

ที่ 4 /2562

11 มกราคม 2562

เรื่อง แจ้งการเข้าร่วมทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)

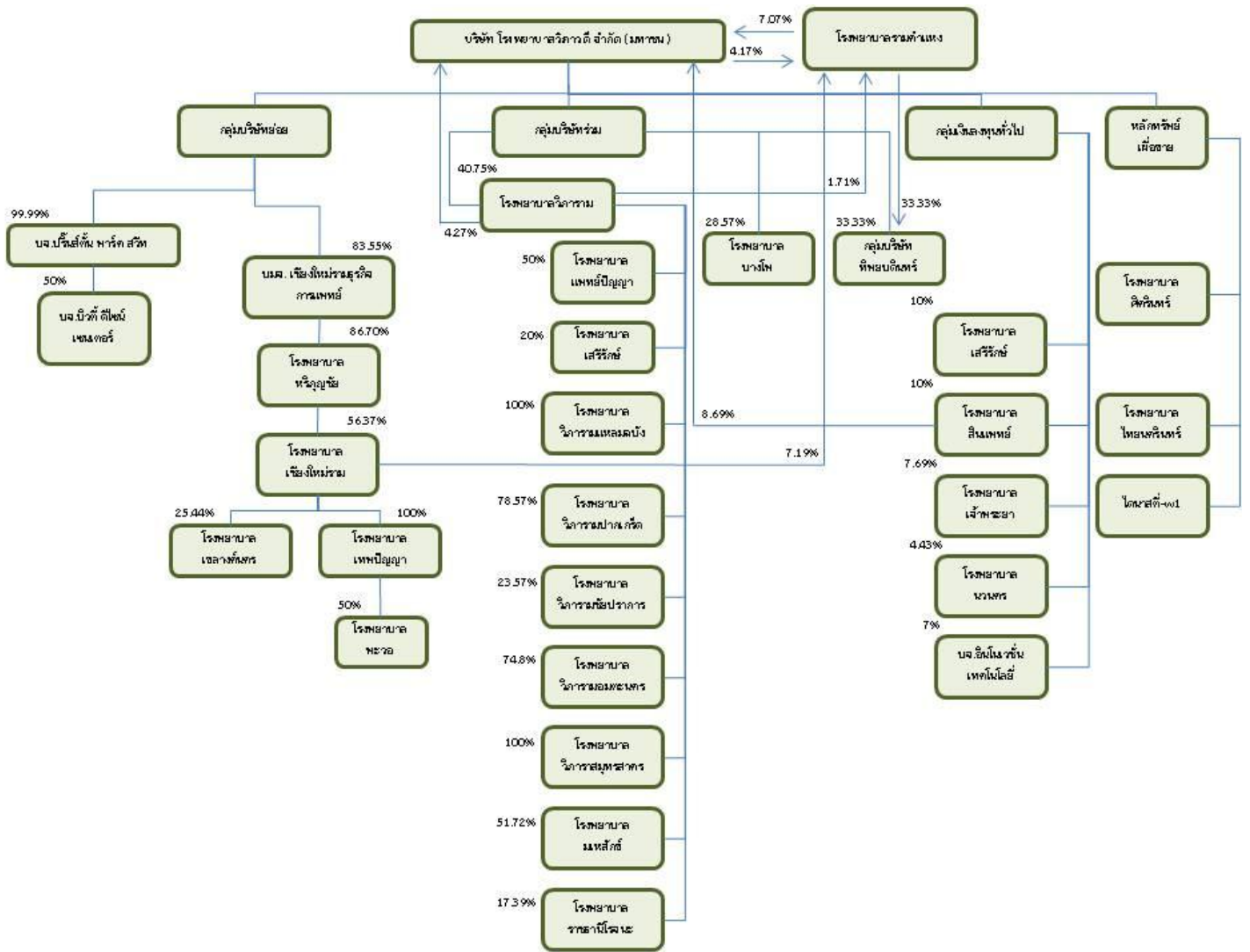
เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2562 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“รามฯ”) จำนวน 500,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.17 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของรามฯ จากบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (“กรุงเทพฯ”) ในราคาหุ้นละ 2,800 บาท (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) เป็นเงินจำนวน 1,400,000,000 บาท (หนึ่งพันสี่ร้อยล้านบาทถ้วน)

