



ที่ RJH – SET 10/2564

วันที่ 11 ตุลาคม 2564

เรื่อง แจ้งการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนแจ้งให้ทราบว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2564 ประชุมเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยบริษัทฯ จะซื้อหุ้นของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“RAM”) จากบริษัท สิ้นแพทย์ จำกัด จำนวน 2,500,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.04 ของทุนจดทะเบียนของ RAM ในราคาหุ้นละ 141 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 352,500,000 บาท โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งจะปรากฏตามสารสนเทศที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุรินทร์ ประสิทธิ์วิทย์)

กรรมการผู้จัดการ

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (ตามบัญชี 2)

ของ

บริษัท โรงพยาบาล ราชธานี จำกัด (มหาชน)

การซื้อหุ้นของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)

ตามที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 5/2564 ของบริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) จำนวน 2,500,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.04 ของทุนจดทะเบียนของ RAM ในราคาหุ้นละ 141 บาท มูลค่ารวม 352,500,000 บาท

การซื้อหุ้นดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (ประกาศฯ เรื่องได้มาหรือจำหน่ายไป)

รายการดังกล่าวมีมูลค่า 352.5 ล้านบาท โดยเมื่อนับรวมรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาซึ่งมีมูลค่า 50.3 ล้านบาท จะคิดเป็นมูลค่ารายการรวมทั้งสิ้น 402.8 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 19.54 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ (ตามงบการเงินรวมสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564) โดยขนาดรายการอยู่ในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 15 แต่ไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทจึงสามารถอนุมัติรายการดังกล่าวได้ และต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้น ภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายละเอียดการซื้อหุ้น RAM เป็นดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ภายใน 29 ตุลาคม 2564

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ขาย : บริษัท สินแพทย์ จำกัด

ผู้ซื้อ : บริษัท โรงพยาบาลราชธานี จำกัด (มหาชน)

ความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน: - ไม่มี -

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ RAM จำนวน 2,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 141 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.04 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ของ RAM รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 352,500,000 บาท

4. รายละเอียดเบื้องต้นของ RAM เป็นดังนี้

ชื่อกิจการ	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	<p>RAM เป็นเครือข่ายโรงพยาบาลที่ใหญ่ที่สุดอันดับสองของประเทศไทย มีโรงพยาบาลในเครือจำนวน 17 แห่ง มีเตียงรองรับผู้ป่วยได้รวม 2,410 เตียง และถ้าหากรวมโรงพยาบาลที่ดำเนินการโดยบริษัทร่วมและบริษัทอื่น กลุ่ม RAM ก็จะมีโรงพยาบาลในเครือข่ายรวม มากกว่า 5,600 เตียง</p> <p>สัดส่วนรายได้ของ RAM ร้อยละ 77 มาจากการให้บริการคนไข้สิทธิเงินสด (ชำระเงินเองและประกันสุขภาพ) และร้อยละ 20 มาจากการให้บริการผู้ป่วยสิทธิประกันสังคม ถ้าหากแบ่งตามแบรนด์ รายได้ 50% มาจาก RAM และ 47% มาจากวิภาาราม ซึ่งเป็นแบรนด์ของบริษัทย่อย คือ บริษัท โรงพยาบาลวิภาาราม จำกัด (VBR) โรงพยาบาลกลุ่ม VBR มีจำนวน 9 แห่ง 994 เตียง และได้เข้าร่วมโครงการประกันสังคม โดยไตรมาส 2/2564 มีผู้ประกันตนลงทะเบียนในเครือข่ายของ VBR แล้วประมาณ 437,000 ราย ส่งผลให้ VBR เป็นเครือข่ายโรงพยาบาลที่มีผู้ประกันตนลงทะเบียนมากที่สุดเป็นอันดับสาม รองจากกลุ่มบางกอกเชน (890,000 ราย) และ กลุ่มจุฬารัตน์ (457,000 ราย)</p>
โครงสร้างเงินทุนและผู้ถือหุ้น:	<p>ณ วันที่ 6 กันยายน 2564 RAM มีทุนจดทะเบียนจำนวน 150,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจดทะเบียน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยเป็นทุนชำระแล้ว 120,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 240,000,000 หุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ RAM มีดังนี้</p>

