

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	2558 (ปรับปรุงใหม่)		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,528.5	5.4	4,216.8	3.9	5,091.2	4.2
เงินลงทุนชั่วคราว	28.3	-	548.1	0.5	571.6	0.5
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,690.3	6.5	6,257.4	5.8	6,939.9	5.7
สินค้าคงเหลือ	1,285.7	1.3	1,515.7	1.4	1,735.3	1.3
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	49.4	-	57.3	0.1	21.1	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	13,582.3	13.2	12,595.3	11.7	14,359.1	11.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	60.7	0.1	45.9	-	7.9	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	15,093.0	14.7	16,401.0	15.3	15,807.2	12.9
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,085.2	1.1	836.0	0.8	645.8	0.5
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	284.8	0.3	306.7	0.3	307.8	0.3
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	53,247.2	52.0	56,461.0	52.8	71,559.5	58.4
ค่าความนิยมน	16,932.3	16.5	16,932.3	15.8	17,538.9	14.3
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,036.7	1.0	1,188.3	1.1	1,237.4	1.0
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	75.1	0.1	68.0	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
สิทธิการเช่า	670.2	0.7	697.7	0.7	664.7	0.5
เงินมัดจำค่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง	-	-	1,080.0	1.0	-	-
อื่นๆ	342.6	0.4	395.2	0.4	430.4	0.3
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	88,752.6	86.8	94,419.2	88.3	108,267.6	88.3
รวมสินทรัพย์	102,334.9	100.0	107,014.5	100.0	122,626.7	100.0

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2558 (ปรับปรุงใหม่)		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	75.9	0.1	1,578.6	1.5	72.3	0.1
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,786.8	4.7	4,399.9	4.1	4,749.7	3.8
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,003.2	4.9	4,912.1	4.6	5,223.0	4.3
หนี้สินจากการขุดโครงการให้การรักษาพยาบาลตลอดชีพ	963.8	0.9	963.8	0.9	440.0	0.4
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,708.2	1.7	4,252.1	4.0	1,463.3	1.2
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	57.2	0.1	43.9	-	22.0	-
- หุ้นกู้	999.8	1.0	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	97.7	0.1	89.0	0.1	67.0	0.1
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	726.7	0.7	699.8	0.7	706.0	0.6
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	157.8	0.2	317.9	0.3	2.4	-
รายได้ค่าบัตรสมาชิกหรือค่าบริการส่วนที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	362.4	0.4	216.4	0.2	224.1	0.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	355.5	0.3	403.9	0.3	447.3	0.3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	15,294.8	15.1	17,877.4	16.7	13,417.1	11.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7,738.0	7.6	3,453.3	3.2	9,335.3	7.6
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	46.9	-	17.7	-	16.5	-
หุ้นกู้	9,591.1	9.4	12,588.9	11.8	19,584.6	16.0
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์กรประกอบที่เป็นหนี้สิน	9,683.5	9.5	9,873.6	9.2	8,774.3	7.2
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,095.8	2.0	1,928.1	1.8	2,005.8	1.6
รายได้ค่าบัตรสมาชิกหรือค่าบริการ	577.6	0.6	647.1	0.6	632.0	0.5
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,180.1	2.0	2,186.9	2.0	2,847.1	2.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	130.0	0.1	136.6	0.1	142.8	0.1
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	32,043.1	31.2	30,832.2	28.7	43,338.4	35.3
รวมหนี้สิน	47,337.9	46.3	48,709.6	45.4	56,755.5	46.3

งบแสดงฐานะทางการเงิน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

ส่วนของผู้ถือหุ้น	2558 (ปรับปรุงใหม่)		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 17,582,235,672 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท	1,649.8	1.60	1,649.8	1.50	1,758.2	1.40
(2559: หุ้นสามัญ 16,497,868,714 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท)						
(2558: หุ้นสามัญ 16,497,868,714 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท)						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 15,490,956,540 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.1 บาท	1,549.1	1.50	1,549.1	1.40	1,549.1	1.30
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20,481.5	20.0	20,481.5	19.1	20,572.9	16.8
ผลต่างจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	305.0	0.3	305.0	0.3	305.0	0.2
ส่วนเกินมูลค่าเงินลงทุนที่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของบริษัทย่อย	(2,603.1)	(2.5)	(2,680.3)	(2.5)	(2,683.4)	(2.2)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	170.0	0.2	170.0	0.2	175.8	0.1
ยังไม่ได้จัดสรร	26,198.0	25.6	29,069.1	27.2	34,314.5	28.0
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	6,398.4	6.2	6,824.2	6.5	8,837.4	7.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	52,498.9	51.3	55,718.6	52.2	63,071.3	51.4
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	2,498.1	2.4	2,586.3	2.4	2,799.9	2.3
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	54,997.0	53.7	58,304.9	54.6	65,871.2	53.7
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	102,334.9	100.0	107,014.5	100.0	122,626.7	100.0

