

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568

บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)

เวลาและสถานที่

ประชุมเมื่อวันพุธ ที่ 19 พฤศจิกายน 2568 เวลา 09.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 9 อาคาร 4 โรงพยาบาลวิภาวดี 51/3 ถนนงามวงศ์วาน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

เริ่มประชุมเวลา 09.00 น.

นางบรรพพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า มีผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง 32 ราย และผู้รับมอบฉันทะ 37 ราย รวมจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 69 ราย จำนวนหุ้นที่ถือ ณ เวลาเริ่มประชุมรวมได้ 9,797,712,339 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 72.6574 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัท

นายนิคม ไวยรัชพานิช ประธานกรรมการบริษัท กล่าวเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 และแจ้งต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นว่า ในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ บริษัทได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมในรูปแบบคิวอาร์โค้ด (QR CODE) ซึ่งช่วยลดปริมาณการใช้กระดาษ 5.62 ล้านแผ่น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสนับสนุนโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ซึ่งสามารถลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้ 21.76 ตันกิโลกรัมคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า หรือเทียบเท่ากับการปลูกต้นไม้ 2,290 ต้น

จากนั้น ได้มอบหมายนางบรรพพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ แนะนำกรรมการบริษัท กรรมการชุดย่อย ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2568 ดังนี้

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม (กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุมคิดเป็นร้อยละ 78.57 ของจำนวนกรรมการบริษัท)

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1. นายนิคม ไวยรัชพานิช | ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน /
ประธานกรรมการธรรมาภิบาลและความยั่งยืน |
| 2. นายชัยสิทธิ์ วิริยะเมตตากุล | ประธานกรรมการบริหาร / กรรมการบริษัท /
ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยงและการลงทุน /
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน |
| 3. นายศิริโรตม์ สวัสดิ์พาณิชย์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |
| 4. นายชัยนรินทร์ สายรังษี | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการธรรมาภิบาล
และความยั่งยืน |
| 5. นายประเสริฐ ศรีอุฬารพงศ์ | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ |

- | | |
|-------------------------------|--|
| 6. นายพงษ์พัฒน์ ปธานวนิช | กรรมการบริษัท |
| 7. นายประมุข อุดมจักร | กรรมการบริษัท |
| 8. นางญาดา พัฒมขาน | กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการธรรมาภิบาล
และความยั่งยืน |
| 9. นางสาวฤกษ์จี กาญจนพิทักษ์ | กรรมการบริษัท |
| 10. นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล | กรรมการบริษัท / กรรมการผู้จัดการ / กรรมการบริหาร /
กรรมการบริหารความเสี่ยงและการลงทุน |
| 11. นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ | กรรมการและเลขานุการ / กรรมการบริหาร /
กรรมการบริหารความเสี่ยงและการลงทุน |

กรรมการบริษัทที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

- | | |
|---------------------------|---|
| 1. นายสิทธิ ภาณุพัฒน์พงศ์ | กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร (ติดภารกิจ) |
| 2. พลเอกบุญเลิศ จันทราภาส | กรรมการอิสระ (ติดภารกิจ) |
| 3. นายพิษณุ สมบูรณ์สิน | กรรมการบริษัท (ติดภารกิจ) |

ผู้บริหาร

- | | |
|-------------------------|---------------------------------|
| 1. นายพร้อมพงษ์ พิระบูล | รองประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายชัชวาล บุรณรัช | ที่ปรึกษากรรมการบริหาร |
| 3. นายยุงยุทธ โคมสุริยา | ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน |
| 4. นางศศิธร นรไกร | กรรมการบริหาร / เลขานุการบริษัท |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัท หลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. นายพายุพัฑ มหาผล | กรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ |
| 2. คุณอภิชาติ แสงจันทร์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ |
| 3. นางสาวนุชฎา เริงฤทัยน | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ |

อาสาผู้พิทักษ์สิทธิ

- | | |
|-----------------------|--------------------------|
| 1. นางกิริติกา แพงลาด | สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย |
|-----------------------|--------------------------|

ผู้สอบบัญชี

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. นางสาวรุ่งนภา แสงจันทร์ | ผู้สอบบัญชีจาก บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด |
|----------------------------|--|

ประธานฯ ได้มอบหมายนางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ ชี้แจงรายละเอียดของการออกคะแนนเสียงเพิ่มเติมดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นรายหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่มีหรือได้รับมอบฉันทะมา

2. ผู้ถือหุ้นที่มาด้วยตนเองและผู้รับมอบฉันทะตามแบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค. จะไม่สามารถแบ่งคะแนนเสียงในแต่ละระเบียบวาระได้ การออกเสียงที่ไม่ตรงตามหลักเกณฑ์ จะถือว่าการออกเสียงเสียไปและจะนับเป็นการงดออกเสียง

3. ในแต่ละระเบียบวาระที่ต้องมีการขออนุมัติ ผู้ถือหุ้นในห้องประชุมที่ยังไม่ได้ออกเสียงสามารถลงคะแนนเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียงได้

4. หากผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงในระเบียบวาระใด กรุณายกมือให้เจ้าหน้าที่เดินไปรับใบลงคะแนนเพื่อนำมาบันทึกต่อไป

5. การนับคะแนนจะนับคะแนนเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงในแต่ละระเบียบวาระเท่านั้น โดยนำคะแนนเสียงไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงดังกล่าวหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และถือว่าคะแนนเสียงส่วนที่เหลือเป็นคะแนนเสียงที่ลงมติเห็นด้วยตามที่เสนอ

6. ในทุกระเบียบวาระ ถ้าผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องการเสนอความคิดเห็นหรือเสนอคำถาม ขอให้ท่านยกมือ

ในการประชุมครั้งนี้ บริษัทได้ใช้โปรแกรมการจัดประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นระบบบาร์โค้ด (Barcode) และมีการบันทึกภาพการประชุมในลักษณะสื่อวีดิทัศน์

เมื่อแจ้งวิธีการออกเสียงแล้ว นางบรรพพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ รายงานว่า บริษัทได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ให้ผู้ถือหุ้นรับทราบผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประกาศบนเว็บไซต์ของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2568

นางบรรพพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ ขออาสาสมัครจากผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมเป็นตัวแทนในการตรวจนับคะแนนเสียงร่วมกับเจ้าหน้าที่บริษัท

นางแววรัชนี กลิ่นจําปา ผู้ถือหุ้นมาด้วยตนเอง อาสาสมัครในการร่วมตรวจนับคะแนนเสียง

ประธานฯ ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังนี้

ระเบียบวาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

ประธานฯ มอบหมายให้นางบรรพพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดให้ที่ประชุมทราบ

นางบรรพพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ แจ้งต่อที่ประชุมว่า รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2568 มีจำนวน 17 หน้า ซึ่งบริษัทได้นำส่งตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น รวมทั้งได้เผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์บริษัท บริษัทไม่ได้รับข้อเสนอให้ทำการแก้ไขรายงานแต่อย่างใด รายละเอียดตามที่จัดส่งให้ท่านผู้ถือหุ้นในรูปแบบ QR Code

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

นายวิชิต แสงทองสถิตย์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวาระพิเศษ โดยทั่วไปจะไม่นำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมารับรองในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ไม่ทราบว่าบริษัทมีเหตุจำเป็นใดจึงนำมาเป็นวาระรับรองในการประชุมครั้งนี้

ประธานฯ ชี้แจงว่า ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้งบริษัทจะกำหนดระเบียบวาระรับรองรายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมา เพื่อความโปร่งใสในการบันทึกรายงานการประชุม และจะนำข้อเสนอแนะของผู้ถือหุ้นไปพิจารณาในการกำหนดระเบียบวาระการประชุมครั้งถัดไป

เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ เพิ่มเติมจึงขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	9,798,348,165	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9962
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	375,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0038
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	9,798,723,165	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

ระเบียบวาระที่ 2 พิจารณานุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 143,112,781.00 บาท จากเดิม จำนวน 1,491,593,360.60 บาท เป็น 1,348,480,579.60 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย จำนวน 1,431,127,810 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ประธานฯ มอบหมายให้ นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดให้ที่ประชุมทราบ

นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ นำเสนอที่ประชุมดังนี้

เนื่องจากบริษัทมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย จำนวน 1,431,127,810 หุ้น เพื่อให้การดำเนินการเป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดว่าบริษัทจะสามารถเพิ่มทุนใหม่ได้ก็ต่อเมื่อได้ลดทุนในส่วนของหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายก่อน

การลดทุนจดทะเบียนโดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย				
จำนวนหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย			1,431,127,810	หุ้น
โครงสร้างบริษัท	หน่วย	ทุนเดิม	ลดทุน	ภายหลังลดทุน
ทุนจดทะเบียน	บาท	1,491,593,360.60	143,112,781.00	1,348,480,579.60
หุ้นจดทะเบียน	หุ้น	14,915,933,606	1,431,127,810	13,484,805,796
มูลค่าที่ตราไว้	บาท/หุ้น	0.10		0.10

รวมถึงอนุมัติแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียน และมอบหมายให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมถ้อยคำหรือดำเนินการใดๆ เพื่อให้การจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ จึงขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 143,112,781.00 บาท จากเดิม 1,491,593,360.60 บาท เป็น 1,348,480,579.60 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย จำนวน 1,431,127,810 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังนี้