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	%
1	บริษัท เอฟแอนด์เฮส 79 จำกัด	55,742,595	23.23
2	CYPRESS CONSOLIDATED HEALTHCARE PTE.LTD. .	48,000,000	20.00
3	บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด	17,246,000	7.19
4	บริษัท สิ้นแพทย์ จำกัด	15,797,469	6.58
5	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)	14,095,936	5.87
6	นาย พิชญ์ สมบูรณ์สิน	6,666,040	2.78
7	นาย ศิริพงศ์ เหลืองวารินกุล	5,699,440	2.37
8	นาย ธฤต ชื่นอ้อม	4,329,540	1.80
9	น.ส. ฤกษ์จี กาญจนพิทักษ์	4,213,720	1.76
10	นาย ฤทธิรัฐ กาญจนพิทักษ์	3,608,000	1.50

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2564 RAM ได้เรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติวาระสำคัญดังต่อไปนี้ (อ้างอิงจากสารสนเทศที่ RAM แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2564)

1. ลดทุนจดทะเบียนบริษัท จำนวน 30,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม

150,000,000 บาท เป็น 120,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายของบริษัท จำนวน 60,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

2. เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 0.50 บาท เป็นหุ้นละ 0.10 บาท
3. เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทจำนวน 6,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 120,000,000 บาท เป็น 126,000,000 บาท

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นจะมีขึ้นในวันที่ 29 ตุลาคม 2564 เพื่อพิจารณาและอนุมัติเรื่องดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัท

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายเอื้อชาติ กาญจนพิทักษ์	ประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร
2	นายชำนาญ ชนะภัย	กรรมการผู้จัดการ กรรมการ
3	นายวิรัตน์ ชื่นอ้อม	กรรมการ
4	นายศิริพงษ์ เหลืองวารินกุล	กรรมการ
5	นายสุธี ลีละเศรษฐกุล	กรรมการ
6	นายเจิมพล ภูมิตระกูล	กรรมการ
7	น.ส.ทัศนวรรณ ศิริวงศ์	กรรมการ
8	นายยัง-แทก ปาร์ค	กรรมการ
9	นายเบนนี่ ลิ้ม	กรรมการ
10	นายอิริค มาร์แนนด์ส	กรรมการ
11	นายแพทย์ พิชญ สมบุญณสิน	กรรมการ
12	ร.อ.ขจิต หัพนานนท์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
13	นายพินิจ หิรัญโชติ	กรรมการอิสระ
14	นายประมล อภิรัตน์	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ
15	น.ส.กิตติฎวารัตน์ จิโรจดำรงค์ชัย	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ
16	นายดิศพงษ์ ใจภักดีมั่น	กรรมการอิสระ

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**สรุปฐานะการเงินและ
ผลการดำเนินงาน :**

สรุปตามตาราง ดังต่อไปนี้ (รายละเอียดตาม link :

<https://market.sec.or.th/public/idisc/th/FinancialReport/ALL-0000000549>) เมื่อ 15 ม.ค. 2563

RAM ได้ซื้อหุ้น VBR เพิ่มเติม ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเพิ่มจากเดิมร้อยละ 41.10 เป็น ร้อยละ 50 และส่งผลให้สถานะของ VBR เปลี่ยนจากบริษัทร่วม เป็น บริษัทย่อย ดังนั้น VBR จึงถูกรวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ 2563