งบกำไรขาดทุน (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2558 (ปรับปรุงใหม่)		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าบริการพยาบาล	60,239.8	94.3	65,236.5	94.4	69,122.9	91.3
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	2,475.6	3.9	2,667.0	3.9	2,809.6	3.7
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	47.3	0.1	52.2	0.1	51.8	0.1
เงินปันผลรับ	17.9	0.0	21.4	0.0	15.6	0.0
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน	208.8	0.3	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	208.7	0.3	2,880.1	3.8
อื่น ๆ	917.4	1.4	940.4	1.4	839.5	1.1
รวมรายได้อื่น	1,191.4	1.9	1,222.7	1.8	3,787.0	5.0
รวมรายได้	63,906.8	100.0	69,126.2	100.0	75,719.5	100.0
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าบริการพยาบาลและต้นทุนขาย	41,151.3	64.4	45,276.8	65.5	47,975.2	63.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12,648.6	19.8	13,644.2	19.7	14,487.9	19.1
รวมค่าใช้จ่าย	53,799.9	84.2	58,921.0	85.2	62,463.1	82.5
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	10,106.9	15.8	10,205.2	14.8	13,256.4	17.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,259.0	2.0	1,370.0	2.0	1,417.3	1.9
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11,365.9	17.8	11,575.2	16.7	14,673.7	19.4
ต้นทุนทางการเงิน	(1,135.9)	(1.8)	(881.0)	(1.3)	(1,535.5)	(2.0)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10,230.0	16.0	10,694.2	15.5	13,138.2	17.4
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,895.3)	(3.0)	(1,922.3)	(2.8)	(2,563.5)	(3.4)
กำไรสำหรับปี	8,334.7	13.0	8,771.9	12.7	10,574.7	14.0
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	8,020.7	12.6	8,386.5	12.1	10,215.7	13.5
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	314.0	0.5	385.4	0.6	359.0	0.5
	8,334.7	13.0	8,771.9	12.7	10,574.7	14.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.52		0.54		0.66	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	15,491.0		15,491.0		15,491.0	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2558 (ปรับปรุงใหม่)		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	8,334.7	13.0	8,771.9	12.7	10,574.7	14.0
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน, กลับรายการส่วนเกินทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน						
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	78.1	0.1	33.3	0.0	(152.1)	(0.2)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	91.0	0.1	(6.8)	(0.0)	(65.6)	(0.1)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทรวม	(53.7)	(0.1)	440.4	0.6	115.9	0.2
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	115.4	0.2	466.9	0.7	(101.8)	(0.1)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(27.9)	(0.0)	-	-	-	-
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน - สุทธิจากภาษีเงินได้	2,541.3	4.0	39.2	0.1	2,208.1	2.9
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	2,513.4	3.9	39.2	0.1	2,208.1	2.9
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	2,628.8	4.1	506.1	0.7	2,106.3	2.8
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	10,963.5	17.2	9,278.0	13.4	12,681.0	16.7
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	10,571.1	16.5	8,879.7	12.8	12,317.4	16.3
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	392.4	0.6	398.3	0.6	363.6	0.5
	10,963.5	17.2	9,278.0	13.4	12,681.0	16.7

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10,230.0	10,694.2	13,138.2
ปรับรายการที่กระทบกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4,386.7	4,803.2	5,167.7
รายการตัดบัญชีสินทรัพย์	25.5	12.4	26.5
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	4.8	20.9
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	117.0	109.2	193.1
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	17.5	-	-
ค่าเผื่อ(กลับรายการ)การด้อยค่าของสินทรัพย์	2.7	(5.4)	2.9
ค่าเผื่อการปรับลดราคาทุนของสินค้าให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ	1.8	2.9	14.6
รายได้ค่าบัตรสมาชิกโรคตัดบัญชีตัดจ่าย	(436.5)	(319.4)	(320.9)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,259.0)	(1,370.0)	(1,417.3)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(57.3)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(208.7)	(2,880.1)
ขาดทุนจากการชำระบัญชีของบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	0.4	-
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิธรรมของเงินลงทุน	(208.8)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้และหุ้นกู้แปลงสภาพตัดจำหน่าย	30.7	31.8	43.3
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(12.9)	(14.3)	9.1
ขาดทุน(กำไร)จากการปรับมูลค่าสุทธิธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(9.0)	(65.3)	0.6
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(12.3)	(0.6)	44.1
ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	187.8	197.0	142.9
ค่าใช้จ่ายวันหยุดพนักงาน	14.1	12.7	(2.9)
ดอกเบี้ยรับ	(47.3)	(49.2)	(41.8)
เงินปันผลรับ	(17.9)	(21.4)	(15.6)
ดอกเบี้ยจ่าย	1,135.9	881.0	1,535.5
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	14,088.7	14,695.3	15,660.8
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(851.6)	341.9	(830.7)
สินค้าคงเหลือ	(177.5)	(232.9)	(226.5)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.1	(26.6)	19.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.9	18.2	(2.9)

