร ซึ่งเปิดให้บริการตั้งแต่เดือนมกราคม 2560

โดยการเติบโตส่วนใหญ่มาจากรายได้ของโรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม การเติบโตที่ชะลอลดลงในไตรมาสนี้ เป็นผลจากการลดลงของจำนวนผู้ป่วยชาวไทย จากจำนวนผู้ป่วยโรคไข้หวัดใหญ่และไข้เลือดออกในประเทศไทยโดยรวมที่ลดลง



รายได้ค่าบริการพยาบาล

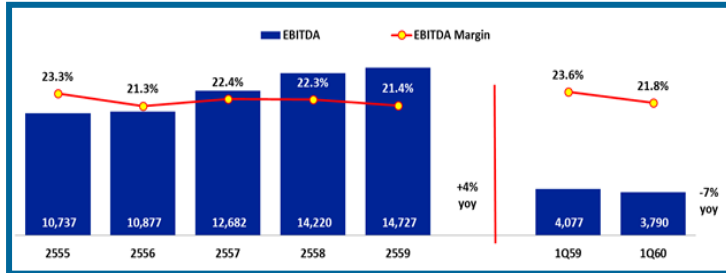
ทั้งนี้รายได้จากโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพฯและปริมณฑลได้รับผลกระทบมากกว่าในต่างจังหวัดเนื่องจากตามข้อมูลสถิติของกรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุขแห่งประเทศไทย พบว่าจำนวนผู้ป่วยไข้หวัดใหญ่ในกรุงเทพฯลดลงมากกว่าในต่างจังหวัด นอกจากนี้จำนวนผู้ป่วยชาวไทย ยังได้รับผลกระทบจากการออกนอกประเทศกันสัดคมของโรงพยาบาลเปาโล พหลโยธิน ตั้งแต่ต้นปี 2560 ขณะที่รายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติมีการเติบโต ร้อยละ 4 เทียบกับไตรมาส 1/2559 ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2559 โดยกลุ่มประเทศที่ยังเติบโตต่อเนื่องได้แก่ ผู้ป่วยชาวจีน ผู้ป่วยจากทวีปยุโรป และกลุ่มชาวต่างชาติที่อาศัยและทำงานอยู่ในเมืองไทย (Expatriate) โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 69 ต่อร้อยละ 31 ในไตรมาส 1/2559 เป็นร้อยละ 67 ต่อร้อยละ 33 ในไตรมาส 1/2560

- ◆ รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและอาหาร จำนวน 672 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากไตรมาส 1/2559 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ของ เอ.เอ็น.บี.
- ◆ รายได้อื่น จำนวน 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาส 1/2559

2. ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1/2560 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคารวมจำนวน 14,857 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาส 1/2559

- ◆ บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่าบริการพยาบาลและอื่นๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 11,431 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาส 1/2559 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์จากการรับแพทย์ใหม่ ทั้งแพทย์ full-time และ part-time และจำนวนบุคลากรทางการแพทย์ที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายโรงพยาบาลเครือข่าย รวมไปถึงการเปิดคลินิกแห่งใหม่ที่จังหวัดระนอง และเขาคอกในจังหวัดพังงา เพื่อส่งเสริมการส่งต่อผู้ป่วยให้โรงพยาบาลเครือข่ายในภาคใต้
- ◆ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) จำนวน 3,426 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากไตรมาส 1/2559 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรสนับสนุน จากจำนวนบุคลากรที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเปิดโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ ได้แก่โรงพยาบาลเปาโล เกษตร และโรงพยาบาลกรุงเทพสุราษฎร์ การเปิดโรงงานแห่งใหม่ของบริษัท สหแพทย์เภสัช จำกัด และการเปิดร้านขายยาสาขาใหม่ของบริษัท กรุงเทพเซฟตี้ จำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ให้ความสำคัญและมีการวางแผนในการบริหารกำลังคนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการเติบโต และการขยายเครือข่าย โดยไม่กระทบต่อความปลอดภัยและมาตรฐานในการรักษาพยาบาล



EBITDA & EBITDA margin

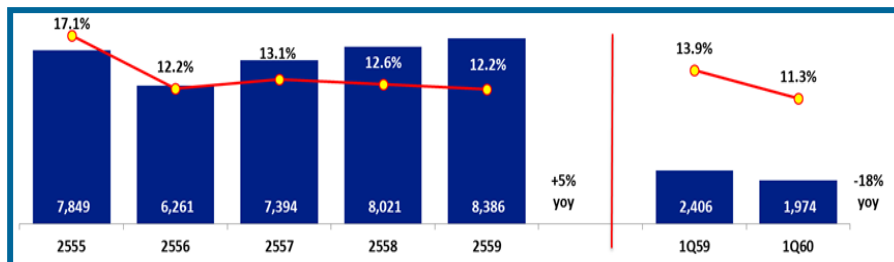
ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) ลดลงจาก 4,077 ล้านบาทในไตรมาส 1/2559 เป็น 3,790 ล้านบาทในไตรมาส 1/2560 หรือลดลงร้อยละ 7 ขณะที่อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) ลดจากร้อยละ 23.6 ในไตรมาส 1/2559 เป็นร้อยละ 21.8 ในไตรมาส 1/2560

3. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 1,252 ล้านบาทในไตรมาส 1/2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จากไตรมาส 1/2559 มีสาเหตุหลักจากการรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่

4. รายการอื่นๆ

- ◆ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 324 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากไตรมาส 1/2559 โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมนี้ ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH จำนวน 241 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากไตรมาส 1/2559 และจากบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) จำนวน 76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21 จากไตรมาส 1/2559
- ◆ ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 363 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 70 จากไตรมาส 1/2559 เนื่องจากบริษัทได้มีการปรับการคำนวณมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพที่คาดว่าจะไถ่ถอน ประกอบกับการออกหุ้นกู้จำนวน 7,000 ล้านบาท
- ◆ ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 462 ล้านบาท ลดลงจาก 563 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2559 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 1,974 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาส 1/2559 ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 13.9 ในไตรมาส 1/2559 เป็นร้อยละ 11.3 ในไตรมาส 1/2560 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.13 บาทต่อหุ้น ลดลงร้อยละ 18 จากไตรมาส 1/2559

สรุปฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	มี.ค. 60	ธ.ค. 59	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	120,263	106,939	12%
หนี้สินรวม	60,017	48,635	23%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	60,246	58,305	3%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 120,263 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 11,796 ล้านบาท จากการรับโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโครงการปาร์คนายเลิศ การขยายโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งเดิมและแห่งใหม่ อาทิ โรงพยาบาลเปาโล เกษตร โรงพยาบาลกรุงเทพสุราษฎร์ และโรงพยาบาลกรุงเทพเชียงราย รวมไปถึงแผนการยกระดับโรงพยาบาลเครือข่าย 9 แห่งให้เป็น ศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (Centers of Excellence) และการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,674 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 60,017 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า จำนวน 7,533 ล้านบาท เป็นผลมาจากค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโครงการปาร์คนายเลิศส่วนที่ยังไม่ได้รับชำระ จำนวน 7,720 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระเงินในเดือนพฤษภาคม 2560 ประกอบกับการออกหุ้นกู้ในระหว่างงวด จำนวน 7,000 ล้านบาท สุทธิด้วยการลดลงของเงินกู้ระยะสั้น จำนวน 1,500 ล้านบาท และการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่าย จำนวน 1,034 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ 31 มีนาคม 2560 จำนวน 60,246 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรในไตรมาส 1/2560

	ไตรมาส 1/2560	ไตรมาส 1/2559	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1/2560 ลดลงจากไตรมาส 1/2559 จากผลประกอบการของโรงพยาบาลที่ชะลอตัวลง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพื่อรองรับการขยายและการดำเนินตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.9	9.4	
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	13.9	17.7	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.0 *	1.0	ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 1/2559
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.9 *	0.9	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ลดลงจาก 36.8 วัน และ 37.8 วัน ในไตรมาส 1/2559 เป็น 33.8 วัน และ 35.1 วัน ในไตรมาส 1/2560 ตามลำดับ ขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 10.1 วัน ในไตรมาส 1/2559 เป็น 11.6 วัน ในไตรมาส 1/2560
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	33.8	36.8	
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	11.6	10.1	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	35.1 *	37.8	
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	10.4	19.1	อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 19.1 เท่าในไตรมาส 1/2559 เป็น 10.4 เท่าในไตรมาส 1/2560 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น จากการที่บริษัทปรับการคำนวณมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพที่คาดว่าจะไถ่ถอน ประกอบกับการออกหุ้นกู้ระหว่างงวด
	มี.ค. 60	ธ.ค. 59	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.5	บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 0.6 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนไม่เปลี่ยนแปลงจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 1.9 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 2.1 เท่า ณ 31 มีนาคม 2560
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	2.1	1.9	

* ไม่รวมเงินส่วนที่เหลือที่ต้องชำระในการเข้าซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโครงการปาร์คนายเลิศจำนวน 7,720 ล้านบาท

หมายเหตุ: - การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน

- อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

- หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์

ประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 2/2560



บริษัทจัดประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 2/2560 ในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560 เพื่อนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลประกอบการไตรมาส 1/2560 พร้อมเปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์ และนักลงทุนได้ทราบถึงผลประกอบการล่าสุด รวมถึงได้มีโอกาสซักถามข้อมูลในด้านต่างๆ โดยผู้บริหารของบริษัทที่เข้าร่วมงานประกอบด้วยนายแพทย์ชาติร์ ดวงเนตร กรรมการรองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการทางการแพทย์ คุณนฤมล น้อยอ่ำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน แพทย์หญิงปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ประธานคณะผู้บริหาร กลุ่ม 1 และคุณอรธยา อินทรประสงค์ AVP ด้านนักลงทุนสัมพันธ์

ทั้งนี้ผู้สนใจสามารถหาเอกสาร Presentation ในครั้งนี้ได้ที่ www.bangkokhospital.com ภายใต้หัวข้อนักลงทุนสัมพันธ์



Bangkok Dusit Medical Services

Thailand



Overseas



บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ "BDMS" ซึ่งเป็นชื่อย่อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถือได้ว่าเป็นกลุ่มธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ในเชิงรายได้ และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในหมวดธุรกิจการแพทย์ บริษัทมีสินทรัพย์รวมกว่า 120,263 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2560 ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือ 42 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