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	1,348,480,579.60	บาท	(หนึ่งพันสามร้อยสี่สิบแปดล้านสี่แสนแปดหมื่นห้าร้อยเจ็ดสิบเก้าบาทหกสิบสตางค์)
แบ่งออกเป็น	13,484,805,796	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสามพันสี่ร้อยแปดสิบสี่ล้านแปดแสนห้าพันเจ็ดร้อยเก้าสิบหกหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	0.10	บาท	(สิบสตางค์)
โดยแบ่งออกเป็น			
หุ้นสามัญ	13,484,805,796	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสามพันสี่ร้อยแปดสิบสี่ล้านแปดแสนห้าพันเจ็ดร้อยเก้าสิบหกหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี	หุ้น	(-)

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	9,798,723,165	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	9,798,723,165	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

ระเบียบวาระที่ 3 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 5 (VIBHA-W5) จำนวนไม่เกิน 1,123,733,816 หน่วย ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท โดยไม่คิดมูลค่า (ศูนย์บาท) ในอัตราส่วนการจัดสรร 12 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิประธานฯ มอบหมายให้ นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดให้ที่ประชุมได้รับทราบ

นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ นำเสนอที่ประชุมพิจารณา ดังนี้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2568 ได้พิจารณามติเห็นควรออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 5 (VIBHA-W5) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมสำหรับโอกาสในการขยายธุรกิจ และ/หรือ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ โดยใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 5 (VIBHA-W5) มีรายละเอียดดังนี้

ข้อกำหนด	รายละเอียด
ประเภท	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 5
ชนิดของหลักทรัพย์	ใบสำคัญแสดงสิทธิชนิดระบุชื่อผู้ถือและสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
วัตถุประสงค์และความจำเป็น	เพื่อรองรับโอกาสในการลงทุน และหรือ เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออก	ไม่เกิน 1,123,733,816 หน่วย
คิดเป็นร้อยละ	8.33 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท
วันกำหนดสิทธิ	วันที่ 27 พฤศจิกายน 2568
วิธีการจัดสรร	จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ที่มีชื่อปรากฏในวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิ
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0.00 บาท
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ VIBHA-W5 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ 1 หุ้น
ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	2.00 บาท/หุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับอัตราการใช้สิทธิ)
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	วันที่ 15 ธันวาคม 2568
อัตราการจัดสรร	12 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ VIBHA-W5
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W5)
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และ เดือนกันยายน (วันใช้สิทธิครั้งแรก วันที่ 31 มี.ค. 2569)

ข้อดีของการออกและเสนอขาย VIBHA-W5

1. เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต และหรือไว้เป็นทุนหมุนเวียนสำหรับการดำเนินงาน
2. เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นของโครงสร้างเงินทุนของบริษัท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน
3. เมื่อธุรกิจของบริษัทมีการเติบโต และมีกำไรมากขึ้น บริษัทก็จะมีศักยภาพจ่ายเงินปันผลที่ดี บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักสำรองตามกฎหมาย

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น

1. ไม่มีผลกระทบด้านราคา เนื่องจากราคาการใช้สิทธิ VIBHA-W5 สูงกว่าราคาตลาดก่อนการเสนอขาย
2. สัดส่วนการถือหุ้น ลดลงไม่เกินร้อยละ 7.69 เมื่อเทียบกับสัดส่วนก่อนออก VIBHA-W5
3. ส่วนแบ่งกำไร ลดลงไม่เกินร้อยละ 7.84 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในรอบปี 2567

ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับ เปรียบเทียบกับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น บริษัทคาดว่าจะการเพิ่มทุนเพื่อนำไปใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท และเพื่อลงทุนในอนาคต และขยายธุรกิจอื่นๆ นั้น จะช่วยให้บริษัทเติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

นางกิริติกา แพงลาด ผู้รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย สอบถามว่า ถ้าผู้ถือหุ้นมาใช้สิทธิไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้บริษัทมีแนวโน้มบริหารจัดการอย่างไร และในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้เป็นการขยายการลงทุน ไม่ทราบว่ามีแผนการลงทุนอย่างไร เพื่อให้ก่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น

นายพิจิตร วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ ชี้แจงดังนี้

1. กรณีที่ผู้ถือหุ้นมาใช้สิทธิไม่เป็นไปตามที่คาดไว้และแผนบริหารจัดการ การออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W5) ในครั้งนี้สืบเนื่องมาจากใบสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W4) มีผู้มาใช้สิทธิน้อยผลกระทบมาจากสภาวะเศรษฐกิจ และเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W5) บริษัทมีแผนจะนำเงินที่ได้ไปลงทุนและนำมาลดภาระหนี้ด้วย และการที่ผู้ถือหุ้นจะมาใช้สิทธิหรือไม่ต้องดูว่าบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจให้เติบโตเป็นไปตามเป้าหมายที่

กำหนดได้หรือไม่ ซึ่งบริษัทคาดว่าราคาที่กำหนด 2 บาท เป็นราคาที่เหมาะสมสำหรับอายุการใช้งาน 3 ปี หากไม่มีผู้มาใช้สิทธิบริษัทต้องวางแผนหาแหล่งเงินทุนอื่นเพื่อนำมาบริหารสภาพคล่องต่อไป

2. เรื่องแผนขยายการลงทุน บริษัทมีการลงทุนในโครงการโรงพยาบาลวิภาวดี สาขาพระราม 2 ที่จะเปิดดำเนินการในช่วงต้นปี 2569 ซึ่งบริษัทต้องเตรียมความพร้อมเรื่องเงินทุนที่จะนำไปใช้ในการเปิดโครงการใหม่และการบริหารจัดการ

นายวิชา โชคพงษ์พันธุ์ ผู้ถือหุ้น เสนอแนะว่า บริษัทควรมองหาการลงทุนในรูปแบบใหม่ เช่น ที่ประเทศจีน โรงแรมในประเทศจีนจะมีโรงพยาบาลอยู่ในโรงแรม ทำให้ผู้ใช้บริการสามารถเข้ารับการรักษาได้ทันที และอาจจะทำให้โรงพยาบาลมีกลุ่มผู้ใช้บริการในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้นได้

นางสาวบุศกร งามพสุธาตล ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1. เหตุผลการออกไปสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W5) เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ในการลงทุนในโครงการโรงพยาบาลวิภาวดี สาขาพระราม 2 ต้องใช้เงินจำนวนเท่าไรในเมื่อบริษัทมีรายได้และกำไรเพียงพอที่จะนำเงินไปลงทุน

2. เงินที่จะนำไปใช้ดำเนินการภายในคิดเป็นสัดส่วนร้อยละเท่าไร เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทมี ภาระหนี้สินลดลงเรื่อย

3. บริษัทมีการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง แต่ภาพรวมผลการดำเนินงานกลับลดลง

4. สาเหตุใดที่ต้องเพิ่มทุนจำนวน 1,123,733,816 หน่วย เพื่อออก Warrant

นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ ชี้แจงดังนี้

1. การนำเงินที่ได้จากการออก Warrant มาใช้ในการดำเนินการภายในของบริษัท เป็นนโยบายของบริษัทที่จะนำมลดภาระหนี้สิน ถึงแม้ภาระหนี้สินของบริษัทจะลดลงแต่เมื่อเทียบกับโรงพยาบาลอื่นที่อยู่ในตลาด อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทก็ยังคงสูงกว่าโรงพยาบาลอื่นๆ

2. เหตุผลการนำเงินที่ได้จากการออก Warrant มาใช้ในการลงทุนโครงการโรงพยาบาลวิภาวดี สาขาพระราม 2 ในเมื่อบริษัทมีรายได้และกำไรเพียงพอที่จะนำมลงทุน จากงบการเงินจะเห็นว่าในแต่ละปีบริษัทมีอัตราการจ่ายปันผล 80 – 90% ทำให้บริษัทจำเป็นต้องใช้เงินที่ได้จากการออก Warrant และเงินกู้มาใช้ในการลงทุน

3. ถ้าดูจากงบการเงินรวมในส่วนของบริษัทได้เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการขยายธุรกิจ แต่ผลการดำเนินงานในส่วนของการกำไรจะลดลง เนื่องจากการขยายธุรกิจในช่วงแรกจะยังมีค่าใช้จ่ายและต้นทุนที่ต้องจ่าย (Fixed cost) ส่งผลให้กำไรลดลง ซึ่งรายละเอียดอาจจะต้องดูแยกเป็นรายบริษัท และในปีที่ผ่านมาโรงพยาบาลที่รับสิทธิประกันสังคมได้รับผลกระทบจากการปรับค่า DRG อีกด้วย

4. เป็นจำนวนเงินที่คาดว่าจะใช้ในการลดภาระหนี้และหรือการลงทุนที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัท ซึ่ง Warrant มีอายุ 3 ปี

นายวิชิต แสงทองสถิตย์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า บริษัทมีสินทรัพย์ที่เป็นเงินลงทุนในบริษัท เหตุใดไม่นำสินทรัพย์นั้นมาใช้ในการลงทุนเพื่อให้เกิดประโยชน์กับบริษัท

นายชัยสิทธิ์ วิริยะเมตตากุล กรรมการและประธานกรรมการบริหาร ชี้แจงดังนี้

ที่ผ่านมาบริษัทได้มีการพิจารณาขายเงินลงทุนในโรงพยาบาลที่มีผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมายออกเพื่อลดความเสี่ยงและนำเงินที่ได้มาใช้เป็นเงินหมุนเวียนในกิจการ และขอให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่าการลงทุนที่บริษัทลงทุนจะสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับบริษัทและผู้ถือหุ้น

เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ เพิ่มเติม จึงขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ครั้งที่ 5 (VIBHA-W5) จำนวนไม่เกิน 1,123,733,816 หน่วย ให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท โดยไม่คิดมูลค่า (ศูนย์บาท) ในอัตราส่วนการจัดสรร 12 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

ระเบียบวาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท จำนวน 112,373,381.60 บาท จากเดิม จำนวน 1,348,480,579.60 บาท เป็น 1,460,853,961.20 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวน 1,123,733,816 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ประธานฯ มอบหมายให้ นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดในที่ประชุมได้รับทราบ

นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ นำเสนอที่ประชุมพิจารณา ดังนี้

ตามที่บริษัทมีความประสงค์ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (VIBHA-W5) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในระเบียบวาระที่ 3 แล้วนั้น บริษัทต้องดำเนินการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VIBHA-W5) รวมถึงต้องแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน และมอบหมายให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ และมีอำนาจแก้ไขเพิ่มเติมถ้อยคำหรือดำเนินการใดๆ เพื่อให้การจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์และแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

การเพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W5)

จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุน VIBHA-W5				1,123,733,816	หุ้น
โครงสร้างบริษัท	หน่วย	ทุนเดิม	เพิ่มทุน	ภายหลังเพิ่มทุนจดทะเบียน	
ทุนจดทะเบียน	บาท	1,348,480,579.60	112,373,381.60	1,460,853,961.20	
หุ้นจดทะเบียน	หุ้น	13,484,805,796	1,123,733,816	14,608,539,612	
มูลค่าที่ตราไว้	บาท/หุ้น	0.10		0.10	

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ จึงขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัท จำนวน 112,373,381.60 บาท จากเดิม จำนวน 1,348,480,579.60 บาท เป็น 1,460,853,961.20 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวน 1,123,733,816 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทดังนี้

แก้ไขเป็น

ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	1,460,853,961.20	บาท	(หนึ่งพันสี่ร้อยหกสิบล้านแปดแสนห้าหมื่นสามพันเก้าร้อยหกสิบเจ็ดบาทยี่สิบสตางค์)
แบ่งออกเป็น	14,608,539,612	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสี่พันหกร้อยแปดล้านห้าแสนสามหมื่นเก้าพันหกร้อยสิบสองหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	0.10	บาท	(สิบสตางค์)
โดยแบ่งออกเป็น			
หุ้นสามัญ	14,608,539,612	หุ้น	(หนึ่งหมื่นสี่พันหกร้อยแปดล้านห้าแสนสามหมื่นเก้าพันหกร้อยสิบสองหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	ไม่มี	หุ้น	(-)

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

ระเบียบวาระที่ 5 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน VIBHA-W5

ประธานฯ มอบหมายให้ นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดให้ที่ประชุมได้รับทราบ

นางบวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ นำเสนอที่ประชุมพิจารณา ดังนี้

ตามที่บริษัทได้รับการอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อรองรับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (VIBHA-W5) ให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน บริษัทจึงใคร่ขออนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 1,123,733,816 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท (VIBHA-W5) ซึ่งจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วน 12 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิหุ้นสามัญเพิ่มทุน (VIBHA-W5) ดังมีรายละเอียดดังนี้

ข้อกำหนด	รายละเอียด
ชื่อย่อหลักทรัพย์	VIBHA-W5
จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่จัดสรร	ไม่เกิน 1,123,733,816 หน่วย
คิดเป็นร้อยละ	8.33 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท
วันกำหนดสิทธิ	วันที่ 27 พฤศจิกายน 2568
วิธีการจัดสรร	จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ที่มีชื่อปรากฏในวันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิ
อัตราการจัดสรร	12 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ VIBHA-W5
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0.00 บาท
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนได้ 1 หุ้น
ราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน	2.00 บาท/หุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับอัตราการใช้สิทธิ)
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	วันที่ 15 ธันวาคม 2568
อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (VIBHA-W5)
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และ เดือนกันยายน (วันใช้สิทธิครั้งแรก วันที่ 31 มี.ค. 2569)

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ จึงขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติเป็นเอกฉันท์ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน VIBHA-W5

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

ประธานฯ เนื่องจากกระเป๋ยบวาระที่ 6 และวาระที่ 7 เป็นการพิจารณาอนุมัติเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เรื่อง ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“RAM”) จึงขอมอบหมายให้ นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียด ให้ที่ประชุมได้รับทราบ

นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ นำเสนอที่ประชุมพิจารณา ดังนี้

ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (“RAM”) ที่ถือโดย บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่มราม จำกัด (“CMH”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท จำนวน 26,350,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.20 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM ราคาหุ้นละ 17.80 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 469.03 ล้านบาท โดยผู้ซื้อแบ่งเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

ผู้ซื้อกลุ่มที่ 1 บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท (กรรมการ/ผู้บริหารของบริษัท/บริษัทย่อย/ญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว) จำนวน 21,750,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.81 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM

ผู้ซื้อกลุ่มที่ 2 บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกันของบริษัท จำนวน 4,600,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.38 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM

ระยะเวลาในการเข้าทำรายการ

- วันที่ 8 กันยายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทวาระพิเศษ ครั้งที่ 1/2568 มีมติอนุมัติให้ CMH จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ RAM ให้กับ Cypress Consolidated Healthcare PTE., LTD. จำนวน 59,880,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.99 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM คิดเป็นมูลค่า 1,019.96 ล้านบาท

- วันที่ 26 กันยายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2568 มีมติอนุมัติให้ CMH จำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ RAM จำนวน 26,350,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.20 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM คิดเป็นมูลค่า 469.03 ล้านบาท

วัตถุประสงค์ของการทำรายการ

1. เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ภายในกลุ่มบริษัท (VIBHA CMR และบริษัทย่อยของ CMR) กับ บริษัทโรงพยาบาลรวมคำแหง จำกัด (มหาชน) ("RAM") เพื่อความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ

2. ลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

ผลจากการทำรายการ บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่รามา จำกัด ("CMH") ไม่ได้ถือหุ้นใน บริษัท โรงพยาบาลรวมคำแหง จำกัด (มหาชน) ("RAM")

ผลประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

1. เป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ของกลุ่มบริษัทฯ ตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท เพื่อความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น
2. งบการเงินรวมของบริษัทฯ จะสามารถรับรู้กำไรจากจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ RAM เพิ่มขึ้นเท่ากับ 354.44 ล้านบาท (หลังหักภาษี) โดยจะเปลี่ยนจากองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นกำไรสะสม ส่งผลให้ CMR มีความสามารถในการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นตามลำดับ
3. CMH ได้รับชำระเงินค่าซื้อหุ้นเป็นจำนวนที่แน่นอน ภายในระยะเวลาที่กำหนดส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถกำหนดวัตถุประสงค์และวางแผนการใช้เงินได้อย่างเหมาะสม
4. หากบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจาก CMR ภายหลังจากที่ CMR ได้รับเงินปันผลจาก CMH จะส่งผลให้งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ มีรายได้และกำไรเพิ่มขึ้น และสามารถดำเนินการได้ตามวัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ ต่อไป

เงื่อนไขการทำรายการ เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการซื้อขายหุ้นสามัญของ RAM จำนวน 26,350,000 หุ้น ภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่าง CMH และผู้ซื้อกลุ่มที่ 1 และผู้ซื้อกลุ่มที่ 2

1. ไม่มีคู่สัญญาฝ่ายใด ผิดคำรับรอง คำรับประกัน หรือหน้าที่ใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาฉบับนี้
2. ที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เชียงใหม่รามาธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR) ได้อนุมัติให้ผู้ขายหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อได้ และ
3. ไม่มีการออกกฎหมายหรือการดำเนินการของหน่วยงานรัฐใดๆ ที่มีผลบังคับใช้ ซึ่ง (ก) ห้ามมิให้ทำการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขายตามที่ระบุในสัญญาฉบับนี้ หรือ (ข) ห้ามมิให้ผู้ซื้อเข้าซื้อหุ้นที่ซื้อขาย

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน

การกำหนดราคา เป็นราคาที่ตกลงกันระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย

หุ้นสามัญ RAM	ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	ส่วนต่างจากราคาที่ตกลงกัน สูงกว่า (ต่ำกว่า) (ร้อยละ)
ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน (5 - 25 กันยายน 2568)	20.18	13.37 %
ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน (3 - 23 กันยายน 2568) ¹	17.65	(0.84) %
มูลค่าตามบัญชี ณ 30 มิถุนายน 2568	15.20	(14.61)%

หมายเหตุ /1 วันที่ 24 – 25 กันยายน 2568 ราคาตลาดและปริมาณซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยมีปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 1,301,638 หุ้นคิดเป็นมูลค่าซื้อขายเท่ากับ 27,115,129 บาท จึงไม่ได้สะท้อนปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันโดยปกติที่ 46,833 หุ้นโดยมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 826,791 บาท