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	164.3	388.3	(397.4)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,080.8	(106.0)	252.4
รายได้ค่าบัตรสมาชิกหรือค่าบริการ	469.2	242.9	313.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(155.6)	48.4	40.9
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(44.2)	(204.5)	(408.2)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(70.0)	6.8	6.2
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	15,525.0	15,171.8	14,427.8
ดอกเบี้ยรับ	48.7	49.7	42.4
จ่ายดอกเบี้ย	(831.7)	(720.1)	(970.9)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษี	8.5	22.1	25.2
จ่ายภาษีเงินได้	(1,884.7)	(2,076.8)	(2,591.2)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	12,865.7	12,446.7	10,933.3
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,849.3	(519.8)	(23.6)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(32.2)	14.8	37.9
เงินฝากระยะยาวสถาบันการเงินลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-
เงินปันผลรับ	816.9	506.6	513.8
ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทอื่น	(1,684.5)	(7.8)	(1,343.5)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	112.9	-	-
เงินสดรับจากการคืนทุนของบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	31.3	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	25.0	484.9	4,505.1
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(2.1)	(2.3)	(0.6)
เงินสดรับสุทธิจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	71.9	58.2	45.3
เงินสดรับสุทธิจากการขายที่ดินที่ยังไม่ได้ใช้เพื่อการดำเนินงาน	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(5,976.2)	(8,506.4)	(15,303.7)
เงินสดจ่ายมัดจำที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง	-	(1,080.0)	-
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิการเช่า	(3.0)	(82.1)	(8.0)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(360.8)	(389.6)	(292.3)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(5,182.9)	(9,492.2)	(11,869.6)

งบกระแสเงินสด (เลือกแสดงเฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (ต่อ)

	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2559	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6.5)	(168.9)	(21.9)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	52.2	1,503.0	(1,503.8)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1.0	-	7,400.0
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,586.0)	(1,734.7)	(4,248.8)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	(77.4)	(60.5)	(43.7)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	9.0	(8.7)	(22.0)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	1,997.4	2,996.3	6,992.5
เงินสดจ่ายชำระไถ่ถอนหุ้นกู้	(2,500.0)	(1,000.0)	-
เงินสดจ่ายชำระไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	(1,656.0)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น			
จากการเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มเติมของบริษัทย่อย	52.2	-	33.2
เงินปันผลจ่าย	(3,562.5)	(5,575.1)	(4,954.7)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อยแก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(142.1)	(217.6)	(164.2)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(5,762.6)	(4,266.2)	1,810.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,920.2	(1,311.7)	874.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,608.3	5,528.5	4,216.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	5,528.5	4,216.8	5,091.1
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด	2558 (ปรับปรุงใหม่)	2559	2560
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ซื้อภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	20.3	14.9	19.4
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น(ลดลง)	487.6	(610.0)	99.3
เจ้าหนี้ก่อสร้างและเงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(47.1)	(155.6)	97.2

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหารผลการดำเนินงานปี 2560

บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) และบริษัทย่อย มีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 72,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2559 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้คำรักษาพยาบาลร้อยละ 6 จากการเติบโตของผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ และจากโรงพยาบาลเครือข่ายทั้งในกรุงเทพ และต่างจังหวัด โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของคำรักษาพยาบาลตามความยากของโรคเป็นหลัก

รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 2,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัท กรุงเทพ เซฟดริค จำกัด (“เซฟ ดริค”) และบริษัท สหแพทย์เกษิข จำกัด (“สหแพทย์เกษิข”)

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 15,477 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2559 อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้กำไรก่อนรายการพิเศษจำนวน 8,021 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 จากปี 2559 หากรวมรายการพิเศษได้แก่กำไรสุทธิจากภาษีเงินได้จากการขายเงินลงทุนจำนวน 2,195 ล้านบาท ในปี 2560 และ จำนวน 167 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรสุทธิจำนวน 10,216 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากปี 2559

สรุปเหตุการณ์ที่สำคัญในปี 2560

1. ทริสเรตติ้งประกาศขึ้นอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ AA-

