



ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน
บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
ระยะเวลาการเสนอขาย : วันที่ [●] - [●]

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย : บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“EKH”)
ประเภทธุรกิจ : ประกอบกิจการสถานพยาบาลประเภทที่รับผู้ป่วยไว้ค้างคืน ภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลเอกชัย”
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 166,800,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 27.80 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
สัดส่วนการเสนอขายหุ้น : (1) เสนอขายต่อประชาชนจำนวน 156,800,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 26.13 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
(2) เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 1.67 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
เงื่อนไขการจัดจำหน่าย : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
ราคาเสนอขายต่อประชาชน : [●] บาท ต่อหุ้น
มูลค่าการเสนอขายรวม : [●] บาท
การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า
 ไม่มี มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท
มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท ต่อหุ้น
มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.52 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 229.48 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 443.20 ล้านหุ้น
ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:
[●]
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ [●] ถึงวันที่ [●]
1.[●] [●] เท่า



2.[•]

[•] เท่า

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period :จำนวน [•] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [•] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : SET mai

หมวดธุรกิจ (Sector) : การแพทย์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่คาดว่าจะใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงิน โดยประมาณ
1. โครงการก่อสร้างศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่	[•]	[•]
2. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	[•]	[•]

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินของบริษัทฯ ภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ สภาพคล่องทางการเงิน และความจำเป็นในการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงภาวะเศรษฐกิจ

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2546 โดยกลุ่มแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ เป็นที่เชื่อมั่นของคนในจังหวัดสมุทรสาครและจังหวัดใกล้เคียง และกลุ่มเจ้าของธุรกิจที่มีรากฐานในจังหวัดสมุทรสาคร เพื่อประกอบกิจการสถานพยาบาลประเภทที่รับผู้ป่วยไว้ค้างคืน ในลักษณะโรงพยาบาลทั่วไป (General Hospital) ขนาด 100 เตียง ภายใต้ชื่อ โรงพยาบาลเอกชัย (“โรงพยาบาลฯ”) และได้เปิดให้บริการเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2549

ปัจจุบัน โรงพยาบาลฯ มีจำนวนเตียงที่เปิดให้บริการ 86 เตียง และมีห้องตรวจทั้งหมด 38 ห้อง สามารถรองรับผู้ป่วยนอกได้ถึง 716 คนต่อวัน พร้อมด้วยเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่ทันสมัย สามารถให้บริการตรวจรักษาทั้งโรคทั่วไปและโรคเฉพาะทางในหลากหลายสาขา โดยคณะแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการรักษาพยาบาล สามารถให้บริการรักษาพยาบาลทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน โดยลูกค้าหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทได้แก่ ลูกค้าทั่วไปที่เป็นผู้ชำระค่าบริการเอง และลูกค้าคู่สัญญา นอกจากนี้ โรงพยาบาลฯ ยังให้บริการตรวจสุขภาพทั้ง การตรวจสุขภาพทั่วไป การตรวจสุขภาพก่อนเข้างาน รวมถึงการตรวจสุขภาพนอกสถานที่โดยศูนย์ตรวจสุขภาพเคลื่อนที่

การให้บริการทางการแพทย์ของโรงพยาบาลฯ สามารถแบ่งออกเป็น ศูนย์การแพทย์ทั้งหมด 16 ศูนย์ ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|---------------------------------|
| (1) ศูนย์อายุรกรรม | (9) ศูนย์อุบัติเหตุฉุกเฉิน |
| (2) ศูนย์กุมารเวช | (10) ศูนย์ส่งเสริมสุขภาพ |
| (3) ศูนย์สูติ-นรีเวช | (11) ศูนย์ไตเทียม |
| (4) ศูนย์ศัลยกรรมทั่วไป | (12) ศูนย์ทันตกรรม |
| (5) ศูนย์ศัลยกรรมกระดูกและข้อ | (13) ศูนย์กายภาพบำบัด |
| (6) ศูนย์ศัลยกรรมตกแต่ง | (14) ศูนย์ตรวจสุขภาพก่อนเข้างาน |
| (7) ศูนย์ผิวหนัง | (15) ศูนย์ตรวจสุขภาพเคลื่อนที่ |
| (8) ศูนย์จักษุวิทยา | (16) ศูนย์รังสีวินิจฉัย |



โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

ประเภทรายได้	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	358.07	98.41	414.36	97.79	431.44	98.37
- รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)	185.02	50.85	213.81	50.46	207.98	47.42
- รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)	173.05	47.56	200.55	47.33	223.46	50.95
2. รายได้อื่น*	5.78	1.59	9.38	2.21	7.17	1.63
รวมรายได้	363.85	100.00	423.74	100.00	438.61	100.00

หมายเหตุ : *รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ขายอาหาร รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 22 มีนาคม 2559 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย หุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขาย หุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มเอื้ออารมิตร	115,573,200	26.68	115,573,200	19.26
1.1 นายอำนาจ เอื้ออารมิตร	25,163,600	5.81	25,163,600	4.19
1.2 นางสาวนิษฐา เอื้ออารมิตร	19,760,000	4.56	19,760,000	3.29
1.3 นายวรุฒิ เอื้ออารมิตร	19,760,000	4.56	19,760,000	3.29
1.4 นายกิตติพัฒน์ เอื้ออารมิตร	19,760,000	4.56	19,760,000	3.29
1.5 นางกาญจนา เอื้ออารมิตร	17,480,000	4.04	17,480,000	2.91
1.6 นายอำนาจ เอื้ออารมิตร	3,769,600	0.87	3,769,600	0.63
1.7 นางพิชามณูชัช พัฒนาบุญยาภิรมย์	2,736,000	0.63	2,736,000	0.46
1.8 นายพันธ์ เอื้ออารมิตร	2,508,000	0.58	2,508,000	0.42
1.9 นางสาวอนุชรา เอื้ออารมิตร	2,508,000	0.58	2,508,000	0.42
1.10 นายศักดิ์รัช พัฒนาบุญยาภิรมย์	1,824,000	0.42	1,824,000	0.30
1.11 นายฤทธิชช เอื้ออารมิตร	304,000	0.07	304,000	0.05
2. กลุ่มตั้งสัจจะพจน์	107,234,480	24.75	107,234,480	17.87
2.1 นางอรสา ตั้งสัจจะพจน์	33,210,480	7.67	33,210,480	5.54
2.2 นายชาญชัย ตั้งสัจจะพจน์	20,520,000	4.74	20,520,000	3.42
2.3 นายสุทธิพงศ์ ตั้งสัจจะพจน์	10,640,000	2.46	10,640,000	1.77
2.4 นางสาวณัฐพร ตั้งสัจจะพจน์	9,880,000	2.28	9,880,000	1.65
2.5 นายรัชพงศ์ ตั้งสัจจะพจน์	9,880,000	2.28	9,880,000	1.65
2.6 นายธนรัตน์ ตั้งสัจจะพจน์	4,560,000	1.05	4,560,000	0.76
2.7 นางสาวมณฑาทิพย์ ตั้งสัจจะพจน์	4,560,000	1.05	4,560,000	0.76
2.8 นายมนสิทธิ์ ตั้งสัจจะพจน์	4,560,000	1.05	4,560,000	0.76
2.9 นางณัฐวรรณ ตั้งสัจจะพจน์	3,040,000	0.70	3,040,000	0.51
2.10 นางอนงค์พร ตั้งสัจจะพจน์	3,040,000	0.70	3,040,000	0.51
2.11 นางสาวสุวิมล ตั้งสัจจะพจน์	1,824,000	0.42	1,824,000	0.30
2.12 นางศรีสกุล ตั้งสัจจะพจน์	1,520,000	0.35	1,520,000	0.25



รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขาย หุ้นเพิ่มทุน		หลังการเสนอขาย หุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
3. กลุ่มเล็กวิริยะกุล	27,360,000	6.32	27,360,000	4.56
3.1 นางสาวณัชชา เล็กวิริยะกุล	9,120,000	2.11	9,120,000	1.52
3.2 นายธนาวุฒิ เล็กวิริยะกุล	9,120,000	2.11	9,120,000	1.52
3.3 นายธนฤต เล็กวิริยะกุล	9,120,000	2.11	9,120,000	1.52
4. กลุ่มปัญญาศาสตร์	27,332,640	6.31	27,332,640	4.56
4.1 นายสุพร ปัญญาศาสตร์	22,772,640	5.26	22,772,640	3.80
4.2 นางวันเพ็ญ ปัญญาศาสตร์	4,560,000	1.05	4,560,000	0.76
5. กลุ่มโพธิ์เพียรทอง	14,173,240	3.27	14,173,240	2.36
5.1 นายวัลลภ โพธิ์เพียรทอง	4,168,600	0.96	4,168,600	0.69
5.2 นางสาวพลอยไพลิน โพธิ์เพียรทอง	3,334,880	0.77	3,334,880	0.56
5.3 นายเพิ่มเกียรติ โพธิ์เพียรทอง	3,334,880	0.77	3,334,880	0.56
5.4 นายสมชาย โพธิ์เพียรทอง	3,334,880	0.77	3,334,880	0.56
6. กลุ่มวนดิลก	14,020,480	3.24	14,020,480	2.34
5.1 นายเมธา วนดิลก	7,940,480	1.83	7,940,480	1.32
5.2 นางสมร วนดิลก	1,520,000	0.35	1,520,000	0.25
5.3 นายประวิตร วนดิลก	1,520,000	0.35	1,520,000	0.25
5.4 นางสาวปนัดฐา วนดิลก	1,520,000	0.35	1,520,000	0.25
5.5 นางสาวปวีณา วนดิลก	1,520,000	0.35	1,520,000	0.25
ผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น	127,505,960	29.43	127,505,960	21.25
รวมจำนวนหุ้นก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์	433,200,000	100.00	433,200,000	72.20
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ			10,000,000	1.67
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน			156,800,000	26.13
รวมจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหลักทรัพย์			600,000,000	100.00

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท มีกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 11 ท่าน ประกอบด้วย

1. พลเรือเอกสุรศักดิ์ หุ่นไกรมย์ ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2. นางอรสา ตั้งสัจจะพจน์ กรรมการ
3. นายอำนาจ เอื้ออารีมิตร กรรมการ
4. นางกาญจนา เอื้ออารีมิตร กรรมการ
5. นายสุทธิพงศ์ ตั้งสัจจะพจน์ กรรมการ
6. นายสุพร ปัญญาศาสตร์ กรรมการ
7. นายวัลลภ โพธิ์เพียรทอง กรรมการ
8. นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร กรรมการ
9. นายแพทย์สุรินทร์ กุ์เจริญประสิทธิ์ ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10. นายวรพล วิริยะกุลพงศ์ กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
11. นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ



สรุปปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร

โรงพยาบาล มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร ได้แก่ นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร ซึ่งเป็นผู้อำนวยการของโรงพยาบาล มีประสบการณ์ในการบริหารโรงพยาบาลมาเป็นเวลานาน และยังเป็นแพทย์ด้านสูติ-นรีเวชที่มีประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญ สามารถดึงดูดผู้ให้บริการให้เข้ามารักษาพยาบาลในด้านแม่และเด็ก ซึ่งเป็นศูนย์ที่สร้างรายได้ให้กับโรงพยาบาล ค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร เป็นผู้ร่วมก่อตั้งและเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นโรงพยาบาล ทำให้มั่นใจได้ว่านายแพทย์อำนาจจะยังคงเป็นแพทย์ประจำโรงพยาบาล และเป็นผู้ดำเนินการในการบริหารงานโรงพยาบาล ให้เจริญเติบโตต่อไป และด้วยชื่อเสียงดังกล่าว ทำให้โรงพยาบาล สามารถชักชวนแพทย์ที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญด้านแม่และเด็กมาร่วมงานกับโรงพยาบาล ได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้โรงพยาบาล ยังจัดให้มีคณะกรรมการย่อยในด้านต่างๆ ที่มาช่วยในการบริหารงาน รวมทั้งมีนโยบายในการบริหารงานอย่างมืออาชีพ มีการพัฒนาบุคลากรของโรงพยาบาล เพื่อรองรับการขยายงานอย่างเป็นระบบ