รายชื่อผู้ซื้อและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ	จำนวนหุ้น	สัดส่วน	จำนวนเงิน	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ความสัมพันธ์กับ RAM
กลุ่มที่ 1 (บุคคลเกี่ยวข้อง)				กรรมการบริษัท CMH และ VIBHA กรรมการบริษัท CMH/ กรรมการบริหาร CMH/ กรรมการบริหาร CMR และกรรมการบริษัท VIBHA กรรมการบริษัท CMH และ VIBHA ญาติสนิทของลำดับที่ 1	กรรมการบริษัท / ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม กรรมการบริหารกลุ่มบริษัท / รองกรรมการผู้จัดการกลุ่มโรงพยาบาลภาคเหนือ ประธานกรรมการบริษัท ญาติสนิทของลำดับที่ 1
1. นางสาวฤกษ์ ภาณุชนพิทักษ์	19,300,000	1.61%	343,540,000		
2. นายแพทย์ประมุข อุนจันกร	1,765,000	0.15%	31,417,000		
3. นายแพทย์พิชญ์ สมบูรณ์สิน	250,000	0.02%	4,450,000		
4. Mr. Thibault Spithakis*	435,000	0.04%	7,743,000		
รวม	21,750,000	1.81%	387,150,000		
กลุ่มที่ 2 (บุคคลไม่เกี่ยวข้อง)					
1. นายวีโรจน์ องค์กรนันต์คุณ	1,000,000	0.08%	17,800,000	ไม่มี	กรรมการบริษัท
2. นายเทียม หล่อเทียนทอง	1,000,000	0.08%	17,800,000	ไม่มี	ไม่มี
3. นางสาววรัตน์ คุณาวีตรุด	1,000,000	0.08%	17,800,000	ไม่มี	ไม่มี
4. นายศุภชัย โชติบุตร	1,000,000	0.08%	17,800,000	ไม่มี	ไม่มี
5. นางสาวทัศนวรรณ ศิริวงศ์	300,000	0.03%	5,340,000	ไม่มี	กรรมการบริษัท
6. นายแพทย์สุธี สีละเศรษฐกุล	200,000	0.02%	3,560,000	ไม่มี	กรรมการบริษัท
7. นายเจิมพล ภูมิตระกูล	100,000	0.01%	1,780,000	ไม่มี	กรรมการบริษัท
รวม	4,600,000	0.38%	81,880,000		
รวมทั้งหมด	26,350,000	2.20%	469,030,000		

*หมายเหตุ : เป็นบุคคลเกี่ยวข้องของคุณฤกษ์ชี

นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ แจ้งที่ประชุมว่าได้มีการแก้ไขรายชื่อผู้ซื้อกลุ่มที่ 1 บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จาก 3 ราย เป็น 4 ราย ได้แก่ Mr.Thibault Spithankis เดิมรายชื่ออยู่ในกลุ่มบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง และทำให้ผู้ซื้อกลุ่มที่ 2 บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง มีจำนวน 7 ราย

การคำนวณขนาดรายการ

รายการได้มาจำหน่ายไป

หลักเกณฑ์	ธุรกรรมที่ 1 การจำหน่ายหุ้น RAM 2.20% การคำนวณ ขนาดรายการ		ธุรกรรมที่ 2 การจำหน่ายหุ้น CMH การคำนวณ ขนาดรายการ		รายการย้อนหลัง 6 เดือน การจำหน่ายหุ้น RAM 4.99% ให้ CYPRESS ขนาดรายการ	รวมทั้งหมด ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$17,729.12 \times 2.20\% \times 100$	4.41%	$3,710.55 \times 7.12\% \times 100$	2.99%	10.02%	17.43%
	8,826.88		8,826.88			
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$714.86 \times 2.20\%$	3.00%	$236.59 \times 7.12\%$	3.22%	6.82%	13.03%
	523.29		523.29			
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	469.03×100	1.96%	427.20×100	1.79%	4.26%	8.02%
	23,876.76		23,876.76			
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระราคาสินทรัพย์					

ขนาดรายการมากกว่าหรือเท่ากับ 15% แต่ต่ำกว่า 50% จึงต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ และส่งหนังสือเวียนผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน

รายการเกี่ยวข้องกัน

ผลิตภัณฑ์	ธุรกรรมที่ 1		ธุรกรรมที่ 2		รายการย้อนหลัง 6 เดือน	รวมทั้งหมด
	การจำหน่ายหุ้น RAM 1.81%	ขนาดรายการ	การจำหน่ายหุ้น CMH	ขนาดรายการ	ขนาดรายการ	ขนาดรายการ
มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน x 100	387.15 x 100	4.39%				
มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	8,826.88		427.10 x 100	4.84%		
รวมขนาดรายการขายหุ้น RAM เฉพาะของคุณฤกษ์ และ Mr. Thibault Spithakis	351.28 x 100	3.98%	8,826.88			8.82%
	8,826.88					

ขนาดรายการมากกว่าหรือเท่ากับ 3% จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมโดยไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ความเห็นคณะกรรมการ / คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ RAM มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ดังนี้

1. เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ภายในกลุ่มบริษัท (VIBHA CMR และบริษัทย่อยของ CMR) กับบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) ("RAM") เพื่อความชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต
2. ราคาที่ตกลงซื้อขายมีความเหมาะสม
3. การตกลงซื้อขายหุ้นกับบุคคลผู้มีความเกี่ยวข้อง ทำให้การเจรจาและต่อรองเงื่อนไขเป็นไปอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ จะได้รับชำระค่าหุ้นเป็นจำนวนที่แน่นอนตามที่ตกลงกัน ภายในระยะเวลาที่กำหนด ทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถกำหนดวัตถุประสงค์การใช้เงินได้อย่างเหมาะสม

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จึงเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่อง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ข้อกำหนด ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการเลิกสัญญา โดยพิจารณาถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัท และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เชียงใหม่รวมธุรกิจการแพทย์ จำกัด (CMR) จะต้องอนุมัติรายการดังกล่าวด้วยเช่นกัน

ดร.บวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เชิญที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานความเห็นเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เรื่อง ธุรกรรมการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ RAM

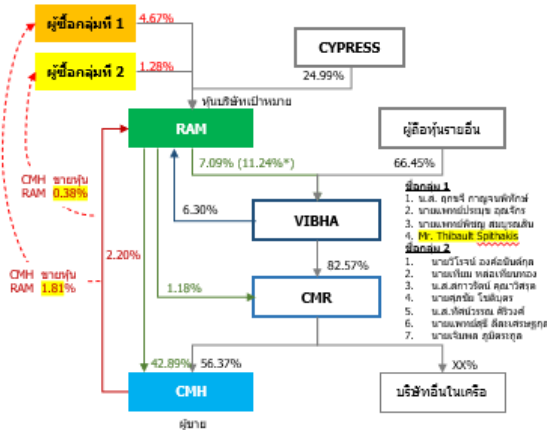
นายพายุพัฑ มหาวผล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานความเห็นเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นสามัญแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

สรุปที่มาของการทำรายการธุรกรรมที่ 1

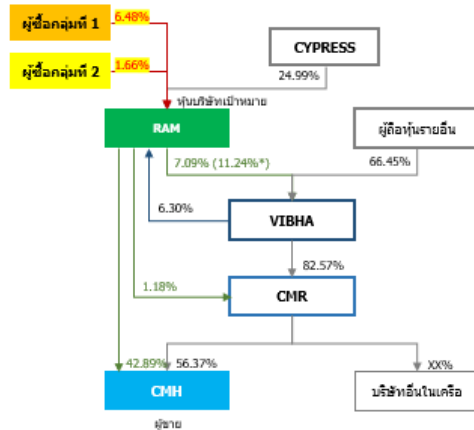
ที่มาและลักษณะรายการ

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) ("CMR") และบริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) ("VIBHA") ครั้งที่ 5/2568 มีมติอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) ("RAM") ที่บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด ("CMH") ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 26,350,000 หุ้น คิดเป็น 2.20% ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด โดยจำหน่ายให้แก่กลุ่มผู้ซื้อ ได้แก่ 1) กลุ่มบุคคลที่ดำรงตำแหน่งกรรมการและ/หรือผู้บริหารร่วมกับบริษัทฯ 2) กลุ่มบุคคลอื่นซึ่งไม่เกี่ยวข้องกัน
- ราคาในการเข้าทำรายการเท่ากับ 17.80 บาท/หุ้น คิดเป็นมูลค่ารายการรวมประมาณ 469.03 ล้านบาท

โครงสร้างก่อนทำรายการ



โครงสร้างหลังทำรายการ



สรุปความเห็นทางด้านการความสมเหตุผลของการเข้าทำธุรกรรมที่ 1

ข้อดี และ ข้อดีในการเข้าทำรายการ



ข้อดี

- ขจัดการถือหุ้นในรายในกลุ่มบริษัทฯ
- CMR สามารถรับรู้กำไรจากการขายหุ้นและเปลี่ยนกำไรที่ยังไม่รับรู้ซึ่งบันทึกเป็นองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นการกระจาย
- CMR สามารถวางแผนในการใช้เงินเพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างเหมาะสม จากการได้รับชำระเงินเป็นจำนวนที่แน่นอน ภายในเวลาที่กำหนด
- กรณี CMR ได้รับเงินปันผลจาก CMH จะสามารถนำไปพิจารณาดำเนินการเพื่อให้เกิดประโยชน์แก่กลุ่มบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
- CMR ได้รับชำระค่าหุ้นเป็นเงินสด ทำให้มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มศักยภาพทางการเงิน/ การลงทุน



ข้อด้อย

- เสียโอกาสในการได้รับเงินปันผลจาก RAM
- อาจเสียโอกาสจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นของ RAM ในอนาคต

ข้อดี และ ข้อดีในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน



ข้อดี

- การเจรจาและต่อรองเงื่อนไขเป็นไปอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากกว่าการเจรจากับบุคคลภายนอก
- กลุ่มผู้ซื้อที่มีความน่าเชื่อถือ ซึ่งคาดว่าจะได้รับชำระค่าหุ้นเป็นจำนวนที่แน่นอนภายในระยะเวลาที่กำหนด
- ราคาหุ้นที่จำหน่ายไป สามารถเทียบได้กับราคาที่ขายให้แก่บุคคลภายนอก ไม่ทำให้กลุ่มบริษัทฯ เสียประโยชน์



ข้อด้อย

- เสียโอกาสในการขายหุ้นให้แก่ผู้ลงทุนรายอื่นที่อาจมีข้อเสนอที่ดีกว่า
- บริษัทฯ มีภาระหน้าที่และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น จากการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ

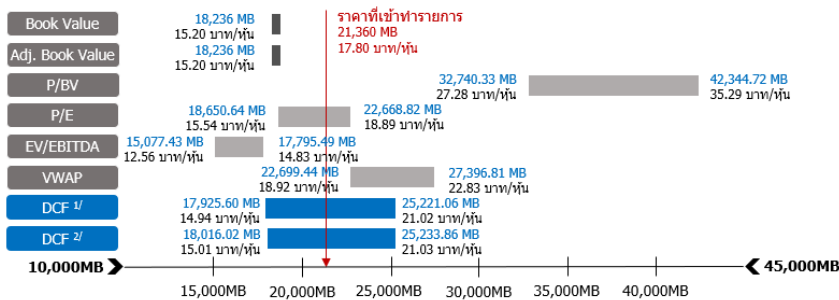
- ความเสี่ยงกรณีผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติให้เข้าทำรายการ กลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากแผนการใช้เงินที่เตรียมไว้
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์
- ความเสี่ยงจากการต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนตามระเบียบในสัญญา
- ความเสี่ยงด้านการจัดหาเงินทุน และการชำระเงินของกลุ่มผู้ซื้อ
- ความเสี่ยงจากการเสียโอกาสจากการได้รับเงินปันผลในอนาคตจาก RAM
- ความเสี่ยงจากการสูญเสียโอกาสหากหุ้นของ RAM มีมูลค่าเพิ่มขึ้นในอนาคต

IFA พิจารณาถึงข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการแล้ว มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนี้มีความสมเหตุผล

สรุปความเห็นทางด้านราคา : สูตรกรรมที่ 1

ผลการประเมินมูลค่าหุ้น RAM จำแนกตามวิธีการ

#	วิธีการประเมินมูลค่ากิจการ	มูลค่ากิจการ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	ความเหมาะสมตามความเห็นของ IFA
1	วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Method)	18,235.79	15.20	ไม่เหมาะสม
2	วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Method)	18,235.79	15.20	ไม่เหมาะสม
3	วิธีเปรียบเทียบบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน			
3.1	วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV)	32,740.33 – 42,344.72	27.28 – 35.29	ไม่เหมาะสม
3.2	วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E)	18,650.64 – 22,668.82	15.54 – 18.89	ไม่เหมาะสม
3.3	วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)	15,077.43 – 17,795.49	12.56 – 14.83	ไม่เหมาะสม
4	วิธีมูลค่าตามราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price Method)	22,699.44 – 27,396.81	18.92 – 22.83	ไม่เหมาะสม
5	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Method)			
5.1	กรณีที่ 1 CMR ได้รับอนุมัติขายหุ้น CMH	17,925.60 – 25,221.06	14.94 – 21.02	เหมาะสม
5.2	กรณีที่ 2 CMR ไม่ได้รับอนุมัติขายหุ้น CMH	18,016.02 – 25,233.86	15.01 – 21.03	เหมาะสม



สรุปความเห็นทางด้านราคา

- IFA ได้ประเมินมูลค่าธุรกรรมของหุ้นด้วยวิธีต่าง ๆ และเห็นว่าวิธีการประเมินที่เหมาะสม ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF) ซึ่งจะได้อัตราผลตอบแทนอยู่ในช่วง
 - 17,925.60 – 25,221.06 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.94 – 21.02 บาท/หุ้น (กรณีที่ 1 CMR ได้รับอนุมัติขายหุ้น CMH)
 - 18,016.02 – 25,233.86 ล้านบาท หรือคิดเป็น 15.01 – 21.03 บาท/หุ้น (กรณีที่ 2 CMR ไม่ได้รับอนุมัติขายหุ้น CMH)
- หากอ้างอิงจากราคาจำหน่ายหุ้นสามัญ RAM ในครั้งนี้ ที่ 17.80 บาทต่อหุ้น ซึ่งอยู่ในช่วงราคายุติธรรม ดังนั้น
- IFA จึงมีความเห็นว่าราคาขายหุ้นสามัญ RAM ของ CMH ในครั้งนี้มีความเหมาะสม

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

นายวิจิต แสงทองสถิตย์ ผู้ถือหุ้น สอบถามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนี้

1. อยากทราบเหตุผลและความเหมาะสมในการกำหนดราคาซื้อขายที่ 17.80 บาทต่อหุ้น
2. การคำนวณราคาเฉลี่ย 15 วันทำการย้อนหลัง ทำไมถึงใช้ช่วงที่ราคาหุ้น RAM ต่ำสุด ซึ่งตามวิธีที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมีราคาสูงกว่า และวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted cash Flow Method: DCF) ใช้อัตราคิดลดค่าถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่าไร (Discount Rate)

นายพายุพัฒน์ มหาผล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงดังนี้

1. เรื่องการกำหนดราคาซื้อที่ 17.80 บาท เป็นราคาที่ทางผู้ซื้อและผู้ขายได้เจรจาตกลงกัน โดยประเมินจากราคาเฉลี่ย 15 วันทำการย้อนหลัง ซึ่งราคาหุ้น RAM ในกระดานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในช่วง 15 วันย้อนหลังก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทอยู่ที่ 17 – 18 บาทต่อหุ้น โดยทางที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาดังกล่าว โดยได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้น RAM ตามวิธีการทั้งหมด 5 วิธี ตามที่ได้รายงาน ซึ่งวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นของ RAM คือวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Method : DCF) ซึ่งกรณีที่ 1 CMH ได้รับการอนุมัติขายหุ้น RAM มีมูลค่าหุ้นที่ 14.94 – 21.02 บาทต่อหุ้น และ กรณีที่ 2 CMH ไม่ได้รับการอนุมัติให้ขายหุ้น มีมูลค่าหุ้นที่ 15.01 – 21.03 บาทต่อหุ้น และการขายหุ้น RAM ในครั้งนี้เป็นการขายหุ้นจำนวนมากจึงต้องทำ Big Lot การขายหุ้น Big Lot ที่โดยทั่วไปจะมีส่วนลดจากราคาตลาดและอาจกระทบราคาหุ้นในตลาดได้ (อัตราคิดลดตามค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Discount Rate) อยู่ที่ประมาณ 8.45% ของ RAM จึงมีความเห็นว่าราคาขายหุ้น RAM ของ CMH ในครั้งนี้มีความเหมาะสม

2. การประเมินราคาตามวิธีที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้น มีทั้งราคาที่สูงกว่าและราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขาย 17.80 บาทต่อหุ้น และการคำนวณมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธี DCF ได้ใช้อัตราคิดลดค่าถ่วงเฉลี่ยถ่วง

น้ำหนัก (WACC) ด้วยการหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น และต้นทุนทางการเงินของเงินกู้ ซึ่งเป็นวิธีการที่ใช้กันโดยทั่วไป โดยมีรายละเอียดรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามที่ได้นำส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุม

ประธานฯ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ราคาที่กำหนด 17.80 บาท/หุ้น เป็นราคาที่ผู้ซื้อและผู้ขายได้มีการเจรจากันมาระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งราคาซื้อขาย 17.80 บาท ก็เป็นราคาที่ปรับขึ้นมาจากการขายครั้งแรก 0.80 บาท/หุ้น

2. นายธรา ชลปรางค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของ RAM ให้กับบุคคล 2 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง และกลุ่มบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งบุคคลทั้ง 2 กลุ่มเป็นกรรมการของ RAM และ CMR ผู้มีส่วนได้เสียในวาระการจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นของ RAM ทั้งสองวาระควรเป็นกลุ่มเดียวกันหรือไม่

นายพายุพัฑฒ มหาผล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ชี้แจงเรื่องเกณฑ์การทำรายงานที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

ตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน กำหนดว่าผู้มีส่วนได้เสียคือบุคคลที่อาจทำให้กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการตัดสินใจและมีส่วนได้เสียในวาระนั้น ซึ่งผู้ซื้อตามรายชื่อดังกล่าวข้างต้น กลุ่มที่ 1 เป็นบุคคลที่เป็นกรรมการทั้งใน RAM และบริษัทฯ และ กลุ่มที่ 2 เป็นบุคคลที่เป็นกรรมการใน RAM แต่ไม่ได้เป็นกรรมการในบริษัทฯ จึงเป็นเหตุที่บริษัทฯ ต้องแยกกลุ่มผู้ซื้อเป็น 2 กลุ่ม และกำหนดผู้มีส่วนได้เสียที่แตกต่างกัน (ตามนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน)

เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ ประธานฯ จึงขอให้ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติในระเบียบวาระที่ 6 และ 7

ระเบียบวาระที่ 6 พิจารณานุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กรณี บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) ให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวนรวมทั้งสิ้น 4,600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.38 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาลงมติ

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กรณี บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) ให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวนรวมทั้งสิ้น 4,600,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.38 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM ให้กับบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่

1.นายวิโรจน์ องค์กรนันต์คุณ	จำนวน	1,000,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.08
2.นายเทียม หล่อเทียนทอง	จำนวน	1,000,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.08
3.นางสาววรรณี คุณาวิศรุต	จำนวน	1,000,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.08
4.นายศุภชัย โชติบุตร	จำนวน	1,000,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.08
5.นางสาวทัศนวรรณ ศิริวงศ์	จำนวน	300,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.03
6.นายแพทย์สุธี ลีละเศรษฐกุล	จำนวน	200,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.02
7.นายเจิมพล ภูมิตระกูล	จำนวน	100,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.01
รวม	จำนวน	4,600,000	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ 0.38

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	9,798,824,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9962
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	375,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0038
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	9,799,199,856	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

หมายเหตุ: ในวาระนี้ไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2568 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้ ในสัดส่วนร้อยละ 0.24 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ได้แก่ (1) นายเจิมพล ภูมิตระกูล (2) นายเทียมหล่อเทียนทอง และ (3)นางสาววรรณี คุณาวิศรุต ซึ่งไม่ได้เข้าร่วมการประชุมในครั้งนี้