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม					
	30 มิ.ย. 64		31 ธ.ค. 63 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 62 (ปรับปรุงใหม่)	
ลูกหนี้การค้า	1,780.40	6%	1,273.59	4%	573.18	3%
สินค้าคงเหลือ	707.56	2%	754.00	3%	622.59	3%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	418.00	1%	558.00	2%	390.00	2%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม และบริษัทอื่น	16,857.91	54%	15,220.61	52%	13,851.11	75%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,329.50	30%	9,457.82	32%	1,853.44	10%
สินทรัพย์อื่น	1,884.27	6%	2,014.06	7%	1,221.75	7%
รวมสินทรัพย์	30,977.64	100%	29,278.09	100%	18,512.06	100%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,279.29	44%	5,608.80	49%	4,054.91	76%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,644.97	12%	3,137.18	11%	-	0%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	769.40	2%	549.40	2%	177.70	1%
เจ้าหนี้การค้า	504.96	2%	518.45	2%	297.35	2%
หนี้สินอื่น	1,884.03	6%	1,557.97	5%	788.60	4%
รวมหนี้สิน	12,082.65	39%	11,371.80	39%	5,318.56	29%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 240,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	120.00	0%	120.00	0%	120.00	1%
กำไรสะสม	12,135.85	39%	11,281.06	39%	10,652.78	58%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,536.70	5%	1,402.52	5%	1,864.45	10%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	13,792.55	45%	12,803.58	44%	12,637.23	68%
ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	5,102.44	16%	5,102.71	17%	556.27	3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,894.99	61%	17,906.29	61%	13,193.50	71%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	30,977.64	100%	29,278.09	100%	18,512.06	100%

หน่วย : ล้านบาท

รายได้

	งบการเงินรวม สำหรับงวด 6 เดือน				งบการเงินรวม สำหรับปี			
	30 มิ.ย. 64		30 มิ.ย. 63 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธ.ค. 63		31 ธ.ค. 62 (ปรับปรุงใหม่)	
รายได้จากการรักษาพยาบาล	4,163.60	83%	3,448.90	70%	7,062.59	87%	3,631.95	75%
รายได้จากการขายอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์	580.37	12%	395.94	8%	759.57	9%	815.62	17%
เงินปันผลรับ และรายได้อื่น	248.36	5%	242.35	5%	339.96	4%	377.30	8%
กำไรจากการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน	-	0%	849.91	17%				
รวมรายได้	4,992.34	100%	4,937.10	100%	8,162.12	100%	4,824.88	100%
ค่าใช้จ่าย	4,243.97	-85%	4,008.23	-81%	7,483.60	-92%	3,825.00	-79%
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	748.37	15%	928.87	19%	678.52	8%	999.88	21%
รายได้ทางการเงิน	9.87	0%	16.75	0%	30.29	0%	13.92	0%
ต้นทุนทางการเงิน	115.85	-2%	99.57	-2%	211.00	-3%	46.17	-1%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	317.87	6%	5.26	0%	119.67	1%	546.75	11%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	960.26	19%	851.31	17%	617.47	8%	1,514.38	31%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	67.65	-1%	10.75	0%	148.06	-2%	199.79	-4%
กำไรสำหรับงวด	892.61	18%	840.56	17%	469.41	6%	1,314.58	27%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน								
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3.52		4.28		2.63		5.98	

	งบการเงินรวม สำหรับงวด 6 เดือน		งบการเงินรวม สำหรับปี	
	30 มิ.ย. 64	30 มิ.ย. 63 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 62 (ปรับปรุงใหม่)
หน่วย : ล้านบาท				
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	982.25	371.89	1,167.88	908.17
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(117.29)	(124.43)	(273.24)	(331.99)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	864.96	247.46	894.64	576.18
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	140.00	(135.50)	87.00	-
เงินจ่าย / รับ ค่าซื้อ/ขาย ตราสารทุน	(785.89)	(1,013.73)	(1,645.53)	(2,354.72)
เงินจ่าย / รับ ค่าซื้อ/ขาย สินทรัพย์ถาวร สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(376.24)	(540.38)	(800.86)	(256.79)
เงินปันผลรับ	344.76	294.68	456.46	559.89
ดอกเบี้ยรับ	10.21	18.26	32.62	17.25
การลงทุนอื่น	(0.00)	(0.00)	(0.02)	(0.01)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(667.16)	(1,376.68)	(1,870.32)	(2,034.38)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของเงินกู้จากสถาบันการเงิน	155.24	968.00	1,943.32	3,117.34
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของเงินกู้จากบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือ บุคคลอื่น	220.00	535.00	91.00	(4.65)
เงินรับ (จ่าย) ค่าหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(48.05)	(279.66)	(279.66)	-
เงินปันผลจ่าย	(533.20)	(532.97)	(964.97)	(1,485.13)
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(117.81)	(100.45)	(210.46)	(46.82)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(323.82)	589.92	579.23	1,580.75
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(126.02)	(539.30)	(396.45)	122.55
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	616.02	1,012.47	1,012.47	889.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	490.00	473.17	616.02	1,012.47