2. ความเสี่ยงด้านการแข่งขัน

จากการที่ประชาชนส่วนใหญ่ให้ความสนใจด้านสุขภาพอนามัยเพิ่มขึ้น โรงพยาบาลต่างๆ จึงได้มีการปรับตัวเพื่อรองรับความต้องการด้านรักษาพยาบาลหรือตรวจสุขภาพเพิ่มมากขึ้น เช่น โรงพยาบาลของรัฐได้มีการให้บริการรักษาพยาบาลในรูปแบบของเอกชนเพิ่มเติม ในขณะที่โรงพยาบาลเอกชนมีการควมรวมเพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด และขยายการให้บริการให้ครอบคลุมไปยังพื้นที่ต่างๆ มากขึ้น รวมทั้งมีการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ การปรับปรุงและพัฒนาการให้บริการ และการประชาสัมพันธ์ของโรงพยาบาลต่างๆ เพื่อดึงดูดลูกค้ามาใช้บริการมากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันในการให้บริการรักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเอกชนเพิ่มสูงขึ้น และสำหรับพื้นที่จังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียงโรงพยาบาล มีโรงพยาบาลเอกชนหลายแห่งซึ่งเน้นให้บริการลูกค้าทั่วไปเช่นเดียวกับโรงพยาบาล อย่างไรก็ตาม โรงพยาบาลแต่ละแห่งต่างมีความเชี่ยวชาญในการรักษาพยาบาล และเน้นการให้บริการแตกต่างกันไป โดยโรงพยาบาล มีความเชี่ยวชาญในด้านสูติ-นรีเวช และด้านกุมารเวชที่มีกุมารแพทย์ให้บริการตลอด 24 ชั่วโมงรวมทั้งมีศูนย์อุบัติเหตุฉุกเฉินที่ได้รับความไว้วางใจจากหน่วยกู้ชีพและมูลนิธิต่างๆ ประกอบกับโรงพยาบาล ยังได้ทำการสำรวจค่าบริการรักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเอกชนที่อยู่ใกล้เคียงอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าค่าบริการของโรงพยาบาล สามารถแข่งขันได้ และยังมีกิจกรรมทางการตลาดเพื่อประชาสัมพันธ์ให้กับผู้ให้บริการเพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์ของโรงพยาบาล อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งยังมีบริการโปรแกรมตรวจสุขภาพ โปรแกรมการรักษาพยาบาล โปรแกรมเสริมความงามที่หลายหลายครอบคลุมความต้องการของผู้ใช้บริการในทุกเพศทุกวัย ทำให้โรงพยาบาล มั่นใจว่าสามารถแข่งขันกับคู่แข่งได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์

ทรัพยากรที่สำคัญที่สุดสำหรับการให้บริการทางการแพทย์ คือ บุคลากรทางการแพทย์ ได้แก่ แพทย์ พยาบาล และเภสัชกร เป็นต้น จากการที่การแข่งขันในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนรุนแรงขึ้นในปัจจุบัน ทำให้ความต้องการบุคลากรทางการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและมีความรู้ความสามารถเพิ่มมากขึ้น และเกิดการดึงตัวบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถระหว่างโรงพยาบาล ซึ่งอาจทำให้โรงพยาบาล มีความเสี่ยงที่จะสูญเสียบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บุคลากรทางการแพทย์ของโรงพยาบาล เพิ่มขึ้นมาโดยตลอดตามการเติบโตของโรงพยาบาล นอกจากนี้ แพทย์เฉพาะทางซึ่งเป็นกลุ่มแพทย์ที่มีชื่อเสียง มีความรู้ความเชี่ยวชาญ และเป็นแพทย์ประจำของโรงพยาบาล ส่วนใหญ่ร่วมงานกับโรงพยาบาล มากกว่า 5 ปี โดยโรงพยาบาล ได้มีการกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสม สำหรับพยาบาลนั้น โรงพยาบาล ได้ให้การสนับสนุนด้านทุนการศึกษา กับ คณะพยาบาลศาสตร์ มหาวิทยาลัยคริสเตียน และให้ความร่วมมือกับหน่วยงานอบรมพยาบาล-ผู้ช่วยพยาบาลอื่นๆ ในด้านการฝึกอบรม ทำให้มีพยาบาลเข้ามาร่วมงานกับโรงพยาบาล อย่างต่อเนื่อง ทำให้การลาออกของบุคลากรของโรงพยาบาล อยู่ในอัตราที่ต่ำ

4. ความเสี่ยงจากการนำส่งภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่กรมสรรพากรประเมินภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของแพทย์แตกต่างจากแนวทางของโรงพยาบาล

จากการที่แพทย์ผู้ปฏิบัติงานที่รักษาพยาบาลผู้ให้บริการทางการแพทย์ของโรงพยาบาล ไม่ได้เป็นพนักงานของโรงพยาบาล โดยแพทย์จะทำข้อตกลงกับโรงพยาบาล เพื่อใช้สถานที่ เครื่องมือ และอุปกรณ์ของโรงพยาบาล ในการ



