



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 15 และ 20-21 กรกฎาคม 2559

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

- ผู้เสนอขาย : บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (“EKH”)
- ประเภทธุรกิจ : ประกอบกิจการสถานพยาบาลประเภทที่รับผู้ป่วยไว้ค้างคืน ภายใต้ชื่อ “โรงพยาบาลทั่วไปขนาดใหญ่เอกชัย”
- จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 166,800,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 27.80 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
- สัดส่วนการเสนอขายหุ้น : (1) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 115,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 19.16 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
(2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ จำนวน 41,800,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 6.97 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
(3) เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 1.67 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
- เงื่อนไขการจัดจำหน่าย : รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)
- ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 3.05 บาท ต่อหุ้น
- มูลค่าการเสนอขายรวม : 508,740,000 บาท
- การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า
 ไม่มี มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย หุ้น ราคาเสนอขาย บาท
- มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 0.50 บาท ต่อหุ้น
- มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 0.53 บาทต่อหุ้น ในกรณีคำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 235.24 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 443.20 ล้านหุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:**

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 3.05 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 30.50 เท่า ซึ่งคำนวณจากผลประกอบการของบริษัทในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 ถึง 31 มีนาคม 2559 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 59.36 ล้านบาท เมื่อหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับ 600 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.10 บาท โดยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นที่เสนอขายดังกล่าวคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 29.85 จากอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของหมวดธุรกิจการแพทย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยในช่วงเวลาระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 6 กรกฎาคม 2559 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 43.48 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period : ไม่มี

ตลาดรอง : SET mai
 หมวดธุรกิจ (Sector) : การแพทย์
 เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : profit test market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่คาดว่าจะใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงินโดยประมาณ
1. โครงการก่อสร้างศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่	200.00	ไตรมาส 1 ปี 2560 - ไตรมาส 1 ปี 2562
2. ปรับปรุงอาคารโรงพยาบาลเดิมและลานจอดรถ	50.00	ไตรมาส 3 ปี 2559 - ไตรมาส 2 ปี 2560
3. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ	237.13	ภายในปี 2562

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ภายหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลแตกต่างไปจากนโยบายที่กำหนดไว้ได้ โดยจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการ สภาพคล่องทางการเงิน และความจำเป็นในการใช้เงินลงทุนหมุนเวียนเพื่อบริหารกิจการและการขยายธุรกิจของบริษัทฯ 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 สามารถให้บริการตรวจรักษาทั้งโรคทั่วไป และโรคเฉพาะทางในหลากหลายสาขา โดยคณะแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการรักษาพยาบาล สามารถให้บริการรักษาพยาบาลทั้งผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน โดยลูกค้าหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภทได้แก่ ลูกค้าทั่วไปที่เป็นผู้ชำระค่าบริการเอง และลูกค้าคู่สัญญา ซึ่งประกอบด้วย ลูกค้าบริษัทประกันคู่สัญญา ลูกค้าบริษัทคู่สัญญา และลูกค้าคู่สัญญาภาครัฐ 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		ม.ค.-มี.ค. 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากกิจการโรงพยาบาล	358.07	98.41	414.36	97.79	431.44	98.37	117.53	98.57
<u>รายได้จากผู้ป่วยนอก (OPD)</u>	185.02	50.85	213.81	50.46	207.98	47.42	55.08	46.20
- ลูกค้ำทั่วไป	119.06	32.72	128.32	30.28	127.25	29.01	34.35	28.81
- ลูกค้ำคู่สัญญา	65.95	18.13	85.49	20.18	80.73	18.41	20.73	17.39
<u>รายได้จากผู้ป่วยใน (IPD)</u>	173.05	47.56	200.55	47.33	223.46	50.95	62.45	52.37
- ลูกค้ำทั่วไป	87.25	23.98	95.71	22.59	87.28	19.90	23.69	19.87
- ลูกค้ำคู่สัญญา	85.80	23.58	104.84	24.74	136.18	31.05	38.75	32.50
2. รายได้อื่น*	5.78	1.59	9.38	2.21	7.17	1.63	1.70	1.43
รวมรายได้	363.85	100.00	423.74	100.00	438.61	100.00	119.23	100.00

