

สารบัญ

ผลการดำเนินงาน	
ไตรมาส 1/2561	1
สรุปฐานะการเงิน	3
กิจกรรมหลักลงทุน	
สัมพันธ์	5

ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2561

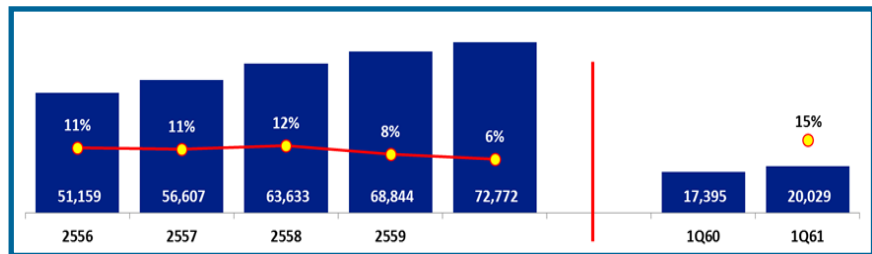
การดำเนินงานตามงบการเงินรวม ไตรมาส 1/2561

สำหรับผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2561 บริษัทและบริษัทย่อยกำไรสุทธิจำนวน 2,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48 จากไตรมาส 1/2560 ผลการดำเนินงานโดยสรุป มีดังนี้

1. รายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 20,029 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,634 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากไตรมาส 1/2560 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- ♦ รายได้คำรักษาพยาบาล จำนวน 19,057 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,522 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากไตรมาส 1/2560 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ป่วยจากการเติบโตของ Centers of Excellence ทั้ง 10 แห่ง ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของโรคไข้หวัดใหญ่และโรคระบบตาอื่นๆ และการขยายฐานลูกค้ากลุ่มประกันสุขภาพซึ่งเป็นไปตามแผนกลยุทธ์ของบริษัท โดยสัดส่วนของลูกค้ากลุ่มประกันสุขภาพเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26 ในไตรมาส 1/2560 เป็นร้อยละ 29 ของรายได้คำรักษาพยาบาลในไตรมาส 1/2561 นอกจากนี้บริษัท มีโครงการ Bangkok Emergency Services ทำให้มีการประสานงานในการส่งต่อผู้ป่วยที่ได้รับอุบัติเหตุหรือผู้ป่วยวิกฤตอย่างมีประสิทธิภาพและทันเวลาที่ ทั้งนี้ การเติบโตของโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ขณะที่โรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2560 การเติบโตของรายได้คำรักษาพยาบาลที่แข็งแกร่งมาจากทั้งผู้ป่วยชาวไทยร้อยละ 16 และชาวต่างชาติ ร้อยละ 12 เทียบกับไตรมาส 1/2560 กลุ่มประเทศที่ยังเติบโตสูงต่อเนื่อง ได้แก่ ผู้ป่วยชาวจีน ชาวเกาหลี และชาวคูเวต โดยสัดส่วนรายได้จากผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 67 ต่อร้อยละ 33 ในไตรมาส 1/2560 เป็นร้อยละ 68 ต่อร้อยละ 32 ในไตรมาส 1/2561



รายได้คำรักษาพยาบาล

Thailand



Overseas

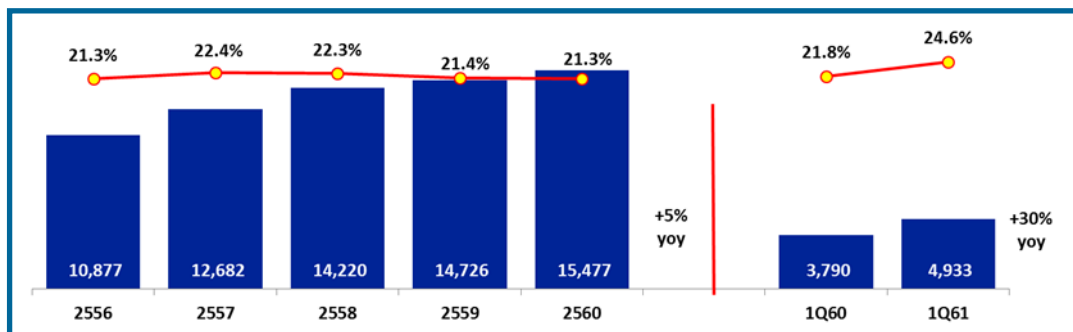


- ◆ รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 783 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 20 จากไตรมาส 1/2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าในประเทศและการส่งออกของ ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.8 ในไตรมาส 1/2560 เป็นร้อยละ 24.6 ไตรมาส 1/2561
- ◆ รายได้อื่น จำนวน 188 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 จากไตรมาส 1/2560

2. ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

ในไตรมาส 1/2561 บริษัทและบริษัทย่อยรายงานค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราคา จำนวน 16,398 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,541 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากไตรมาส 1/2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานรวม

- ◆ บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่นๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 12,631 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากไตรมาส 1/2560 ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าแพทย์และบุคลากรทางการแพทย์ ค่ายาและเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ ที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนคนไข้ที่เพิ่มขึ้นทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน
- ◆ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) จำนวน 3,767 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากไตรมาส 1/2560 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานสนับสนุน และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป
- ◆ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 1,302 ล้านบาทในไตรมาส 1/2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากไตรมาส 1/2560 มีสาเหตุหลักจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ และการเปิดให้บริการบางส่วนของโครงการ BDMS Wellness Clinic

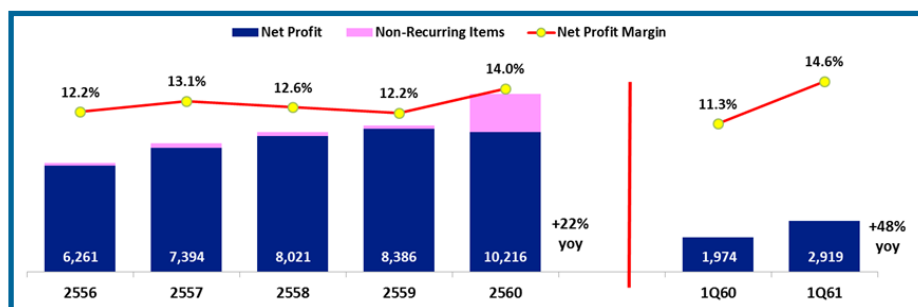


EBITDA & EBITDA margin

บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 3,790 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2560 เป็น 4,933 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA (“EBITDA Margin”) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.8 ในไตรมาส 1/2560 เป็นร้อยละ 24.6 ไตรมาส 1/2561

3. รายการอื่นๆ

- ◆ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 368 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากไตรมาส 1/2560 โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมนี้ ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 221 ล้านบาท และจากบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) จำนวน 135 ล้านบาท
- ◆ ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงเป็น 317 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2561 หรือลดลงร้อยละ 13 จากไตรมาส 1/2560 เนื่องจากในไตรมาส 1/2560 มีการปรับการคำนวณมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพที่คาดว่าจะได้ถอน
- ◆ ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 648 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 462 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษีนิติบุคคล



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 2,919 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48 จากไตรมาส 1/2560 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.3 ในไตรมาส 1/2560 เป็นร้อยละ 14.6 ในไตรมาส 1/2561 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.19 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 จากไตรมาส 1/2560

สรุปฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	มี.ค. 61	ธ.ค. 60	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	124,885	122,627	2%
หนี้สินรวม	56,313	56,756	(1)%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	68,571	65,871	4%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 124,885 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,472 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 56,313 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 68,571 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรไตรมาส 1/2561

	ไตรมาส	ไตรมาส	
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	1/2561	1/2560	
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.4	6.9	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในไตรมาส 1/2561 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2560 จากผลประกอบการของโรงพยาบาลที่เติบโตแข็งแกร่ง ในทำนองเดียวกันอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2560 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้า ประกอบกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	18.1	13.9	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.2	1.0*	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อยจาก 33.9 วันในไตรมาส 1/2560 เป็น 33.7 วันในไตรมาส 1/2561 ในทำนองเดียวกัน ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 34.5 วันในไตรมาส 1/2560 เป็น 33.4 วันในไตรมาส 1/2561 ขณะที่ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น จาก 11.6 วันในไตรมาส 1/2560 เป็น 11.9 วันในไตรมาส 1/2561
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.1	0.9*	
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	33.7	33.9	อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 10.4 เท่าในไตรมาส 1/2560 เป็น 15.6 เท่าในไตรมาส 1/2561 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	11.9	11.6	
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	33.4	34.5*	
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)			
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	15.6	10.4	บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนและอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุน ไม่เปลี่ยนแปลง ที่ 0.6 เท่า และ 0.5 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA ลดลงจาก 2.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็น 1.6 เท่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561
	มี.ค. 61	ธ.ค. 60	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.6	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5	
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	1.6	2.2	

หมายเหตุ: - ไม่รวม เงินส่วนที่เหลือที่ต้องชำระในการเข้าซื้อที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโครงการปาร์คนายเลิศจำนวน 7,720 ล้านบาท
 - การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน
 - อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย
 - หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

กิจกรรมนักลงทุนสัมพันธ์

ประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 2/2561



บริษัทจัดประชุมนักวิเคราะห์ ครั้งที่ 2/2561 ในวันที่ 17 พฤษภาคม 2561 เพื่อนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลประกอบการไตรมาส 1/2561 พร้อมเปิดโอกาสให้นักวิเคราะห์ และนักลงทุนได้ทราบถึงผลประกอบการล่าสุด รวมถึงได้มีโอกาสซักถามข้อมูลในด้านต่างๆ โดยผู้บริหารของบริษัทที่เข้าร่วมงานประกอบด้วยนายแพทย์ปราเสริฐ ปราสาททองโอสถ ประธานคณะผู้บริหาร และกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ แพทย์หญิงปรมาภรณ์ ปราสาททองโอสถ ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ และประธานคณะผู้บริหาร กลุ่ม 1 คุณนฤมล น้อยอ่ำ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการเงิน และคุณอรธญา 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 124,885 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2561 ปัจจุบันมีโรงพยาบาลในเครือ 43 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