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2560 ทริสเรตติ้งได้ประกาศขึ้นอันดับเครดิตองค์กรและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีหลักประกันของบริษัทที่ระดับ AA- ด้วยแนวโน้มอันดับเครดิต “คงที่” โดยอันดับเครดิตสะท้อนถึงสถานะทางธุรกิจที่แข็งแกร่งจากการเป็นผู้ประกอบการโรงพยาบาลเอกชนรายใหญ่ที่สุดในประเทศ ตลอดจนชื่อเสียงของกลุ่มโรงพยาบาลที่เป็นที่ยอมรับและรู้จักเป็นอย่างดี เครือข่ายโรงพยาบาลที่กว้างขวางและแข็งแกร่งของบริษัท รวมถึงคณะผู้บริหารและผู้เชี่ยวชาญทางการแพทย์ที่มีความสามารถและมากประสบการณ์

การประเมินอันดับเครดิตยังพิจารณาถึงผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัท และความเสี่ยงทางการเงินที่อยู่ในระดับปานกลาง จากการมีกระแสเงินสดที่มั่นคงสม่ำเสมอ และการมีโครงสร้างหนี้ที่ต่อทุนที่อยู่ในระดับปานกลาง นอกจากนี้โครงสร้างเงินทุนและสภาพคล่องของบริษัทยังอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ที่อันดับเครดิตปัจจุบัน

2. การใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพ

ในวันที่ 18 กันยายน 2560 มีผู้ถือหุ้นกู้ใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพคิดเป็นมูลค่าเงินต้นจำนวน 1,560 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.6 ของมูลค่าเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพ โดยบริษัทได้จ่ายชำระเงินค่าไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนครบกำหนดเป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 1,656 ล้านบาท (หรือร้อยละ 106.152 ของเงินต้น 1,560 ล้านบาท) ปัจจุบันบริษัทมีภาระหนี้เงินต้นหุ้นกู้แปลงสภาพคงเหลือจำนวน 8,440 ล้านบาท ซึ่งผู้ถือหุ้นกู้สามารถใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทได้ที่ราคาหุ้นละ 21.045 บาท หรือสามารถไถ่ถอนเมื่อครบกำหนด ในวันที่ 18 กันยายน 2562 ในอัตราร้อยละ 110.462 ของมูลค่าเงินต้นของหุ้นกู้แปลงสภาพ

3. การขายเงินลงทุนบางส่วนในบริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (“BH”)

ร้อยละการถือหุ้น	ธ.ค. 60	ธ.ค. 59
BH	20.50	23.95

วันที่ 28 เมษายน 2560 คณะกรรมการบริษัท มีมติอนุมัติให้บริษัทขายเงินลงทุนบางส่วนใน BH จำนวน 25.2 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.45 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ BH ในราคาหุ้นละ 179 บาท คิดเป็นเงินประมาณ 4,509 ล้านบาท ซึ่งบริษัทรับรู้กำไรสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 2,195 ล้านบาท โดยภายหลังการขายเงินลงทุนบางส่วน บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน BH ลดลงจากร้อยละ 23.95 เป็น 20.50 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว

4. การขายโรงพยาบาลเครือข่าย

ในปี 2560 บริษัทเปิดให้บริการโรงพยาบาลใหม่ 2 แห่งได้แก่

โรงพยาบาล	จำนวนเตียงโครงสร้าง	เปิดให้บริการ
โรงพยาบาลเปาโล เกษตร	162	ม.ค. 60
โรงพยาบาลกรุงเทพสุราษฎร์	150	มิ.ย. 60

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2560

รายได้จากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
รายได้ค่าบริการพยาบาล	69,123	65,237	6%
รายได้จากการจำหน่ายสินค้า	2,810	2,667	5%
รายได้อื่น	840	940	(11)%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	72,772	68,844	6%

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานรวมจำนวน 72,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,928 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปี 2559 ส่วนใหญ่เกิดจาก

- รายได้ค่าบริการพยาบาล จำนวน 69,123 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,886 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปี 2559 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการพยาบาลตามความซับซ้อนของโรค ประกอบกับการรวมผลประกอบการของโรงพยาบาลเปาโล เกษตร และโรงพยาบาลกรุงเทพสุราษฎร์ ทั้งนี้การเติบโตของรายได้ค่าบริการพยาบาลแบ่งเป็นการเติบโตจากโรงพยาบาลเครือข่ายในกรุงเทพและปริมณฑลเติบโตร้อยละ 5 และโรงพยาบาลเครือข่ายในต่างจังหวัดเติบโตร้อยละ 8 จากปี 2559