หมายเหตุ : *รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ขายอาหาร รายได้ค่าเช่าพื้นที่ และกำไรจากการขายทรัพย์สิน เป็นต้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 22 มีนาคม 2559 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน สามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		เสนอขายกรรมการ-พนักงาน		หลังการเสนอขายหุ้น	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. กลุ่มเออีอาร์มิตร	116,181,200	26.82	1,700,000	17.00	117,981,200	19.66
1.1 นายอำนาจ เออีอาร์มิตร	25,163,600	5.81	400,000	4.00	25,563,600	4.26
1.2 นางสาวนิษฐา เออีอาร์มิตร	19,760,000	4.56	-	-	19,760,000	3.29
1.3 นายวรุฒิ เออีอาร์มิตร	19,760,000	4.56	-	-	19,760,000	3.29
1.4 นายกิตติพัฒน์ เออีอาร์มิตร	19,760,000	4.56	-	-	19,760,000	3.29
1.5 นางกาญจนา เออีอาร์มิตร	17,480,000	4.04	400,000	4.00	17,880,000	2.98
1.6 นายแพทย์อำนาจ เออีอาร์มิตร	3,769,600	0.87	750,000	7.50	4,519,600	0.75
1.7 นางพิชามณัฐ พัฒนบุญยาภิรมย์	2,736,000	0.63	250,000	2.50	2,986,000	0.50
1.8 นายพันธ์ เออีอาร์มิตร	2,508,000	0.58	-	-	2,508,000	0.42
1.9 นางสาวอนุษรา เออีอาร์มิตร	2,508,000	0.58	-	-	2,508,000	0.42
1.10 นายศักดิ์รัช พัฒนบุญยาภิรมย์	1,824,000	0.42	-	-	1,824,000	0.30
1.11 นางอรชร คุณาภินันท์	608,000	0.14	-	-	608,000	0.10
1.12 นายฤทธิชัย เออีอาร์มิตร	304,000	0.07	-	-	304,000	0.05



รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		เสนอขายกรรมการ-พนักงาน		หลังการเสนอขายหุ้น	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
2. กลุ่มตั้งสัจจะพจน์	107,234,480	24.75	800,000	8.00	108,034,480	18.01
2.1 นางอรสา ตั้งสัจจะพจน์	33,210,480	7.67	400,000	4.00	33,610,480	5.60
2.2 นายชาญชัย ตั้งสัจจะพจน์	20,520,000	4.74	-	-	20,520,000	3.42
2.3 นายสุทธิพงศ์ ตั้งสัจจะพจน์	10,640,000	2.46	400,000	4.00	11,040,000	1.84
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
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 นายธนกฤต เล็กวิริยะกุล	9,120,000	2.11	-	-	9,120,000	1.52
4. กลุ่มปัญญาสาคร	27,332,640	6.31	400,000	4.00	27,732,640	4.62
4.1 นายสุพร ปัญญาสาคร	22,772,640	5.26	400,000	4.00	23,172,640	3.86
4.2 นางวันเพ็ญ ปัญญาสาคร	4,560,000	1.05	-	-	4,560,000	0.76
5. กลุ่มโพธิ์เพียรทอง	14,173,240	3.27	400,000	4.00	14,573,240	2.43
5.1 นายวัลลภ โพธิ์เพียรทอง	4,168,600	0.96	400,000	4.00	4,568,600	0.76
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
7. พลเรือเอกสุรศักดิ์ หุ่นเรีงรัมย์	-	-	400,000	4.00	400,000	0.07
8. นายแพทย์สุรินทร์ กุ์เจริญประสิทธิ์	-	-	400,000	4.00	400,000	0.07
9. นายวรพล วิริยะกุลพงศ์	-	-	400,000	4.00	400,000	0.07
10. นายวุฒิชัย ธรรมสาโรช	-	-	400,000	4.00	400,000	0.07
11. นายแพทย์กวีชัย เลิศอัศวรัตน์	9,370,800	2.16	250,000	2.50	9,620,800	1.60
12. นางเพ็ญรุ่ง เลาสสม	-	-	250,000	2.50	250,000	0.04
13. นายแพทย์การุณ พรวิทย์วารกุล	4,301,600	0.99	-	-	4,301,600	0.72
ผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่น ¹	113,225,560	26.14	-	-	113,225,560	18.87
รวมจำนวนหุ้น	433,200,000	100.00	-	-	438,700,000	73.12



รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		เสนอขายกรรมการ-พนักงาน		หลังการเสนอขายหุ้น	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
รวมจำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร			5,500,000	55.00		
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อพนักงานของบริษัท ²			4,500,000	45.00	4,500,000	0.75
รวมจำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ³			10,000,000	100.00		
จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชน					156,800,000	26.13
รวมจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหลักทรัพย์					600,000,000	100.00

หมายเหตุ: ¹ ผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นมีจำนวนทั้งหมด 50 ราย โดยผู้ถือหุ้นเดิมรายอื่นที่มีสัดส่วนการถือหุ้นสูงสุด ถือหุ้นร้อยละ 2.11 ของจำนวนหุ้นก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน และร้อยละ 1.52 ของจำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน
² ไม่มีพนักงานรายใดได้รับการจัดสรรหุ้นจำนวนเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท
³ จำนวนหุ้นที่เสนอขายต่อกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท จำนวนรวม 10 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.67 ของ จำนวนหุ้นหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน

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

สรุปปัจจัยความเสี่ยง
<p>1. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร</p> <p>โรงพยาบาล มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร ได้แก่ นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร ซึ่งเป็นผู้อำนวยการของโรงพยาบาล มีประสบการณ์ในการบริหารโรงพยาบาลมาเป็นเวลานานและยังเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตให้ดำเนินการสถานพยาบาลของโรงพยาบาล และยังเป็นแพทย์ด้านสูติ-นรีเวชที่มีประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญ สามารถดึงดูดผู้ใช้บริการให้เข้ามารักษาพยาบาลในด้านแม่และเด็ก ซึ่งเป็นศูนย์ที่สร้างรายได้เป็นอันดับ 2 ให้กับโรงพยาบาล (รวมรายได้จากศูนย์กุมารเวชและศูนย์สูติ-นรีเวช) ในขณะที่ นายแพทย์อำนาจมีส่วนในการถือหุ้นในบริษัท เพียงร้อยละ 0.87 ก่อนการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ โรงพยาบาล จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารดังกล่าว อย่างไรก็ตาม นายแพทย์อำนาจ เอื้ออารีมิตร เป็นผู้ร่วมก่อตั้งและเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นโรงพยาบาล ทำให้มั่นใจได้ว่านายแพทย์อำนาจจะยังคงเป็นแพทย์ประจำโรงพยาบาล และเป็นผู้ดำเนินการในการบริหารงานโรงพยาบาล ให้เจริญเติบโตต่อไป และด้วยชื่อเสียงดังกล่าว ทำให้โรงพยาบาล สามารถชักชวนแพทย์ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านแม่และเด็กมาร่วมงานกับโรงพยาบาล ได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ โรงพยาบาล ยังจัดให้มีคณะกรรมการย่อยในด้านต่างๆ ที่มาช่วยในการบริหารงาน รวมทั้งมีนโยบายในการบริหารงานอย่างมืออาชีพ มีการพัฒนาบุคลากรของโรงพยาบาล เพื่อรองรับการขยายงานอย่างเป็นระบบ</p>