ให้บริการทางการแพทย์แก่ผู้ใช้บริการ และมอบหมายให้โรงพยาบาล เป็นผู้เก็บค่ารักษาพยาบาล และนำส่งส่วนแบ่งรายได้ตามที่ตกลงไว้ให้กับแพทย์ โรงพยาบาล จึงไม่ต้องหักภาษีเงินได้ หัก ณ ที่จ่ายก่อนนำส่งส่วนแบ่งรายได้ให้กับแพทย์ ซึ่งความเห็นของกรมสรรพากรในการเก็บภาษีดังกล่าวจากรายได้จากการตรวจรักษาของแพทย์อาจแตกต่างจากเกณฑ์ที่โรงพยาบาล ปฏิบัติ ดังนั้น โรงพยาบาล จึงอาจมีความเสี่ยงในการที่ไม่นำส่งภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากรายได้ของแพทย์ อย่างไรก็ตาม โรงพยาบาล กำหนดให้แพทย์แต่ละรายเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับภาษีทั้งหมด และได้รับใบข้อตกลง โดยให้แพทย์แต่ละรายเป็นผู้นำส่งและชำระภาษีเงินได้ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเอง หากโรงพยาบาล ถูกเรียกให้รับผิดชอบต่อกรมสรรพากรในเรื่องภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายของค่าตอบแทนของแพทย์ แพทย์จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความเสี่ยงจากการรับชำระค่ารักษาพยาบาล

ตามจรรยาบรรณในการรักษาพยาบาลทางการแพทย์ ที่จะดำเนินการรักษาพยาบาลให้แก่ผู้ใช้บริการก่อนเรียกเก็บค่ารักษาพยาบาล ดังนั้น โรงพยาบาล จึงมีความเสี่ยงไม่สามารถเก็บค่ารักษาพยาบาลจากผู้ใช้บริการได้ภายหลังการรักษา อย่างไรก็ตาม โรงพยาบาล มีการป้องกันความเสี่ยงจากการรับชำระค่ารักษาพยาบาลของลูกค้ายุทธศาสตร์ สำหรับผู้ใช้บริการที่ไม่ใช้กรณีฉุกเฉิน โรงพยาบาล จะประเมินค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาพยาบาลล่วงหน้า เพื่อให้ลูกค้าทราบถึงงบประมาณ และจะมีการแจ้งค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นให้ผู้ใช้บริการทราบเป็นระยะ และให้ทยอยการชำระ ในกรณีที่เงินลูกค้าที่ใช้สิทธิในการรักษาที่มีสัญญาอยู่กับโรงพยาบาล ก็จะทำการตรวจสอบสิทธิในเบิกค่ารักษา โรงพยาบาล ยังมีการให้เครดิตกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา โดยพิจารณาจากฐานะทางการเงินของลูกค้าคู่สัญญาเพื่อลดความเสี่ยงในการค้างชำระและการเก็บเงิน

6. ความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้อง

ผู้ใช้บริการทางการแพทย์หรือผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถฟ้องร้องบุคลากรทางการแพทย์ที่ให้การรักษาพยาบาล ตลอดจนโรงพยาบาล ได้ หากเกิดความผิดพลาดหรือเกิดความไม่พอใจในการรักษา ทำให้โรงพยาบาล มีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้อง และอาจส่งผลกระทบต่อถึงผลการดำเนินงานของโรงพยาบาล ได้ โรงพยาบาล จึงให้ความสำคัญกับคุณภาพและมาตรฐาน รวมถึงกระบวนการในการรักษาพยาบาลให้เป็นไปอย่างถูกต้องโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์และอุปกรณ์ที่ทันสมัยและได้มาตรฐาน เพื่อป้องกันความผิดพลาดที่จะเกิดขึ้นระหว่างการรักษาพยาบาล นอกจากนี้ โรงพยาบาล ยังมีการประเมินคุณภาพการให้บริการและความพึงพอใจของผู้รับบริการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อนำเข้าประชุมผู้บริหารรายวัน เพื่อตอบสนองข้อร้องเรียนที่สำคัญในทันที และนอกจากนี้ยังมีคณะกรรมการพัฒนาบริการ (Service with a Heart) นำข้อมูลไปจัดทำแผนพัฒนาบริการประจำปี เพื่อนำมาปรับปรุงการให้บริการ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โรงพยาบาล ไม่มีคดีความฟ้องร้องเกี่ยวกับการให้บริการทางการแพทย์

7. ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการก่อสร้างอาคารแห่งใหม่

จากการที่บริษัทฯ มีเป้าหมายในการเป็นโรงพยาบาลเด็กของจังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียง รวมถึงรองรับความต้องการห้องพักรักษาพยาบาลที่เพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ จึงมีโครงการลงทุนก่อสร้างอาคาร 5 ชั้นเชื่อมต่อกับอาคารโรงพยาบาลเดิม เพื่อเป็นศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่ของโรงพยาบาล และเพิ่มจำนวนห้องพักรักษาพยาบาล โดยจะเริ่มก่อสร้างในปี 2560 และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในปี 2562 (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต) ดังนั้น หากโครงการดังกล่าวเกิดความล่าช้าหรือไม่สามารถดำเนินการได้ตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาในการทำรายงานศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอย่างละเอียด ซึ่งรวมถึงความเป็นไปได้ทางการตลาด และความเป็นไปได้ทางการเงิน ทำให้ความเสี่ยงจากการลงทุนดังกล่าวค่อนข้างต่ำ นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าการลงทุนโครงการก่อสร้างอาคารกุมารเวชดังกล่าวจะเป็นการขยายโอกาสทางธุรกิจและเพิ่มศักยภาพในการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต

8. ความเสี่ยงเกี่ยวกับตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อประชาชนในครั้งนี้ จะเป็นการเสนอขายก่อนที่จะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในการรับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดรอง และอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแล้วเมื่อวันที่ 31



มีนาคม 2559 และบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วและมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยการรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ซึ่งบริษัทฯ ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย และต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้ว รวมทั้งบริษัทฯ ต้องมีทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 216.60 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 229.75 ล้านบาท) โดยที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้แล้วเสร็จ บริษัทฯ จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ทุนชำระแล้วและส่วนของผู้ถือหุ้นครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดบัญชีปี 2556 - 2558

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	333.61	316.38	310.41
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	184.91	135.47	80.93
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	148.70	180.91	229.48
รายได้รวม	(ล้านบาท)	363.85	423.74	438.61
ค่าใช้จ่ายรวม	(ล้านบาท)	325.52	375.31	377.59
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ล้านบาท)	30.64	32.21	48.57
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (Fully Diluted)	(บาท/หุ้น)	1.08	1.13	2.24
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	(เท่า)	1.24	0.75	0.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	(%)	9.00	9.91	15.50
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	(%)	22.97	19.55	23.67

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 363.85 ล้านบาทในปี 2556 จำนวน 423.74 ล้านบาทในปี 2557 และ 438.61 ล้านบาทในปี 2558 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.46 ในปี 2557 และร้อยละ 3.51 ในปี 2558 รายได้รวมของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น รายได้จากกิจการโรงพยาบาลและรายได้อื่น โดยในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกิจการโรงพยาบาลจำนวน 358.07 ล้านบาท จำนวน 414.36 ล้านบาท และจำนวน 431.44 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 98.41 ร้อยละ 97.79 และร้อยละ 98.37 ต่อรายได้รวม

รายได้จากกิจการโรงพยาบาลของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่มตามประเภทของผู้ป่วย ได้แก่ 1.) รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD) ซึ่งมีจำนวน 185.02 ล้านบาท จำนวน 213.81 ล้านบาท และจำนวน 207.98 ล้านบาทในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ 2.) รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD) ซึ่งมีจำนวน 173.05 ล้านบาท จำนวน 200.55 ล้านบาท และจำนวน 223.46 ล้านบาทในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ โดยสัดส่วนรายได้เฉลี่ยผู้ป่วยในและผู้ป่วยนอกของโรงพยาบาลฯ อยู่ที่ประมาณร้อยละ 50:50

รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นในปี 2557 เป็นผลมาจากการขยายบริการตรวจสุขภาพนอกสถานที่ไปต่างจังหวัดเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้จากผู้ป่วยนอกในปี 2558 ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริการตรวจสุขภาพนอกสถานที่ต่างจังหวัดมีการแข่งขันรุนแรงด้านราคา บริษัทฯ จึงเน้นให้บริการกับบริษัทหรือสำนักงานในจังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียงซึ่งมีอัตราค่ารักษาที่สูงกว่า