	งบการเงินรวม สำหรับงวด 6 เดือน		งบการเงินรวม สำหรับปี	
	30 มิ.ย. 64	30 มิ.ย. 63 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 62 (ปรับปรุงใหม่)
การเติบโตของรายได้ %				
รายได้จากการรักษาพยาบาล	20.72	89.47	94.46	3.47
รายได้จากการขายอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์	46.58	43.22	(6.87)	66.43
เงินปันผลรับ และรายได้อื่น	2.48	(4.09)	(9.90)	(11.53)
กำไรขั้นต้น %				
รายได้จากการรักษาพยาบาล	24.64	12.56	18.84	31.76
รายได้จากการขายอุปกรณ์และเครื่องมือแพทย์	30.05	17.83	35.24	26.15
อัตราส่วนผลตอบแทน ต่อ ผู้ถือหุ้น	12.23 /1	na.	5.23	11.36
อัตราส่วนผลตอบแทน ต่อ สินทรัพย์	5.45 /1	na.	2.32	7.75
มูลค่าทางบัญชี ต่อหุ้น	57.47	45.38	53.35	52.66
หนี้สิน ต่อ ทุน	0.64	0.66	0.64	0.40
ผลตอบแทนจากเงินปันผล %	na.	na.	2.5%	2.2%
ราคาตลาด ต่อ มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น	2.46	3.16	2.66	3.06
ราคาตลาด ต่อ กำไรต่อหุ้น	20.10 /1	na.	53.86	26.95
มูลค่าสุทธิของกิจการ ต่อ กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี (EV/EBITDA)	16.26 /1	na.	29.38	30.41
ราคาตลาดเฉลี่ย	141.54	143.57	141.65	161.19

/1 ประมาณการกำไร และ กระแสเงินสด ของปี 2564 เป็น 2 เท่าของ ช่วง 6 เดือนแรก

เนื่องจากการมูลค่าการลงทุน คิดเป็นร้อยละ 54 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวม หรือ คิดเป็นร้อยละ 83 ของสินทรัพย์รวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ 30 มิถุนายน 2564 สรุปการลงทุนในธุรกิจต่าง ๆ ได้ดังนี้

	งบการเงินรวม วิธีส่วนได้เสีย (ล้านบาท) ณ วันที่ 30-มิ.ย.-64	งบการเงินเฉพาะ กิจการ วิธีราคาทุน (ล้านบาท) ณ วันที่ 30-มิ.ย.-64
1. บริษัทย่อย		
ธุรกิจโรงพยาบาล		
รวม	363.74	480.48
วิภาาราม	2,822.85	2,628.65
รวม (ยังไม่ดำเนินการ)	70.09	70.00
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย	3,256.68	3,179.13
2. บริษัทรวม และ บริษัทที่เกี่ยวข้อง		
ธุรกิจโรงพยาบาล		
รวม	1,104.40	190.44
วิภาวดี	1,911.35	560.11
สินแพทย์	1,783.98	886.65
ธนบุรี	4,488.65	4,472.72
ราชธานี /1	896.40	285.15
สุขุมวิท	229.04	199.94
รวม (ยังไม่ดำเนินการ)	757.68	757.19
อื่น ๆ	121.68	43.19
	11,293.19	7,395.39
ธุรกิจ อื่น ๆ	850.16	829.45
	12,143.35	8,224.84
บวก ค่าไถ่ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	162.20	69.07
รวมเงินลงทุนใน บริษัทรวม และ บริษัทที่เกี่ยวข้อง	12,305.55	8,293.91
3. บริษัทอื่น ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	4,552.36	4,552.36
รวมเงินลงทุน 2+ 3	16,857.91	12,846.26

หมายเหตุ : /1 เมื่อ ตุลาคม 2564 บมจ. โรงพยาบาลรามคำแหง ได้ขายเงินลงทุนในบริษัท (RJH) ทั้งหมดแล้ว คงเหลือเพียง บริษัท โรงพยาบาลวิภาาราม จำกัด ถือหุ้น RJH 7.94%