รายได้จากผู้ป่วยชาวไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ขณะที่รายได้จากผู้ป่วยชาวต่างชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปี 2559 โดยการเติบโตของรายได้ผู้ป่วยชาวต่างชาติส่วนใหญ่มาจากผู้ป่วยชาวคูเวต จีน และฝรั่งเศส ส่งผลให้สัดส่วนรายได้ของผู้ป่วยชาวไทยต่อต่างชาติเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 71 ต่อร้อยละ 29 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 70 ต่อร้อยละ 30 ในปี 2560

รายได้ค่ารักษาพยาบาล ของปี 2560	เปลี่ยนแปลง (yoy)	สัดส่วนของ รายได้
การเติบโตของรายได้ ค่ารักษาพยาบาล	6%	100%
แบ่งตามโรงพยาบาลในกรุงเทพและต่างจังหวัด		
กรุงเทพและปริมณฑล	5%	60%
ต่างจังหวัด	8%	40%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยชาวไทยและชาวต่างชาติ		
ผู้ป่วยชาวไทย	5%	70%
ผู้ป่วยชาวต่างประเทศ	8%	30%
แบ่งตามกลุ่มผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน		
ผู้ป่วยนอก	6%	47%
ผู้ป่วยใน	4%	53%

- รายได้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 2,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของเซฟตริกและสหแพทย์เกษ
- รายได้อื่นจำนวน 840 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 จากปี 2559 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทมีการรับรู้กำไรจากการปรับมูลค่าสิทธิธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับการใช้งานจริงจำนวน 65 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(ล้านบาท)	2560	2559	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ	47,975	45,277	6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	14,488	13,644	6%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าเสื่อมราครวม	62,463	58,921	6%

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 47,975 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,542 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 จากปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นในสัดส่วนเดียวกับการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงานรวม

- บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนค่ารักษาพยาบาลและอื่น ๆ (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) รวม 47,975 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2559 สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าแพทย์และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรทางการแพทย์ จากการรับแพทย์ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทาง เพื่อรองรับการยกระดับโรงพยาบาลแม่ข่าย (Hub Hospitals) ให้เป็นศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (Centers of Excellence) และการขยายโรงพยาบาลเครือข่ายประกอบกับต้นทุนค่ารักษาพยาบาลอื่นๆ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) จำนวน 14,488 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2559 สาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับบุคลากรสนับสนุน และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 5,168 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากปี 2559 สาเหตุหลักจากเครื่องมือทางการแพทย์ การปรับปรุงอาคารของโรงพยาบาลเครือข่าย ประกอบกับการเปิดโรงงานแห่งใหม่ของสหแพทย์เกษ

รายการอื่นๆ

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3 จากปี 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน BH จำนวน 843 ล้านบาท จาก บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) จำนวน 508 ล้านบาท และจากบริษัท เชนอรัล ฮอสปิตาล โปรดักส์ จำกัด จำนวน 71 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นเป็น 1,535 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 74 จากปี 2559 เนื่องจากการปรับการคำนวณมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพที่คาดว่าจะไถ่ถอน ประกอบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนกำหนด การออกหุ้นกู้จำนวน 7,000 ล้านบาทในเดือนกุมภาพันธ์ 2560 และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 2,564 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก จำนวน 1,922 ล้านบาท ในปี 2559 มีสาเหตุหลักมาจากภาษีการขายเงินลงทุนบางส่วนใน BH

รายการพิเศษ (“Non-recurring items”)

ในปี 2560 บริษัทบันทึกรายการพิเศษจากการขายเงินลงทุนบางส่วนใน BH จำนวน 25.2 ล้านบาท เป็นเงิน 4,509 ล้านบาท ซึ่งบริษัทรับรู้กำไรสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 2,195 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทบันทึกรายการพิเศษจำนวน 167 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรสุทธิจากภาษีเงินได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) จำนวน 164 ล้านบาท

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	เปลี่ยนแปลง
EBITDA	15,477	14,726	5%
อัตรากำไร EBITDA	21.3%	21.4%	
EBIT	11,794	11,367	4%
อัตรากำไร EBIT	16.2%	16.5%	
กำไรก่อนรายการพิเศษ	8,021	8,220	(2)%
อัตรากำไรก่อนรายการพิเศษ	11.0%	11.9%	
กำไรสุทธิ	10,216	8,386	22%
อัตรากำไรสุทธิ	14.0%	12.2%	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน * (บาท)	0.52	0.53	(2)%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.66	0.54	22%