ระเบียบวาระที่ 7

พิจารณาอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงกัน กรณี บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ ราม จำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ นางสาวฤกษ์จิ กาญจนพิทักษ์, นายประมุข อุณจักร, นายพิชญ์ สมบูรณ์สิน และ Mr.Thibault Spithakis จำนวนรวมทั้งสิ้น 21,750,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.81 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM

ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาลงมติ

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน อนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงกัน กรณี บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ ราม จำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) ให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ นางสาวฤกษ์จิ กาญจนพิทักษ์, นายประมุข อุณจักร, นายพิชญ์ สมบูรณ์สิน และ Mr.Thibault Spithakis จำนวนรวมทั้งสิ้น 21,750,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 1.81 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	8,172,176,523	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9954
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	375,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0046
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	8,172,551,523	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

หมายเหตุ: ในวาระนี้ไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2568 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้ ในสัดส่วนร้อยละ 12.99 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ได้แก่

(1) ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม ได้แก่ นายเอื้อชาติ กาญจนพิทักษ์, นายฤทธิชัย กาญจนพิทักษ์,

นายวรพันธ์ อุณจักร, นางเกวลิ อุณจักร,นางศิริพรรณ อุณจักร และนายปราคากร อุณจักร รวมเป็นจำนวนหุ้น 102,320,216 หุ้น

- (2) ผู้มีส่วนได้เสียที่เข้าร่วมประชุม ได้แก่ นายประมุข อุณจักร, บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด รวมเป็นจำนวน 1,626,648,333 หุ้น และ ผู้ที่ไม่ลงทะเบียนและไม่มีสิทธิออกเสียง ได้แก่ คุณฤกษ์จี กาญจนพิทักษ์ จำนวน 22,198,333 หุ้น

ระเบียบวาระที่ 8 พิจารณานุมัติการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงกัน กรณี บริษัท เชียงใหม่รวมธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท จำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อม จำนวน 2,848,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ CMH ให้แก่ บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ประธานฯ มอบหมายให้ นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียด

นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ นำเสนอที่ประชุม ดังนี้

ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม จำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท ซึ่งถือหุ้นโดยบริษัท เชียงใหม่รวมธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR) จำนวน 2,848,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ CMH ในราคาหุ้นละ 150.00 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 427.20 ล้านบาท ให้กับ บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM)

ระยะเวลาในการเข้าทำรายการ

- วันที่ 26 กันยายน 2568 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2568 มีมติอนุมัติให้ CMR จำหน่ายหุ้นสามัญของ CMH ให้กับ RAM จำนวน 2,848,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ RAM คิดเป็นมูลค่า 427.20 ล้านบาท
- ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2568 เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ
- ภายในไตรมาส 4/2568 CMR ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะจำหน่ายหุ้นสามัญของ CMH จำนวน 2,848,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 7.12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ CMH ให้กับ RAM

วัตถุประสงค์ของการทำรายการ

1. เพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ โดย CMR จะมุ่งเน้นการให้บริการในกลุ่มโรงพยาบาลที่เน้นลูกค้าประกันสังคม และ CMH จะมุ่งเน้นการให้บริการในกลุ่มโรงพยาบาลที่เน้นการรักษาพยาบาลในกลุ่มผู้ป่วยเงินสด

ผลจากการทำรายการ CMH เปลี่ยนสถานะจาก “บริษัทย่อยทางอ้อม” เป็น “บริษัทร่วมทางอ้อม” ของบริษัทฯ

ผลประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

1. ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ CMH ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างธุรกิจ: CMR ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะมุ่งเน้นการให้บริการในกลุ่มโรงพยาบาลที่เน้นลูกค้าประกันสังคม ซึ่งเป็นฐานรายได้ที่มั่นคงและสม่ำเสมอ

2. CMR จะรับรู้กำไรพิเศษทางบัญชี ประมาณ 330.12 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการ ในงวดที่เกิดการทำรายการ
3. CMR จะยังคงได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงานของ CMH ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัท ถืออยู่ใน CMH คือ ร้อยละ 49.25 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด
4. เพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินของ CMR: บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากการรับชำระค่าหุ้นสามัญ CMH ด้วยเงินสดเป็นจำนวนประมาณ 427.20 ล้านบาท
5. CMR ลดภาระเงินลงทุน รวมถึงผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นในช่วงแรกจากโครงการโรงพยาบาลเชียงใหม่ ราม 2
6. CMR ได้รับชำระเงินค่าซื้อหุ้นเป็นจำนวนที่แน่นอน
เงื่อนไขการทำรายการและข้อเสียของการเข้าทำรายการ
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญในการเข้าทำรายการ ได้แก่
 1. ไม่มีการผิดคำรับรองและคำรับประกันของผู้ขาย หรือผิดข้อตกลงหรือหน้าที่ใดๆ ของผู้ขายภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้น
 2. ไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ ในระหว่างระยะเวลาก่อนการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์
 3. ผู้ขายได้รับความยินยอม การอนุมัติ และการผ่อนผันจากบุคคลภายนอกทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง สำหรับการเข้าทำธุรกรรมและ การปฏิบัติตามสัญญาฉบับนี้ รวมถึงการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ คณะกรรมการสำหรับการสำหรับการ ดำเนินการดังกล่าว (หากจำเป็น)
 4. ผู้ซื้อได้รับความยินยอม การอนุมัติ และการผ่อนผันจากบุคคลภายนอกทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง สำหรับการเข้าทำธุรกรรมและ การปฏิบัติตามสัญญาฉบับนี้ รวมถึงการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ คณะกรรมการสำหรับการสำหรับการ ดำเนินการดังกล่าว (หากจำเป็น)

เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (150.00 บาทต่อหุ้น)

หลักเกณฑ์: มูลค่ารวมสิ่งตอบแทน (ราคาขายหุ้น CMH 150 บาทต่อหุ้น) จะอ้างอิงจาก ข้อมูลอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) ณ วันที่ 25 กันยายน 2568 ของ RAM ในฐานะผู้ซื้อ และ บริษัทที่ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)				
		ค่าเฉลี่ยของบริษัทที่ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลทั้งหมดใน SET (Lower limit)	RAM (ผู้ซื้อ) (Upper limit)	อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) ช่วงที่เหมาะสมสำหรับการกำหนดราคาขาย CMH
1. อัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E) @ 25/09/2568	เท่า	22.41	33.07	22.41 – 33.07
2. กำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2568 ของ CMH	ล้านบาท	236.59	236.59	
3. มูลค่ากิจการของ CMH เบื้องต้น ประมาณ (ข้อ 3 = ข้อ 1 * ข้อ 2)	ล้านบาท	5,301.98	7,824.03	5,301.98 – 7,824.03
มูลค่ากิจการของ CMH เบื้องต้น ประมาณ	บาทต่อหุ้น	132.55	195.60	132.55 – 195.60
*ณ 30 มิถุนายน 2568 มูลค่าตามบัญชีของ CMH เท่ากับ 93.02 บาทต่อหุ้น				
ข้อสรุป: ราคาขายหุ้น CMH ที่ 150 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นมูลค่ากิจการของ CMH ประมาณ 6,000 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในช่วงมูลค่ากิจการของ CMH ที่เหมาะสม (5,301.98 – 7,824.03 ล้านบาท) หรือ (ราคาขาย CMH เท่ากับ 132.55 – 195.60 บาทต่อหุ้น)				

รายชื่อผู้ซื้อและความสัมพันธ์กับบริษัท

บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ความสัมพันธ์กับบริษัท (ณ วันที่ 19 มีนาคม 2568)		ความสัมพันธ์กับ RAM (ณ วันที่ 24 เมษายน 2568)	
	ความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท	ความสัมพันธ์ / ตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้นใน RAM
1.บริษัท เอฟแอนด์เอส79 จำกัด	ผู้ถือหุ้นใหญ่	ร้อยละ 19.67 โดยคิดรวมการถือหุ้นทางตรง ร้อยละ 17.83 และถือหุ้นทางอ้อมผ่าน RAM , สิ้นแพทย์และ วิภาราม ร้อยละ 1.73 , 0.11 และ 0.001 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ	ผู้ถือหุ้นใหญ่	ร้อยละ 25.29 โดยคิดรวมการถือหุ้นทางตรง ร้อยละ 24.46 และถือหุ้นทางอ้อมผ่าน สิ้นแพทย์ ร้อยละ 0.83ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ตามลำดับ
2.นางสาวฤกษ์จิ ภาณุจนพิทักษ์	กรรมการ	-	กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม	-
3.นายพิชญ์ สมบูรณ์สิน	กรรมการ	-	กรรมการ และประธานกรรมการ	-
4.นาย ประมุข อุณจักร	กรรมการ	-	รองกรรมการผู้จัดการ กลุ่มโรงพยาบาลภาคเหนือ	-

การคำนวณขนาดรายการ

รายการได้มาจำหน่ายไป

รายการ	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์
ธุรกรรมที่ 1 : การจำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นสามัญ RAM ทั้งหมด (2.20%)	4.41%	3.00%	1.97%	ไม่สามารถคำนวณได้
ธุรกรรมที่ 2 : การจำหน่ายหุ้นสามัญ CMH	2.99%	3.22%	1.79%	ไม่สามารถคำนวณได้
รายการจำหน่ายไปของบริษัทในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา	10.03%	6.82%	4.26%	ไม่สามารถคำนวณได้
รวมทั้งหมด	17.43%	13.03%	8.02%	-