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเงื่อนไขการชำระเงิน

บริษัทจะชำระเป็นเงินสดในวันรับโอนกรรมสิทธิ์หุ้นของ RAM

รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการ รายการในครั้งนี้ มูลค่า 352.5 ล้านบาท และเมื่อรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา จะทำให้รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 402.8 ล้านบาท

เกณฑ์การคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	$1.04\% \times 13,067,933,880$ 1,363,826,014	9.98%
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน /1	$1.04\% \times 1,154,123,870$ 510,202,896	2.36%
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	402,809,806 2,061,354,940	19.54%

/1 กำไรสุทธิ ย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด

6. เกณฑ์ในการกำหนดราคา

ผู้ซื้อและผู้ขายได้พิจารณาราคาขายตามเกณฑ์ตลาด โดยอ้างอิงราคาปิดเฉลี่ย 30 วันทำการซื้อขายล่าสุด และมีส่วนลดร้อยละ 8

7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

- RAM เป็นเครือข่ายโรงพยาบาลที่ใหญ่เป็นอันดับสอง ปัจจัยการเติบโตในอนาคต จะมาจากส่วนแบ่งผลกำไรและเงินปันผลจากบริษัทต่างๆ ในกลุ่ม และจากโรงพยาบาลแห่งใหม่ที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ได้แก่

โครงการ	รามคำแหง 2	น่านราม	รามคำแหง 3	เวียงจันทน์ราม
ที่ตั้ง	รามคำแหง	จ. น่าน	พระราม 3	เวียงจันทน์ ลาว
ปีที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินงาน	2565	2566	2567	2567
จำนวนเงินลงทุน (ล้านบาท)	2,800	750	750	600
กลุ่มลูกค้า	เงินสดและประกัน	เงินสดและประกัน	เงินสดและประกัน	เงินสดและประกัน
จำนวนเตียง	560	141	210	120-150
สัดส่วนการลงทุนโดย RAM	35.35%	14.00%	100.00%	70.00%

- ด้วยราคาที่ตกลงซื้อขายครั้งนี้ จะมีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นอยู่ที่ระดับ 2.45 เท่า ณ 30 มิถุนายน 2564 และ 2.64 เท่า ณ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 ทำให้กำไรต่อหุ้นของ RAM ลดลงอย่างมากจาก 5.98 บาทต่อหุ้น ในปี 2562 เป็น 2.63 บาท บาทต่อหุ้นในปี 2563 แต่คาดว่าจะกำไรจะฟื้นตัวขึ้นมากในปี 2564 โดยครึ่งปีแรกของปี 2564 มีกำไรต่อหุ้น 3.52 บาท ดังนั้น ราคาซื้อขายที่ตกลง และ ประเมินการกำไรทั้งปี 2564 เป็น 2 เท่าของกำไรครึ่งปีแรกของปี 2564 อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) ทั้งปี 2564 จะประมาณ 20 เท่า ซึ่งระดับ P/E ดังกล่าว นับว่าต่ำกว่าคู่แข่งในธุรกิจเดียวกัน ซึ่งโดยเฉลี่ยจะมี P/E ประมาณ 38 เท่า ราคาซื้อครั้งนี้อยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานของ RAM
- ระหว่างปี 2562-2563 RAM มีการจ่ายเงินปันผลต่อปีในอัตราร้อยละ 2.2-2.5
- ถึงแม้ว่า RAM จะประกอบธุรกิจเดียวกับบริษัท แต่พื้นที่การแข่งขันไม่ทับซ้อนกัน โดยไม่มีโรงพยาบาลในเครือข่ายของ RAM ตั้งอยู่ในจังหวัดพระนครศรีอยุธยา หรือจังหวัดใกล้เคียง

- การเป็นพันธมิตรร่วมกับ RAM จะช่วยลดความเสี่ยงในการที่ RAM จะเข้ามาตั้งโรงพยาบาลแข่งขันในพื้นที่ของบริษัท

8. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

เป็นเงินกู้จากสถาบันการเงิน ประมาณ 200 ล้านบาท ร่วมกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ

9. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ราคาซื้อขายครั้งนี้สมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท

10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ไม่มี

ขอแสดงความนับถือ

(นายสุรินทร์ ประสิทธิ์หิรัญ)

กรรมการผู้จัดการ