* ไม่รวมรายการพิเศษ

หมายเหตุ

EBITDA = รายได้จากการดำเนินงานรวม – รายจ่ายจากการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)

EBITDA Margin= EBITDA/รายได้จากการดำเนินงานรวม

จากที่ได้กล่าวมาข้างต้น EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 14,726 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 15,477 ล้านบาท ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 อย่างไรก็ตาม EBITDA Margin ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 21.4 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 21.3 ในปี 2560

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนรายการพิเศษ จำนวน 8,021 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2 จากปี 2559 ส่งผลให้อัตรากำไรก่อนรายการพิเศษลดลงจากร้อยละ 11.9 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 11.0 ในปี 2560

หากรวมรายการพิเศษ (Non-recurring items) บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 10,216 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากปี 2559 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.2 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 14.0 ในปี 2560 ขณะที่กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 0.66 บาทต่อหุ้น หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากปี 2559

สินทรัพย์			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 60	ธ.ค. 59	เปลี่ยนแปลง
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,091	4,217	21%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,940	6,257	11%
สินค้าคงเหลือ	1,735	1,516	14%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	15,807	16,401	(4)%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	71,559	56,461	27%
ค่าความนิยม	17,539	16,932	4%
สินทรัพย์อื่นๆ	3,955	5,230	(24)%
รวมสินทรัพย์	122,627	107,015	15%

งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 122,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 15,098 ล้านบาท จากการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโครงการ BDMS Wellness Clinic ประกอบกับการขยายโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ ได้แก่ โรงพยาบาลเปาโล เกษตร โรงพยาบาลกรุงเทพสุราษฎร์ และโรงพยาบาลกรุงเทพเชียงราย รวมไปถึงแผนการยกระดับโรงพยาบาลแม่ข่ายให้เป็นศูนย์การแพทย์แห่งความเป็นเลิศ (Centers of Excellence) และการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 874 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
(ล้านบาท)	ธ.ค. 60	ธ.ค. 59	เปลี่ยนแปลง
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	139	1,668	(92)%
หุ้นกู้	19,585	12,589	56%
เงินกู้ระยะยาว *	10,799	7,705	40%
หุ้นกู้แปลงสภาพ	8,774	9,874	(11)%
หนี้สินอื่นๆ	17,459	16,874	3%
รวมหนี้สิน	56,756	48,710	17%

หนี้สินและผู้ถือหุ้น

(ล้านบาท)	ธ.ค. 60	ธ.ค. 59	เปลี่ยนแปลง
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	63,071	55,719	13%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,800	2,586	8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	65,871	58,305	13%

* รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 56,756 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นกู้ในระหว่างงวด จำนวน 7,000 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 3,093 ล้านบาท สุทธิด้วยการลดลงของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,506 ล้านบาท และหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 1,099 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 65,871 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรในปี 2560

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	ปี 2560
(ล้านบาท)	
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	10,933
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(11,870)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,811
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	874
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	4,217
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	5,091

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 874 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิขยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 4,217 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 5,091 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 10,933 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกำไรของปี 2560 ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 11,870 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 15,304 ล้านบาท จากการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างโครงการ BDMS Wellness Clinic และการขยายกิจการ ประกอบกับการลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1,344 ล้านบาท จากการเข้าซื้อกิจการของบริษัท เมโยโพลิคลินิก จำกัด ซึ่งปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น โรงพยาบาลเปาโล เกษตร สุทธิด้วยเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนบางส่วนใน BH จำนวน 4,505 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,811 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นกู้ระหว่างงวดจำนวน 7,000 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจำนวน 3,151 ล้านบาท สุทธิด้วยการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,504 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 4,955 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)	ปี 2560	ปี 2559
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	8.9	8.0
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	17.2	15.5
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.1	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.9	0.6
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	34.0	35.4
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	12.2	11.1
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	34.3	37.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)		
อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	10.1	16.7
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.6	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.5	0.5
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	2.2	1.9

หมายเหตุ

การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน คำนวณจาก 360 วัน

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ย = EBITDA / ดอกเบี้ยจ่าย

หนี้สินหมายถึงหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนใน BH

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่ 34.0 วัน และ 34.3 วัน ลดลงจาก 35.4 วัน และ 37.1 วัน ในปี 2559 ตามลำดับ ขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 12.2 วัน เพิ่มขึ้นจาก 11.1 วัน ในปี 2559

อัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจาก 16.7 เท่า ในปี 2559 เป็น 10.1 เท่า ในปี 2560 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากการปรับการคำนวณมูลค่าหุ้นกู้แปลงสภาพที่คาดว่าจะไถ่ถอน ประกอบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการที่ผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพก่อนกำหนดการออกหุ้นกู้จำนวน 7,000 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเพิ่มขึ้นจาก 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 0.6 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อทุนเท่าเดิมที่ 0.5 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA เพิ่มขึ้นจาก 1.9 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็น 2.2 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้