รายการเกี่ยวข้องกัน

รายการ	มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณรายการ	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท	ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ
ธุรกรรมที่ 2 : การจำหน่ายหุ้นสามัญ CMH	427.20	8,826.87	4.84
เงินกู้และดอกเบี้ยที่ค้างชำระทั้งหมดที่ CMH กูยืมบริษัท	-	-	-
รายการที่เกี่ยวข้องกันในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา	-	-	-
รวมทั้งหมด			4.84

ขนาดรายการเกี่ยวข้อง มากกว่าหรือเท่ากับ ร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัท จึงต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มาประชุม โดยไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ความเห็นคณะกรรมการ / คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัท/คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของ CMH มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ดังนี้

1. ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ CMH ในครั้งนี้ เป็นการปรับโครงสร้างธุรกิจ: CMR จะมุ่งเน้นการให้บริการในกลุ่มโรงพยาบาลที่เน้นลูกค้าประกันสังคม ซึ่งเป็นฐานรายได้ที่มั่นคงและสม่ำเสมอ

2. CMR จะรับรู้กำไรพิเศษทางบัญชี
 3. CMR จะยังคงได้รับเงินปันผลจากการดำเนินงานของ CMH ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน CMH คือ ร้อยละ 49.25
 4. เพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินของ CMR: บริษัทฯ จะมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากการรับชำระค่าหุ้นสามัญ CMH ด้วยเงินสดเป็นจำนวนประมาณ 427.20 ล้านบาท
 5. CMR ลดภาระเงินลงทุน รวมถึงผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นในช่วงแรกจากโครงการโรงพยาบาลเชียงใหม่ ราม 2
 6. CMR ได้รับชำระเงินค่าซื้อหุ้นเป็นจำนวนที่แน่นอน
- CMR ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าการเข้าธุรกรรมจำหน่ายหุ้นสามัญ CMH ให้ RAM ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนั้น ๆ มีความสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ดังนี้
7. CMH ในฐานะบริษัทย่อยทางข้ามของบริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จาก synergy ในกลุ่ม RAM ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ CMH เป็นบริษัทย่อยของ RAM โดย RAM เป็นบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ และมีความเชี่ยวชาญในธุรกิจโรงพยาบาล ที่ช่วยเสริมการดำเนินงานของ CMH ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เช่น การบริหารต้นทุนและทรัพยากร ผ่านการบริหารการจัดซื้อกลาง เป็นต้น
 8. เจรจาและต่อรองเงื่อนไขได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ กว่าที่เจรจาทกลงกับบุคคลภายนอก

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จึงเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา รวมทั้งเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่อง ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ข้อกำหนด ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการเลิกสัญญา โดยพิจารณาถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เชียงใหม่รวมธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR) จะต้องอนุมัติรายการดังกล่าวด้วยเช่นกัน

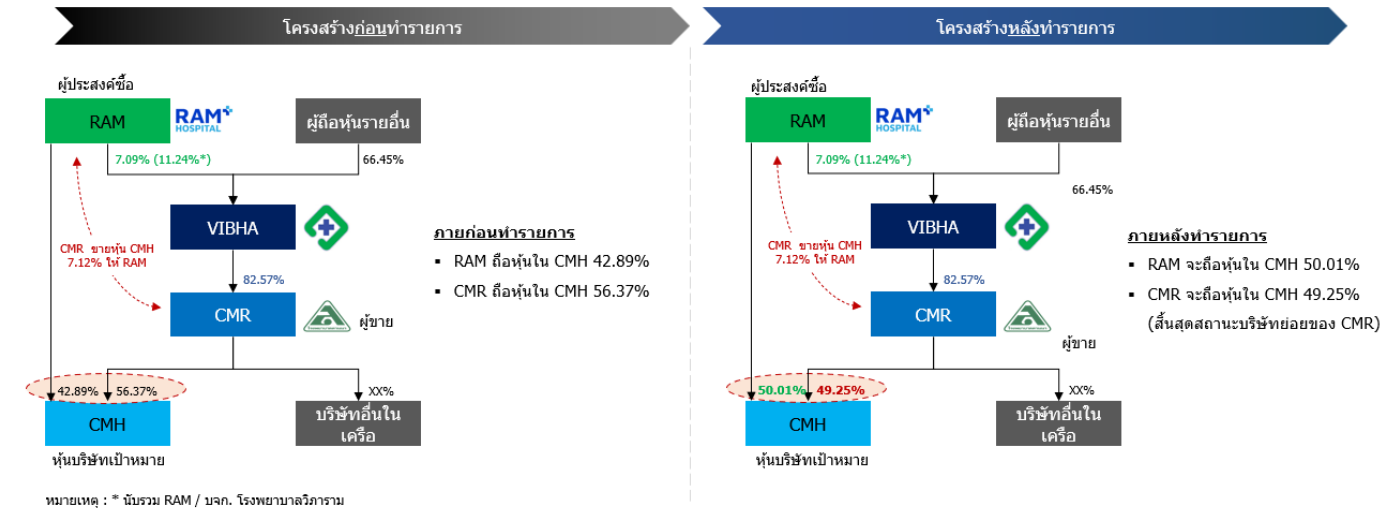
ดร.บวรพรรณ รัฐประเสริฐ กรรมการและเลขานุการ เชิญที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รายงานความเห็นเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน เรื่อง ธุรกรรมการจำหน่ายหุ้นสามัญของ CMH

นายพายุพัฑ์ มหาผล กรรมการผู้จัดการฝ่ายวาณิชธนกิจ รายงานความเห็นเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นสามัญแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

สรุปที่มาของการทำรายการธุรกรรมที่ 2

ที่มาและลักษณะ รายการ

- ที่ประชุมคณะกรรมการและ บริษัท เชิงใหม่รามูร์จีการแพทย์ จำกัด (มหาชน) ("CMR") บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน) ("VIBHA") ครั้งที่ 5/2568 มีมติอนุมัติการเข้าทำรายการจำหน่ายไปยังหุ้นสามัญของบริษัท โรงพยาบาลเชิงใหม่ราม จำกัด ("CMH") จำนวน 2,848,000 หุ้น คิดเป็น 7.12% ของหุ้นรวม โดยจำหน่ายให้แก่ บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) ("RAM")
- ราคาในการเข้าทำรายการเท่ากับ 150 บาท/หุ้น คิดเป็นมูลค่ารายการรวมประมาณ 427.2 ล้านบาท



 บริษัท หลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
Yuanta Securities (Thailand) Company Limited

5

สรุปความเห็นทางด้านการควบคุมผลของการเข้าทำรายการ : ธุรกรรมที่ 2

ข้อดี และ ข้อด้อยในการเข้าทำรายการ

ข้อดี

- 1) ปรับโครงสร้างรัฐกิจ โดยจะมุ่งเน้นการให้บริการในกลุ่มโรงพยาบาลที่เป็นลูกค้าเป้าหมาย
- 2) CMR จะรับกำกับให้พิเศษทางบัญชีจากการเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชี CMH
- 3) เพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินของ CMR
- 4) สามารถลดภาระเงินลงทุน รวมถึงผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นในช่วงแรกจากโครงการโรงพยาบาลเชิงพาณิชย์ใหม่ รวม 2 โครงการแห่งภาคกลาง

ข้อด้วย

- 1) การเสียอำนาจควบคุมในกลุ่ม CMH
- 2) เสี่ยงสิทธิในการรวมผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ CMH ในงบการเงินรวม (Consolidated Method)



ข้อดี และ ข้อด้อยในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อดี

- 1) CMH จะได้รับการสนับสนุนจากกลุ่ม RAM ที่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจโรงพยาบาลประเภทเงินสด
- 2) RAM มีฐานะทางการเงินที่มีความน่าเชื่อถือ

ข้อด้วย

- 1) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น
- 2) เสี่ยงโอกาสในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอกที่อาจมีข้อเสนอดีกว่า
- 3) CMR มีภาระความรับผิดชอบเพิ่มในฐานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ

- | | |
|--|---|
| 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจำหน่ายหุ้น CMH จะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า | 4) ความเสี่ยงจากราคาหุ้นที่อาจผันผวน |
| 2) ความเสี่ยงของการสูญเสียโอกาสในขนาดหากมูลค่าหุ้นของ CMH สูงกว่ามูลค่าซื้อขาย | 5) ความเสี่ยงจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินงานและการเงินในอนาคต |
| 3) ความเสี่ยงจากภาษีที่ผันผวน | 6) ความเสี่ยงหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติไม่อนุมัติการขายหุ้น RAM ส่วนที่เหลือ และไม่อนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากธุรกรรมดังกล่าว |

IFA พิจารณาถึงข้อดี ข้อด้อย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการแล้ว มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการในครั้งนีมีความสมเหตุสมผล

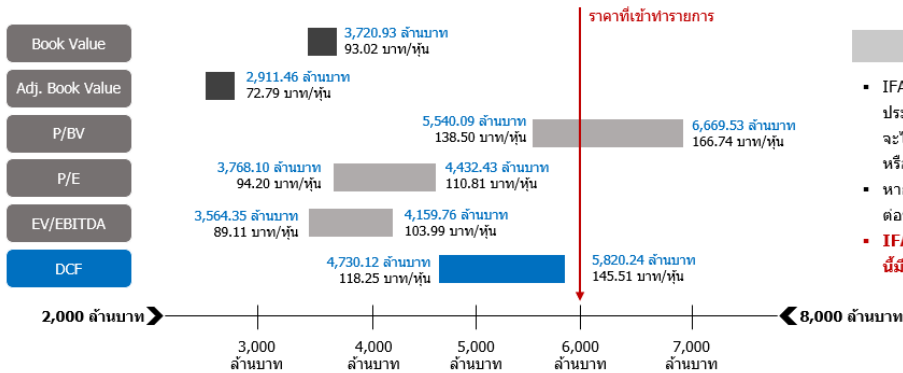
 บริษัท หลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
Yuanta Securities (Thailand) Company Limited