2. ความเสี่ยงด้านการแข่งขัน

จากการที่ประชาชนส่วนใหญ่ให้ความสนใจด้านสุขภาพอนามัยเพิ่มขึ้น โรงพยาบาลต่างๆ จึงได้มีการปรับตัวเพื่อรองรับความต้องการด้านรักษาพยาบาลหรือตรวจสุขภาพเพิ่มมากขึ้น เช่น โรงพยาบาลของรัฐได้มีการให้บริการรักษาพยาบาลในรูปแบบของเอกชนเพิ่มเติม ในขณะที่โรงพยาบาลเอกชนมีการควมรวมเพื่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด และขยายการให้บริการให้ครอบคลุมไปยังพื้นที่ต่างๆ มากขึ้น รวมทั้งมีการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ทางการแพทย์ การปรับปรุงและพัฒนาการให้บริการ และการประชาสัมพันธ์ของโรงพยาบาลต่างๆ เพื่อดึงดูดลูกค้ามาใช้บริการมากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันในการให้บริการรักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเอกชนเพิ่มสูงขึ้น และสำหรับพื้นที่จังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียงโรงพยาบาลฯ มีโรงพยาบาลเอกชนหลายแห่งซึ่งเน้นให้บริการลูกค้าทั่วไปเช่นเดียวกับโรงพยาบาลฯ เช่น โรงพยาบาลมหาชัย 1 โรงพยาบาลนครธน และโรงพยาบาลบางปะกอก 9 อินเตอร์เนชั่นแนล อย่างไรก็ตาม โรงพยาบาลแต่ละแห่งต่างมีความเชี่ยวชาญในการรักษาพยาบาลแตกต่างกัน เช่น อายุรกรรมโรคหัวใจ อายุรกรรมระบบประสาท อายุรกรรมทางเดินอาหาร เป็นต้น โดยโรงพยาบาลฯ มีความเชี่ยวชาญในด้านสูติ-นรีเวช และด้านกุมารเวชที่มีกุมารแพทย์ให้บริการตลอด 24 ชั่วโมงรวมทั้งมีศูนย์อุบัติเหตุฉุกเฉินที่ได้รับความไว้วางใจจากหน่วยกู้ชีพและมูลนิธิต่างๆ ประกอบกับโรงพยาบาลฯ ยังได้ทำการสำรวจค่าบริการรักษาพยาบาลของโรงพยาบาลเอกชนที่อยู่ใกล้เคียงอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าค่าบริการของโรงพยาบาลฯ สามารถแข่งขันได้ และยังมีกิจกรรมทางการตลาดเพื่อประชาสัมพันธ์ให้กับผู้ใช้บริการเพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์ของโรงพยาบาลฯ อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งยังมีบริการโปรแกรมตรวจสุขภาพ โปรแกรมการรักษาพยาบาล โปรแกรมเสริมความงามที่หลายหลายครอบคลุมความต้องการของผู้ใช้บริการในทุกเพศทุกวัย ทำให้โรงพยาบาลฯ มั่นใจว่าสามารถแข่งขันกับคู่แข่งได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3. ความเสี่ยงจากการขาดแคลนบุคลากรทางการแพทย์

ทรัพยากรที่สำคัญที่สุดสำหรับการให้บริการทางการแพทย์ คือ บุคลากรทางการแพทย์ ได้แก่ แพทย์ พยาบาล และเภสัชกร เป็นต้น จากการที่การแข่งขันในธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนรุนแรงขึ้นในปัจจุบัน ทำให้ความต้องการบุคลากรทางการแพทย์ที่มีความเชี่ยวชาญและมีความรู้ความสามารถเพิ่มมากขึ้น และเกิดการดึงตัวบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถระหว่างโรงพยาบาล ซึ่งอาจทำให้โรงพยาบาลฯ มีความเสี่ยงที่จะสูญเสียบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บุคลากรทางการแพทย์ของโรงพยาบาลฯ เพิ่มขึ้นมาโดยตลอดตามการเติบโตของโรงพยาบาลฯ นอกจากนี้ แพทย์เฉพาะทางซึ่งเป็นกลุ่มแพทย์ที่มีชื่อเสียง มีความรู้ความเชี่ยวชาญ และเป็นแพทย์ประจำของโรงพยาบาลฯ ส่วนใหญ่ร่วมงานกับโรงพยาบาลฯ มากกว่า 5 ปี โดยโรงพยาบาลฯ ได้มีการกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสม ทำให้การลาออกของแพทย์ประจำของโรงพยาบาลฯ อยู่ในอัตราที่ต่ำ โดยในปี 2558 อัตราการลาออกเฉลี่ยของแพทย์ประจำคิดเป็นร้อยละ 0.40 ต่อเดือน ซึ่งโรงพยาบาลฯ สามารถหาแพทย์มาทดแทนการลาออกดังกล่าวได้ และในไตรมาส 1 ของปี 2559 ไม่มีแพทย์ประจำลาออก สำหรับพยาบาลนั้น โรงพยาบาลฯ ได้ให้การสนับสนุนด้านทุนการศึกษา กับ คณะพยาบาลศาสตร์ มหาวิทยาลัยคริสเตียน และให้ความร่วมมือกับหน่วยงานอบรมพยาบาล-ผู้ช่วยพยาบาลอื่นๆ ในด้านการฝึกอบรม ทำให้มีพยาบาลเข้าร่วมงานกับโรงพยาบาลฯ อย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตราการลาออกของพยาบาลของโรงพยาบาลฯ อยู่ในระดับต่ำเช่นกัน โดยในปี 2558 อัตราการลาออกเฉลี่ยของพยาบาลประจำของโรงพยาบาลฯ คิดเป็นร้อยละ 2.20 ต่อเดือน นอกจากนี้ โรงพยาบาลฯ ยังสามารถจัดหาพยาบาลมาทดแทนจากมหาวิทยาลัยคริสเตียนได้เสมอ และในไตรมาส 1 ปี 2559 อัตราการลาออกเฉลี่ยของพยาบาลประจำลดลงเหลือเพียงร้อยละ 0.51 ต่อเดือน