อัตราส่วนหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการออกหุ้นกู้และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อโครงการ BDMS Wellness Clinic และสำหรับรองรับการขยายโรงพยาบาลกรุงเทพ สำนักงานใหญ่ ประกอบกับการลงทุนในโรงพยาบาลเปาโลเกษตร

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงดำเนินนโยบายการจัดการและควบคุมโครงสร้างทางการเงินที่รัดกุม เป็นไปตามเงื่อนไขการกู้ยืมของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหุ้นกู้ โดยรักษาอัตราส่วนทางการเงิน และสภาพคล่องในระดับที่เหมาะสม

ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานในอนาคต

ความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2560 รัฐบาลได้อนุมัติมาตรการลดหย่อนภาษีให้สามารถนำเบี้ยประกันสุขภาพมาใช้หักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา จำนวนไม่เกิน 15,000 บาทต่อปี มาตรการดังกล่าวช่วยส่งเสริมให้ประชาชนทำประกันสุขภาพมากขึ้น และช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจการรักษาพยาบาลภาคเอกชนภายในประเทศ ธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในระยะยาวยังสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากการมีประชากรผู้สูงอายุเพิ่มสูงขึ้น การเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหัวของประชากร โดยเฉพาะในพื้นที่ต่างจังหวัด การที่ประชาชนให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพเพื่ออายุที่ยืนยาวอย่างมีคุณภาพ

นอกจากนี้ ประเทศไทยยังเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดการท่องเที่ยวเชิงสุขภาพ (Medical Tourism) ของโลก ส่งผลให้ความต้องการการรักษาพยาบาลของผู้ป่วยต่างชาติเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากคุณภาพการรักษาพยาบาลที่ดี การบริการที่เป็นเลิศ และความคุ้มค่าของราคาค่ารักษาพยาบาล

ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้เป็นปัจจัยสนับสนุนกลยุทธ์ของบริษัทใน การลงทุนสำหรับโครงการ BDMS Wellness Clinic และการสร้างศูนย์แห่งความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (Centers of Excellence) เพื่อเพิ่มศักยภาพการรักษาพยาบาล โดยทีมแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง เครื่องมือแพทย์ที่ทันสมัย และบุคลากรที่มีประสบการณ์และความพร้อมในการรองรับความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้น

การดำเนินงานในอนาคต

การมีโรงพยาบาลเครือข่ายที่ครอบคลุมผู้ป่วยในหลายระดับทั่วทุกภูมิภาค ภายใต้แบรนด์ที่หลากหลาย เป็นปัจจัยสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง รองรับความต้องการการรักษาพยาบาลที่เพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้บริษัทมีการวางแผนทางในการดำเนินงานในอนาคตที่สำคัญดังนี้

- **เพิ่มการใช้งานของสินทรัพย์ให้เกิดประโยชน์สูงสุด**

บริษัทเล็งเห็นว่าประกันสุขภาพเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่จะขับเคลื่อนธุรกิจการรักษาพยาบาลในอนาคต เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการรักษาพยาบาลที่ปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ บริษัทจะมุ่งสร้างความสัมพันธ์และความร่วมมือกับบริษัทประกันทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อออกกรมธรรม์ประกันสุขภาพเฉพาะสำหรับโรงพยาบาลในเครือ BDMS เพื่อขยายฐานผู้ป่วยให้เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ยังมีความพยายามในการพัฒนาระบบสินไหมอัตโนมัติ (E-Claim) และบริการแสดงใบแจ้งยอดอิเล็กทรอนิกส์ (E-Billing) เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทประกันและผู้ป่วย

บริษัทเชื่อว่าการร่วมมือกับบริษัทประกัน จะช่วยเพิ่มความหลากหลายของโครงสร้างรายได้ของบริษัท จากการขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มผู้ป่วยที่มีประกันสุขภาพ และยังเป็นเพิ่มการใช้งานของสินทรัพย์ที่มีอยู่เดิมให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อส่งเสริมศักยภาพในการเติบโตของบริษัทอย่างยั่งยืน