ในขณะที่ รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทฯ เพิ่มจำนวนเตียงจากจำนวน 72 เตียง ณ สิ้นปี 2556 เป็นจำนวน 82 เตียง ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 86 ปีเตียง ณ สิ้นปี 2558 เพื่อรองรับความต้องการในการพักรักษาตัวที่เพิ่มสูงขึ้นจากผู้ใช้บริการ นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยในของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจาก การจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายกับลูกค้าคู่สัญญาที่เป็นบริษัทประกันมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนกิจการโรงพยาบาล ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 325.52 ล้านบาท จำนวน 375.31 ล้านบาทและจำนวน 377.59 ล้านบาทตามลำดับ



ในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนกิจการโรงพยาบาลจำนวน 249.61 ล้านบาท จำนวน 284.16 ล้านบาทและจำนวน 292.50 ล้านบาทตามลำดับ ทำให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 30.29 ร้อยละ 31.42 และร้อยละ 32.20 โดยอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะต้นทุนยาและเวชภัณฑ์ ซึ่งบริษัทฯ สามารถจัดซื้อยาและเวชภัณฑ์จากผู้ผลิตและจำหน่ายรายใหม่ๆ เพิ่มมากขึ้น ทำให้สามารถซื้อยาและเวชภัณฑ์ได้ในราคาที่ถูกลง

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 66.20 ล้านบาทในปี 2556 จำนวน 84.60 ล้านบาทในปี 2557 และจำนวน 82.42 ล้านบาทในปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.11 ร้อยละ 19.97 และร้อยละ 18.79 ต่อรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นในปี 2557 - 2558 เนื่องจาก ค่าตอบแทนพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้นจากจำนวนพนักงานที่มากขึ้น รวมถึงมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมสำหรับการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในด้านต่างๆ เช่น ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษา จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นในปี 2557 สำหรับปี 2558 บริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเหลือร้อยละ 18.79

ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ลดลงอย่างต่อเนื่อง จากจำนวน 9.71 ล้านบาท ในปี 2556 เป็นจำนวน 6.55 ล้านบาทในปี 2557 และจำนวน 2.66 ล้านบาทในปี 2558 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงจาก 116.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 63.88 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และ 12.93 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และคาดว่าบริษัทฯ จะทยอยชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารครบถ้วนในไตรมาส 2 ของปี 2559

จากผลการดำเนินงานข้างต้น ทำให้ในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากจำนวน 30.64 ล้านบาทในปี 2556 เป็นจำนวน 32.21 ล้านบาท และจำนวน 48.57 ล้านบาทในปี 2557 - 2558 ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.38 ร้อยละ 7.57 และร้อยละ 11.02 ตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 333.61 ล้านบาท จำนวน 316.38 ล้านบาท และ 310.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ สำหรับ ณ สิ้นปี 2557 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 81.20 ร้อยละ 11.61 และร้อยละ 3.09 ต่อสินทรัพย์รวม และ ณ สิ้นปี 2558 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 76.61 ร้อยละ 11.94 และร้อยละ 3.51 ตามลำดับ

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 มีจำนวน 184.92 ล้านบาท จำนวน 135.48 ล้านบาท และจำนวน 80.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร โดยบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าในปี 2556 - 2558 จำนวน 32.66 ล้านบาท จำนวน 44.96 ล้านบาทและจำนวน 49.27 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารของบริษัทฯ ลดลงจาก 116.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 63.88 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และ 12.93 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 จึงทำให้หนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 148.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 180.91 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 229.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 - 2557 มีจำนวนน้อยกว่าทุนชำระแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ ยังมีขาดทุนสะสมจำนวน 136.36 ล้านบาทและจำนวน 104.09 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการลดทุนจำนวน 68.40 ล้านบาทเพื่อล้างขาดทุนสะสม รวมถึงมีกำไรสุทธิประจำปีจำนวน 48.57 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีกำไรสะสมจำนวน 12.88 ล้านบาท และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 229.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.24 เท่า 0.75 เท่า และ 0.35 เท่า ณ สิ้นปี 2556 - 2558 ตามลำดับ

นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นางสาวเพิ่มพร ฉันทชัยพัฒนา
ผู้จัดการแผนกบัญชี

ที่อยู่ : เลขที่ 99/9 หมู่ที่ 4 ถนนเอกชัย ตำบลโคกขาม อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000

โทรศัพท์ : 0-3441-7999

โทรสาร : 0-3441-7900