4. ความเสี่ยงจากการนำส่งภาษีหัก ณ ที่จ่าย ในกรณีที่กรมสรรพากรประเมินภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของแพทย์แตกต่างจากแนวทางของโรงพยาบาลฯ

จากการที่แพทย์ผู้ปฏิบัติหน้าที่รักษาพยาบาลผู้ใช้บริการทางการแพทย์ของโรงพยาบาลฯ ไม่ได้เป็นพนักงานของโรงพยาบาลฯ โดยแพทย์จะทำข้อตกลงกับโรงพยาบาลฯ เพื่อใช้สถานที่ เครื่องมือ และอุปกรณ์ของโรงพยาบาลฯ ในการให้บริการทางการแพทย์แก่ผู้ใช้บริการ และมอบหมายให้โรงพยาบาลฯ เป็นผู้เก็บค่าบริการพยาบาล และนำส่งส่วนแบ่งรายได้ตามที่ได้ตกลงไว้ให้กับแพทย์ โรงพยาบาลฯ จึงไม่ต้องหักภาษีเงินได้ หัก ณ ที่จ่ายก่อนนำส่งส่วนแบ่งรายได้ให้กับแพทย์ ซึ่งความเห็นของกรมสรรพากรในการเก็บภาษีดังกล่าวจากรายได้จากการตรวจรักษาของแพทย์อาจแตกต่างจากเกณฑ์ที่โรงพยาบาลฯ ปฏิบัติ ดังนั้น โรงพยาบาลฯ จึงอาจมีความเสี่ยงในการที่ไม่นำส่งภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากรายได้ของแพทย์ อย่างไรก็ตาม โรงพยาบาลฯ กำหนดให้แพทย์แต่ละรายเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับภาษีทั้งหมด และ



ได้ระบุในข้อตกลง โดยให้แพทย์แต่ละรายเป็นผู้นำส่งและชำระภาษีเงินได้ รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องทั้งหมดเอง หากโรงพยาบาล ถูกเรียกให้รับผิดชอบต่อกรมสรรพากรในเรื่องภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายของค่าตอบแทนของแพทย์ แพทย์จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความเสี่ยงจากการรับชำระค่ารักษาพยาบาล