แต่เนื่องจากบริษัทฯ มีบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 83.55 คือบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) “CMR” เป็นผู้ถือหุ้นของรามฯ ผ่านทางบริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด ที่เป็นบริษัทลูกของ CMR จำนวน 862,300 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 7.19 และผ่านทางบริษัทร่วมคือ บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดีราม จำกัดที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 40.75 เป็นผู้ถือหุ้นของรามฯ จำนวน 204,600 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 1.71 เมื่อรวมกับการเข้าถือหุ้นของบริษัทฯ อีกร้อยละ 4.17 จึงทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในรามฯ รวมเป็นร้อยละ 13.07 บริษัทจึงขอแจ้งรายการดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ การเปิดเผยสารสนเทศจากการเข้าร่วมทุนโดยมีสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 10 ของทุนชำระแล้วของบริษัทที่เข้าร่วมทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ. 31 ธันวาคม 2561



1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ภายในเดือน กุมภาพันธ์ 2562

2. คู่สัญญาและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ซื้อ : บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)

ผู้ขาย : บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

ความสัมพันธ์ : ไม่มีบุคคลเกี่ยวข้องกัน

3. มูลค่ารวมของรายการและขนาดของรายการได้มา

การซื้อหุ้นสามัญของรามฯ จากกรุงเทพฯ จำนวน 500,000 หุ้น มูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,400,000,000 บาท โดยขนาดของรายการเมื่อวัดตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ ปรากฏผลดังนี้

3.1 เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{NTAของกิจการที่ทำรายการ} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}} \\ &= \frac{12,203,461,532 \times 4.17\% \times 100}{6,382,711,494} \\ &= 7.97\% \end{aligned}$$

3.2 เกณฑ์กำไรสุทธิ

$$\begin{aligned} &= \frac{\%กำไรสุทธิของกิจการที่ทำรายการ \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน}} \\ &= \frac{1,327,948,973 \times 4.17\% \times 100}{611,388,944} \\ &= 9.06\% \end{aligned}$$

3.3 เกณฑ์มูลค่าเงินลงทุน

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{มูลค่าการลงทุน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน}} \\ &= \frac{1,487,500,000 \times 100}{15,892,927,002} \\ &= 9.36\% \end{aligned}$$

3.4 เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกให้เพื่อตอบแทนสินทรัพย์ที่ได้มา

ไม่สามารถวัดได้เนื่องจากมิได้มีการออกหุ้นทุนตอบแทน

การซื้อหุ้นสามัญของรามฯ จากกรุงเทพฯ เป็นรายการได้มาตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งโดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าเงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 9.36 โดยอ้างอิงงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ซึ่งถือเป็นขนาดรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดของรายการต่ำกว่าร้อยละ 15 จึงไม่เข้าเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

4.1 ประเภทของสินทรัพย์ที่ได้มา	หุ้นสามัญ		
4.2 ชื่อกิจการ	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)		
4.3 ที่อยู่	436 ถนนรามคำแหง แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240		
4.4 ประเภทธุรกิจ	ประกอบกิจการ โรงพยาบาล		
4.5 ทุนจดทะเบียน	150 ล้านบาท		
4.6 ทุนที่เรียกชำระแล้ว	120 ล้านบาท		
4.7 จำนวนหุ้นสามัญที่ บริษัทฯถืออยู่ (ก่อนการซื้อ)	-0-		หุ้น
4.8 จำนวนหุ้นสามัญที่ บริษัทฯถืออยู่ (หลังการซื้อ)	500,000		หุ้น
4.9 มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ	10.00		บาท

4.10 สัดส่วนการถือหุ้น ก่อนการร่วมทุนใน รามฯ

<u>รายชื่อผู้ถือหุ้น</u>	<u>จำนวนหุ้น</u>	<u>สัดส่วน</u>
บมจ.โรงพยาบาลวิภาวดี	-0-	-0-
บจก.โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม	862,300	7.19%
บจก.โรงพยาบาลวิภาวดี	<u>204,600</u>	<u>1.71%</u>
รวม	1,066,900	8.90%

สัดส่วนการถือหุ้น หลังเข้าร่วมทุนใน รามฯ

<u>รายชื่อผู้ถือหุ้น</u>	<u>จำนวนหุ้น</u>	<u>สัดส่วน</u>
บมจ.โรงพยาบาลวิภาวดี	500,000	4.17%
บจก.โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม	862,300	7.19%
บจก.โรงพยาบาลวิภาวดี	<u>204,600</u>	<u>1.71%</u>
รวม	1,566,900	13.07%

5. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของสินทรัพย์สินที่ได้มา ได้แก่ หุ้นสามัญของราม โดยมีรายละเอียดดังนี้

จำนวนหุ้นสามัญ	500,000	หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ	10	บาท
ราคาซื้อ หุ้นละ	2,800	บาท
ราคาปิดเฉลี่ย 30 วันก่อนการซื้อ หุ้นละ	2,698	บาท

6. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสินทรัพย์ที่ซื้อ

เป็นราคาที่มาจากการตกลงกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายโดยใช้ราคาปิดในตลาดหลักทรัพย์ฯเฉลี่ย 30 วันก่อนวันที่ทำรายการ เท่ากับ 2,698 บาท และอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E RATIO) ของรามฯ เท่ากับ 21.42 เท่า เพื่อประกอบการพิจารณา โดยคำนึงถึงผลประโยชน์จากความร่วมมือทางธุรกิจ ที่คาดว่าจะได้รับจากการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นร่วมด้วย

7. เหตุผลที่ซื้อสินทรัพย์และประโยชน์ที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับ

เนื่องจากการบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) ประกอบกิจการโรงพยาบาล ที่มีผลประกอบการที่ต่อเนื่อง ความสามารถในการทำกำไรที่อยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้

	<u>ไตรมาส 3/2561</u>	<u>ไตรมาส 3/2560</u>	<u>ปี 2559</u>
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	33.80	31.00	31.67
EBIT Margin (%)	41.80	39.75	33.64
อัตรากำไรสุทธิ (%)	36.94	34.28	27.64
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.81	9.77	11.83
	<u>ไตรมาส 3/2561</u>	<u>ปี 2560</u>	<u>ปี 2559</u>
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	110.66	110.62	94.83
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	n.a.	16.00	14.00
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	n.a.	14.46	14.76

โดยบริษัทฯคาดว่าจะได้ผลประโยชน์ ดังนี้

- 1 ด้านความร่วมมือในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากรามฯ มีบริษัทย่อยที่ถือหุ้นโดยตรงและทางอ้อมจำนวน 16 บริษัท บริษัทร่วมที่ถือหุ้นโดยตรงและทางอ้อม จำนวน 11 บริษัท รวมแล้วรามฯมีบริษัทในเครือรวมกว่า 27 บริษัท จากการที่รามฯ มีศักยภาพในการจัดซื้อยาและเวชภัณฑ์ รวมถึงเครื่องมือแพทย์ จะสามารถช่วยให้บริษัทฯลดต้นทุนดังกล่าวได้
- 2 ด้านการมีส่วนร่วมในการบริหารงาน ทางบริษัทฯจะมีผู้แทนในการกำหนดนโยบายการดำเนินงานของกิจการ และบริษัทในเครือ รวมทั้งนโยบายในด้านการลงทุนอื่นๆ

- 3 ด้านการลงทุน เนื่องจากราคาต่อหุ้นมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น หากค่า P/E RATIO ปรับตัวขึ้นใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเดียวกัน นอกจากนี้อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นมีแนวโน้มสูงขึ้นทุกปี แต่อัตราการจ่ายเงินปันผลยังอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำ เพราะนโยบายการจ่ายเงินปันผลของรวมฯ สามารถจ่ายได้ในอัตราไม่เกินร้อยละ 60 ถ้ามีการจ่ายเงินปันผลเต็มจำนวนร้อยละ 60 ก็ทำให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนมากขึ้น

8. แหล่งเงินทุน

เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,400 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินกู้ระยะเวลา 4 ปีอีกจำนวน 87.50 ล้านบาท รวมเงินลงทุน 1,487.50 ล้านบาท โดยบริษัทฯ สามารถจะชำระคืนเงินต้นได้ไม่ต่ำกว่า 420 ล้านบาทในเดือนกันยายน 2562 และมิถุนายน 2563 จากเงินที่ได้จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน VIBHA-W2 ครั้งที่ 4 ในวันที่ 30 กันยายน 2562 และครั้งที่ 5 (สุดท้าย) ในวันที่ 15 มิถุนายน 2563 รวมเป็นเงินจำนวน 420 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีเงินจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน VIBHA-W3 อีก 4 ครั้งในเดือนกันยายน 2562-65 จำนวนเงิน 3,000 ล้านบาท และเงินจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนของพนักงานและผู้บริหาร (ESOP-W2) อีกจำนวน 900 ล้านบาท ในเดือนกันยายน 2562-65 และครั้งที่ 6 (สุดท้าย) ในวันที่ 14 มิถุนายน 2566 ซึ่งทางบริษัทฯ สามารถที่จะบริหารจัดการด้านการเงินไม่ให้กระทบถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น

9. ความเห็นของกรรมการบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติเห็นชอบในการทำรายการดังกล่าว

10. ความเห็นชอบของกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ

-ไม่มี-

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายชัยสิทธิ์ วิริยะเมตตากุล)

กรรมการผู้จัดการ