8

สรุปความเห็นทางด้านการราคา : สูตรกรรมที่ 2

ผลการประเมินมูลค่าหุ้น CMH จำแนกตามวิธีการ

#	วิธีการประเมินมูลค่ากิจการ	มูลค่ากิจการ (ล้านบาท)	มูลค่าหุ้น (บาท/หุ้น)	ความเหมาะสมตามความเห็นของ IFA
1	วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Method)	3,720.93	93.02	ไม่เหมาะสม
2	วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Method)	2,911.46	72.79	ไม่เหมาะสม
3	วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน	-	-	-
3.1	วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV)	5,540.09 - 6,669.53	138.50 - 166.74	ไม่เหมาะสม
3.2	วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไร (P/E)	3,768.10 - 4,432.43	94.20 - 110.81	ไม่เหมาะสม
3.3	วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)	3,564.35 - 4,159.76	89.11 - 103.99	ไม่เหมาะสม
4	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Method)	4,730.12 - 5,820.24	118.25 - 145.51	เหมาะสม



- สรุปความเห็นทางด้านการราคา**
- IFA ได้ประเมินมูลค่าด้วยวิธีการของหุ้นด้วยวิธีต่าง ๆ และเห็นว่าวิธีการประเมินที่เหมาะสม ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (DCF) ซึ่งจะได้มูลค่าอยู่ในช่วงมูลค่า 4,730.12 - 5,820.24 ล้านบาท หรือคิดเป็น 118.25 - 145.51 บาทต่อหุ้น
 - หากอ้างอิงจากราคาจำหน่ายหุ้นสามัญ CMH ในครั้งนี้ ที่ 150.00 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาขายหุ้นสามัญ CMH ของ CMR ในครั้ง
 - IFA จึงมีความเห็นว่าราคาขายหุ้นสามัญ CMH ของ CMR ในครั้งนี้มีความเหมาะสม

ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม

นายธรา ชลปรางค์ ผู้ถือหุ้น เสนอแนะว่า การขายหุ้น CMH ให้กับ RAM ส่งผลให้สถานะเปลี่ยนแปลงจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม เพื่อปรับโครงสร้างทางธุรกิจโดย CMR จะเป็นโรงพยาบาลที่รับประกันสังคม และ CMH จะเป็นโรงพยาบาลเงินสด ซึ่งปัจจุบันสภาวะเศรษฐกิจไม่ดี คนทำงานน้อย ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อ CMR

และสอบถาม ดังนี้

1. บริษัทมีการแผนการขยายธุรกิจอย่างไร เนื่องจากมีการระดมทุนจากการออก Warrant และการขายหุ้น ขอรายละเอียดแผนการลงทุนเพิ่มเติม

นายชัยสิทธิ์ วิริยะเมตตากุล ประธานกรรมการบริหาร ชี้แจงดังนี้

1. แผนการขยายธุรกิจและการลงทุนของบริษัท บริษัทอยู่ในช่วงของการก่อสร้างโรงพยาบาลวิภาวดี สาขาพระราม 2 จึงมีแผนที่จะนำเงินที่ได้มาใช้ในการลงทุนและลดภาระหนี้ ปัจจุบันงานก่อสร้างดำเนินการไปแล้วประมาณ 70 เปอร์เซ็นต์ และบริษัทมีการนำเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพสูงในการรักษาเข้ามาใช้ในโรงพยาบาล ได้แก่ เครื่องเกมมาไนท์ เป็นเครื่องที่ใช้รักษาโรคทางสมองและระบบประสาทด้วยลำแสงรังสีรักษาที่แม่นยำที่สุด และเครื่อง LINAC เป็นเครื่องรักษาโรคมะเร็ง ด้วยการรักษาด้วยรังสีภายนอก โรงพยาบาลวางแผนที่จะซื้อเครื่อง LINAC จำนวน 2 เครื่อง ปัจจุบันทำการติดตั้งแล้ว 1 เครื่อง ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว บริษัทต้องใช้งบประมาณมาก ในการพัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อให้บริษัทมีความสามารถในการแข่งขันได้

ทั้งนี้ เงินที่ได้จากการออก Warrant และเงินปันผลที่คาดว่าจะได้รับจาก CMR บริษัทมีแผนที่จะนำมาใช้ในการลงทุนและลดภาระหนี้ จึงขอให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจว่าบริษัทจะสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับบริษัทและผู้ถือหุ้นได้

นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เรื่องเงินปันผลเป็นการคาดการณ์ไว้ ซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมของผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทก่อน

นายปิยะพงษ์ ประสาททอง ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้

1. หลังจากการทำรายการขายหุ้นสำเร็จ CMH จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ RAM ใช่หรือไม่ และบริษัทจะยังมีส่วนร่วมในการบริหาร CMH หรือไม่
2. หลังจากทำรายการสำเร็จ จะยังมีกรรมการของบริษัท ที่เป็นกรรมการอยู่ใน CMH หรือไม่ ถ้ามี จะมีการลาออกหรือไม่

นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล กรรมการผู้จัดการ ชี้แจงดังนี้

1. ถ้าหากการทำธุรกรรมสำเร็จ CMH จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ RAM และในฐานะที่บริษัทยังถือหุ้นอยู่ 49.25% ก็ยังมีส่วนร่วมในการบริหาร CMH
 2. กรรมการของ CMH ยังคงเหมือนเดิม และยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ
- เมื่อผู้ถือหุ้นไม่มีข้อซักถามใดๆ เพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติ

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน พิจารณานุมัติการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงกัน กรณี บริษัท เชิงใหม่รามรุจิกการแพทย์ จำกัด (มหาชน) (CMR) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท จำหน่ายหุ้นสามัญของ บริษัท โรงพยาบาลเชิงใหม่รามจำกัด (CMH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อม จำนวน 2,848,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.12 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ CMH ให้แก่ บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน) (RAM) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ด้วยคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	5,850,464,702	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9936
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	375,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0064
งดออกเสียง	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	-	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
รวม	จำนวน	5,850,839,702	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000

หมายเหตุ : ในวาระนี้ไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียเป็นฐานในการนับคะแนน ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 15 ตุลาคม 2568 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระนี้ ในสัดส่วนร้อยละ 29.44 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว

- (1) ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม ได้แก่ นายเจิมพล ภูมิตระกูล เป็นจำนวน 16 หุ้น
- (2) ผู้มีส่วนได้เสียที่เข้าร่วมประชุม ได้แก่ นายประมล อภิรัตน์, บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน), บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด และ บริษัท เอฟแอนด์เอส 79 จำกัด รวมเป็นจำนวน 3,948,360,154 หุ้น และ ผู้ที่ไม่ลงทะเบียนและไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระนี้ ได้แก่ คุณฤกษ์จี กาญจนพิทักษ์ จำนวน 22,198,333 หุ้น

ระเบียบวาระที่ 9 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ ได้สอบถาม มีผู้ถือหุ้นใดจะเสนอเรื่องอื่นๆ เพิ่มเติม อีกหรือไม่ และเมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นใดเสนอเรื่องอื่นๆ อีก ประธานฯ จึงได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถาม หรือ แสดงความเห็น

นายไกรวัลย์ คทวณิช ผู้ถือหุ้น และนายธนัท อู่อุดมยิ่ง ผู้ถือหุ้น มีข้อเสนอแนะว่า การที่บริษัทจัดทำหนังสือเชิญประชุมในรูปแบบ QR-Code ผู้ถือหุ้นบางคนอาจไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลได้ ดังนั้นบริษัทควรจัดทำหนังสือเชิญประชุมเป็นรูปเล่มสำหรับผู้ที่มาประชุม เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้น และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย และควรจัดทำ QR-Code ไว้ในบัตรลงคะแนนด้วย เพื่อความสะดวกในการดาวน์โหลด

ประธานฯ ชี้แจงดังนี้

เรื่องการจัดทำหนังสือเชิญประชุมในรูปแบบ QR-Code บริษัทดำเนินการตามนโยบายเรื่องการลดปริมาณคาร์บอนฟุตพริ้นต์ อย่างไรก็ตามบริษัทจะรับข้อเสนอแนะของผู้ถือหุ้นบริษัทจะนำไปปรับปรุงในการประชุมครั้งต่อไป

นายธรา ชลปรางค์ ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า หลังจากทำรายการขายหุ้น CMH สำเร็จ โครงสร้างกรรมการจะมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่ และมีข้อเรียกร้องจาก RAM ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่หรือไม่เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงกรรมการ

ประธานฯ ชี้แจงดังนี้

เรื่องการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างกรรมการใน CMH ทาง RAM ไม่มีข้อเรียกร้องเรื่องการขอเปลี่ยนแปลงกรรมการแต่อย่างใด ส่วนการคัดเลือกกรรมการหากมีการเปลี่ยนแปลง จะดำเนินการโดยดูจากผลการดำเนินงาน และความรู้ความสามารถในแต่ละตำแหน่ง

เมื่อปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามคำถามใดๆ เพิ่มเติมประธานฯ จึงได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและขอบคุณสำหรับคำถามที่เปิดโอกาสให้บริษัทชี้แจงรวมไปถึงคำแนะนำต่างๆ

ปิดการประชุมเมื่อเวลา 11.50 น.

- นิคม ไวยรัชพานิช-

(นายนิคม ไวยรัชพานิช)

ประธานกรรมการบริษัท

- บวรพรณ รัฐประเสริฐ-

(นางบวรพรณ รัฐประเสริฐ)

กรรมการและเลขานุการ

ผู้บันทึกรายงานการประชุม

นางศศิธร นรไกร

เลขานุการบริษัท