ตามจรรยาบรรณในการรักษาพยาบาลทางการแพทย์ ที่จะดำเนินการรักษาพยาบาลให้แก่ผู้ใช้บริการก่อนเรียกเก็บค่ารักษาพยาบาล ดังนั้น โรงพยาบาล จึงมีความเสี่ยงไม่สามารถเก็บค่ารักษาพยาบาลจากผู้ใช้บริการได้ภายหลังการรักษา อย่างไรก็ตาม โรงพยาบาล มีการป้องกันความเสี่ยงจากการรับชำระค่ารักษาพยาบาลของลูกค้ำทุกประเภท สำหรับผู้ใช้บริการที่ไม่ใช่กรณีฉุกเฉิน โรงพยาบาล จะประเมินค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาพยาบาลล่วงหน้า เพื่อให้ลูกค้าทราบถึงงบประมาณ และจะมีการแจ้งค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นให้ผู้ใช้บริการทราบเป็นระยะ และให้หยุดการชำระ ในกรณีที่เป็นลูกค้าที่ใช้สิทธิในการรักษาที่มีสัญญากับโรงพยาบาล ก็จะมีการตรวจสอบสิทธิในเบิกค่ารักษา โรงพยาบาล ยังมีการให้เครดิตกลุ่มลูกค้าคู่สัญญา โดยพิจารณาจากฐานะทางการเงินของลูกค้าคู่สัญญาเพื่อลดความเสี่ยงในการค้างชำระและการเก็บเงิน นอกจากนี้ ในด้านการติดตามหนี้ โรงพยาบาล ยังได้กำหนดนโยบายการติดตามหนี้ที่เข้มงวดมากขึ้น รวมถึงกำหนดตัวชี้วัดของพนักงานติดตามหนี้เพื่อให้การติดตามหนี้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

6. ความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้อง

ผู้ใช้บริการทางการแพทย์หรือผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถฟ้องร้องบุคลากรทางการแพทย์ที่ให้การักษาพยาบาล ตลอดจนโรงพยาบาล ได้ หากเกิดความผิดพลาดหรือเกิดความไม่พอใจในการรักษา ทำให้โรงพยาบาล มีความเสี่ยงจากการถูกฟ้องร้อง และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโรงพยาบาล ได้ โรงพยาบาล จึงให้ความสำคัญกับคุณภาพและมาตรฐาน รวมถึงกระบวนการในการรักษาพยาบาลให้เป็นไปอย่างถูกต้องโดยแพทย์ผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์และอุปกรณ์ที่ทันสมัยและได้มาตรฐาน เพื่อป้องกันความผิดพลาดที่จะเกิดขึ้นระหว่างการรักษาพยาบาล นอกจากนี้ โรงพยาบาล ยังมีการประเมินคุณภาพการให้บริการและความพึงพอใจของผู้รับบริการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อนำเข้าประชุมผู้บริหารรายวัน เพื่อตอบสนองข้อร้องเรียนที่สำคัญในทันที และนอกจากนี้ยังมีคณะกรรมการพัฒนาบริการ (Service with a Heart) นำข้อมูลไปจัดทำแผนพัฒนาบริการประจำปี เพื่อนำมาปรับปรุงการให้บริการ และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 โรงพยาบาล ไม่มีคดีความฟ้องร้องเกี่ยวกับการให้บริการทางการแพทย์

7. ความเสี่ยงจากการลงทุนในโครงการก่อสร้างอาคารแห่งใหม่

จากการที่บริษัทฯ มีเป้าหมายในการเป็นโรงพยาบาลเด็กของจังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียง รวมถึงรองรับความต้องการห้องผู้ป่วยในที่เพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ จึงมีโครงการลงทุนก่อสร้างอาคาร 5 ชั้นเชื่อมต่อกับอาคารโรงพยาบาลเดิมบนที่ดินซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ เพื่อเป็นศูนย์กุมารเวชแห่งใหม่ของโรงพยาบาล โดยมีพื้นที่ใช้สอยรวม 7,200 ตารางเมตร และมีจำนวนเตียงผู้ป่วยใน 50 เตียง โดยใช้เงินลงทุนประมาณ 200 ล้านบาท จะเริ่มก่อสร้างในปี 2560 และคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้ในปี 2562 (รายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต) ดังนั้น หากโครงการดังกล่าวเกิดความล่าช้า หรือมีผู้ใช้บริการน้อยกว่าที่ประเมินไว้ อาจส่งผลกระทบทำให้การดำเนินงานของบริษัทฯ ไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ 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 มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่า