- **เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน**

บริษัทบริหาร โรงพยาบาลเครือข่ายขนาดใหญ่ โดยแบ่งโรงพยาบาลออกเป็น 6 กลุ่ม ซึ่งโรงพยาบาลในแต่ละกลุ่มจะมีการบริหารและดำเนินงานร่วมกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์จากการประหยัดทางขนาด การใช้ทรัพยากรร่วมกัน และการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้มีการเพิ่มโรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมุ่งเน้นการเพิ่มศักยภาพ และความสามารถในการทำกำไรให้แก่โรงพยาบาลเครือข่ายแห่งใหม่ การดูแลคุณภาพการรักษาพยาบาลให้ได้มาตรฐาน และการให้ความร่วมมือกันระหว่างโรงพยาบาลในเครือข่าย เพื่อให้เกิดการรักษาพยาบาลที่มีคุณภาพ และมีประสิทธิภาพ

- **ศูนย์แห่งความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (Centers of Excellence)**

บริษัทจะมุ่งเน้นการยกระดับโรงพยาบาลแม่ข่าย 10 แห่ง ให้เป็นศูนย์แห่งความเป็นเลิศด้านการรักษาพยาบาล (Centers of Excellence) ได้แก่

- (1) โรงพยาบาลกรุงเทพ สำนักงานใหญ่
- (2) โรงพยาบาลสมิติเวช สุขุมวิท
- (3) โรงพยาบาลสมิติเวช ศรีนครินทร์
- (4) โรงพยาบาลพญาไท 2
- (5) โรงพยาบาลกรุงเทพ พัทยา
- (6) โรงพยาบาลกรุงเทพภูเก็ต
- (7) โรงพยาบาลกรุงเทพ เชียงใหม่
- (8) โรงพยาบาลกรุงเทพ อุดร
- (9) โรงพยาบาลรอยัลพนมเปญ
- (10) โรงพยาบาลกรุงเทพ ระยอง

ด้วยการมุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพในแต่ละโรงพยาบาลในเครือข่าย ตามคุณภาพมาตรฐานสากล Joint Commission International (JCI) และการร่วมมือทางด้านการแพทย์กับสถาบันชั้นนำของโลก ในการยกระดับมาตรฐานให้ทัดเทียมกับต่างประเทศ

- **BDMS Wellness Clinic**

BDMS Wellness Clinic สอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทที่จะพัฒนาความสามารถการบริการทางการแพทย์แบบครบวงจร โดยเน้นการป้องกันและการดูแลร่างกายก่อนการเจ็บป่วย

BDMS Wellness Clinic ได้นำเอานวัตกรรมทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในการตรวจร่างกายอย่างละเอียดถึงระดับพันธุกรรมและลงลึกไปถึงระดับโมเลกุล เพื่อเพิ่มโอกาสในการพยากรณ์ถึงแนวโน้มของโรคที่จะเกิดในอนาคต อันนำไปสู่การวางแผนป้องกันและฟื้นฟูทั้งร่างกายและจิตใจ ทั้งนี้ BDMS

Wellness Clinic ประกอบไปด้วย 8 คลินิกเฉพาะทาง ได้แก่ Neuroscience, Musculoskeletal and Sports, Cardioscience, Digestive Wellness, Regenerative, Dental, Breast และ Fertility

- **แนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน**

บริษัทดำเนินงานด้วยความรอบคอบ ระมัดระวังและมีการปรับกลยุทธ์เพื่อรักษาผลการดำเนินงานและเสริมสร้างความยั่งยืนให้กับธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน ควบคู่ไปกับการตอบแทนและดูแลสังคมไทย บริษัทให้ความสำคัญกับการจัดทำมาตรฐานการให้บริการต่างๆ เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทได้มอบสุขภาพที่ดีให้แก่ผู้ป่วย ปฏิบัติตามมาตรฐานความปลอดภัยและคุณภาพการรักษาพยาบาลในระดับสากล มีตัวชี้วัดและควบคุมคุณภาพอย่างเป็นรูปธรรม โดยผ่านการรับรองคุณภาพการรักษาพยาบาลในหลายระดับครอบคลุมทั้งเครือข่าย อาทิ JCI, Advanced Hospital Accreditation (Advanced HA) และ Hospital Accreditation (HA) นอกจากนี้บริษัทร่วมกับมูลนิธิเวชดุสิตฯ จัดกิจกรรมเพื่อสังคมอย่างต่อเนื่อง มีกิจกรรมออกหน่วยตรวจสุขภาพเพื่อช่วยเหลือผู้ป่วยยากไร้และด้อยโอกาสเป็นประจำทุกเดือน “โครงการจิตอาสา” เพื่อให้บุคลากรในองค์กรได้ร่วมช่วยเหลือสังคมผ่านกิจกรรมต่างๆ เพราะบริษัทมุ่งมั่นที่จะเป็นองค์กรที่เติบโตเคียงคู่กับสังคมไทยยั่งยืนตลอดไป