ด้วยการรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ซึ่งบริษัท ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย และต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้ว รวมทั้งบริษัท ต้องมีทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัท มีทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 216.60 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 235.24 ล้านบาท) โดยที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจแล้วเสร็จ บริษัท จะมีคุณสมบัติเกี่ยวกับการกระจายการถือหุ้นรายย่อย ทุนชำระแล้วและส่วนของผู้ถือหุ้นครบถ้วนตามเกณฑ์ที่กำหนด

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดบัญชีปี 2556 - 2558 และไตรมาส 1 ของปี 2559

รายละเอียด		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค.-มี.ค. 2559
สินทรัพย์รวม	(ล้านบาท)	333.61	316.38	310.41	316.98
หนี้สินรวม	(ล้านบาท)	184.91	135.47	80.93	81.74
ส่วนของผู้ถือหุ้น	(ล้านบาท)	148.70	180.91	229.48	235.24
รายได้รวม	(ล้านบาท)	363.85	423.74	438.61	119.23
ค่าใช้จ่ายรวม	(ล้านบาท)	325.52	375.31	377.59	97.11
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(ล้านบาท)	30.64	32.21	48.57	17.67
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (Fully Diluted)*	(บาท/หุ้น)	1.08	1.13	2.24	0.04
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E)	(เท่า)	1.24	0.75	0.35	0.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	(%)	9.00	9.91	15.50	22.54
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	(%)	22.97	19.55	23.67	30.42

หมายเหตุ *กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted) = กำไรสุทธิ / จำนวนหุ้น ณ สิ้นงวด

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน

บริษัท 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 โดยสัดส่วนรายได้ผู้ป่วยนอกต่อรายได้ผู้ป่วยในของโรงพยาบาลฯ เป็นร้อยละ 51.67 ต่อร้อยละ 48.33 ร้อยละ 51.60 ต่อร้อยละ 48.40 และร้อยละ 48.21 ต่อร้อยละ 51.79 ในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ

รายได้จากผู้ป่วยนอกเพิ่มขึ้นในปี 2557 เป็นผลมาจากการขยายบริการตรวจสุขภาพนอกสถานที่ไปต่างจังหวัดเพิ่มมากขึ้น และจำนวนครั้งที่ผู้ป่วยนอกเข้ารับบริการเพิ่มขึ้นจาก 120,151 ครั้งเป็น 125,339 ครั้ง ในปี 2558 ถึงแม้จำนวนครั้งที่ผู้ป่วยนอกเข้ารับบริการเพิ่มขึ้นเป็น 130,989 ครั้งจาก 125,339 ครั้งในปี 2557 ในขณะที่รายได้จากบริการตรวจสุขภาพนอกสถานที่ลดลง เนื่องจากบริการตรวจสุขภาพนอกสถานที่ต่างจังหวัดมีการแข่งขันรุนแรงด้านราคา บริษัทฯ จึงเน้นให้บริการกับบริษัทหรือสำนักงานในจังหวัดสมุทรสาครและพื้นที่ใกล้เคียงซึ่งมีอัตรากำไรที่สูงกว่า ส่งผลให้รายได้จากผู้ป่วยนอกลดลง

ในขณะที่ รายได้จากผู้ป่วยในเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการที่บริษัทฯ เพิ่มจำนวนเตียงจากจำนวน 72 เตียง ณ สิ้นปี 2556 เป็นจำนวน 82 เตียง ณ สิ้นปี 2557 และจำนวน 86 เตียง ณ สิ้นปี 2558 เพื่อรองรับความต้องการในการพักรักษาตัวที่เพิ่มสูงขึ้นจากผู้ใช้บริการ รวมทั้งอัตรากำไรเข้าใช้บริการผู้ป่วยในยังเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 56.03 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 58.51 ถึงแม้ว่าโรงพยาบาลมีการเพิ่มจำนวนเตียงมาตลอด นอกจากนี้ รายได้จากผู้ป่วยในของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นยังเป็นผลมาจากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายกับลูกค้าคู่สัญญาที่เป็นบริษัทประกันมากขึ้น



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 เพิ่มขึ้น 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

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 119.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 98.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรเติบโตร้อยละ 21.56 โดยรายได้จากกิจการโรงพยาบาลของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นทั้งรายได้จากผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน โดยเฉพาะรายได้จากผู้ป่วยในที่เพิ่มขึ้นจากจำนวน 48.44 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2558 เป็นจำนวน 62.45 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 หรือคิดเป็นอัตรากำไรเติบโตร้อยละ 28.91 ซึ่งเป็นผลมาจากการตื่นตัวของประชาชนเกี่ยวกับโรคไข้เลือดออก รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศทำให้มีผู้ป่วยเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะในศูนย์อายุรกรรมและศูนย์กุมารเวชของโรงพยาบาลฯ ในขณะที่ต้นทุนกิจการโรงพยาบาลฯ และค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ารายได้ ทำให้ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 35.11 และสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมลดลงเหลือร้อยละ 17.36 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 เหลือเพียง 0.15 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 17.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.82

ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2556 - 2558 และ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 333.61 ล้านบาท จำนวน 316.38 ล้านบาทจำนวน 310.41 ล้านบาท และจำนวน 316.98 ล้านบาทตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ สำหรับ ณ สิ้นปี 2557 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 81.20 ร้อยละ 11.61 และร้อยละ 3.09 ต่อสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 76.61 ร้อยละ 11.94 และร้อยละ 3.51 ตามลำดับ และ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 74.40 ร้อยละ 11.05 และร้อยละ 3.26 ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้การค้าจากลูกค้าคู่สัญญาทั้งลูกค้าบริษัทประกันคู่สัญญา และลูกค้าบริษัทคู่สัญญา และสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ ยาและเวชภัณฑ์

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2556 - 2558 และ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 มีจำนวน 184.92 ล้านบาท จำนวน



135.48 ล้านบาท จำนวน 80.94 ล้านบาท และจำนวน 81.74 ล้านบาทตามลำดับ และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 มีมติให้จ่ายเงินปันผลจำนวน 11.91 ล้านบาท จึงทำให้ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีเงินปันผลค้างจ่ายจำนวนดังกล่าวบันทึกเป็นหนี้สินหมุนเวียนอยู่ (ได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 22 มีนาคม 2559 ในเดือนเมษายน 2559) โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร โดยบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าในปี 2556 - 2558 และในไตรมาสแรกของปี 2559 จำนวน 32.66 ล้านบาท จำนวน 44.96 ล้านบาท จำนวน 49.27 ล้านบาท และจำนวน 38.81 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าจากผู้จัดจำหน่ายยาและเวชภัณฑ์ ในขณะที่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารของบริษัทฯ ลดลงจาก 116.73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็น 63.88 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 12.93 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และ 8.47 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 จึงทำให้หนี้สินรวมของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 148.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 180.91 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 229.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 และจำนวน 235.24 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556 - 2557 มีจำนวนน้อยกว่าทุนชำระแล้ว เนื่องจาก บริษัทฯ ยังมีขาดทุนสะสมจำนวน 136.36 ล้านบาทและจำนวน 104.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุของขาดทุนสะสมดังกล่าวมาจาก การขาดทุนจากการให้บริการประกันสังคมในช่วงปี 2550-2554 รวมถึงในช่วงแรกของการเปิดให้บริการรายได้จากลูกค้าทั่วไปยังไม่มากพอที่จะชดเชยค่าใช้จ่ายต่างๆ เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสื่อมราคาจากการลงทุน อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการลดทุนจำนวน 68.40 ล้านบาทเพื่อล้างขาดทุนสะสม รวมถึงมีกำไรสุทธิประจำปีจำนวน 48.57 ล้านบาท บริษัทฯ จึงมีกำไรสะสมจำนวน 12.88 ล้านบาท และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 229.48 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 สำหรับในไตรมาสแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 17.67 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 11.91 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 235.34 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.24 เท่า 0.75 เท่า 0.35 เท่า และ 0.35 เท่า ณ สิ้นปี 2556 - 2558 และ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2559 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