



## หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2564

### บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิกส์ จำกัด (มหาชน)

วันที่ 27 มกราคม 2564

เวลา 14.00 น.

(เริ่มลงทะเบียน 12.00 น.)

### ณ ห้องประชุมไซเชียวรุม ชั้น 2

### โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ

เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ

แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย

#### งดแจกของขำร่วยและอาหาร

เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางที่หน่วยงานการกำกับดูแลได้รณรงค์ให้ ลด/เลิก การแจกของขำร่วยในการประชุมผู้ถือหุ้น และเพื่อป้องกันการปนเปื้อนและการแพร่ กระจายเชื้อโรค COVID-19



บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)  
THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290 Thailand

TEL : 425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office 02-815-2345  
Marketing (662) 425-0681

12 มกราคม 2564

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563
  2. สารสนเทศของ บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด และรายการเกี่ยวโยงกัน
  3. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)
  4. แบบรายงานการเพิ่มทุน (F 53-4)
  5. สารสนเทศของ บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) ตามบัญชี 2 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และ ข้อ 20 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
  6. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการเกี่ยวโยงกัน
  7. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. และแบบ ค.
  8. ข้อบังคับของบริษัทเฉพาะที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
  9. รายละเอียดเอกสารที่ต้องนำมาแสดงตนในวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564
  10. ข้อมูลกรรมการอิสระที่กำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นได้
  11. แผนที่สถานที่ประชุม

เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ที่ประชุมของคณะกรรมการของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้มีมติให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียลรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

## วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563

ข้อเท็จจริงและเหตุผล การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 โดยมีสำเนารายงานการประชุมที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนั้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่ารายงานการประชุมถูกต้องตรงตามมติของที่ประชุม เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ที่ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2563 ตามที่เสนอ

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ วาระนี้ต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้ในการพิจารณาวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 9 ของการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 นี้เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 จะไม่มีมีการพิจารณาวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกันและเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกันกับวาระที่ไม่ได้อนุมัติอีก และจะถือว่าวาระที่เกี่ยวข้องกันกับวาระอื่นที่ได้รับอนุมัติไปแล้วเป็นอันยกเลิก

## วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่นางสาวปาสีรัฐ ปานบุญหอม (“คุณปาสีรัฐ”) ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้คุณปาสีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ คุณปาสีรัฐจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) ในสัดส่วนของคุณปาสีรัฐ จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

นอกจากนี้ ที่ผ่านมาในช่วงเดือนมิถุนายน - กรกฎาคม 2563 บริษัทฯ ได้มีพัฒนาการสำคัญอันได้แก่ การดำเนินการปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทฯ ตามแผนการโอนธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ มีการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 มีมติอนุมัติ ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2561 พร้อมทั้งเข้าทำธุรกรรมการโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้แก่บริษัท ไทยคอนส์ แอนด์ บิลด์ดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ จำกัด (“TCB”) และดำเนินการให้ TIWI เข้าทำสัญญาเช่าทรัพย์สินดังกล่าวกับ TCB เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี (รวมเรียกว่า “ธุรกรรมการขายและ

เช่ากลับ”) โดยธุรกรรมการขายและเช่ากลับนั้นมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนของบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด (“Arcade”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ มีการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ในการเข้าลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาผ่านธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด ตามที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2563 ณ วันที่ 9 มิถุนายน 2563 มีมติอนุมัติ จึงส่งผลให้ในปัจจุบันบริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่มีการลงทุนใน (1) การลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) ควบคู่ไปกับ (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี ผ่านการลงทุนใน 2 บริษัทย่อยได้แก่ บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด และบริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ตามลำดับ

ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยเสรีจิ้น วินชัยจะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ซึ่งวินชัยเป็นบริษัทที่ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม มีกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”) จำนวน 45.0 เมกะวัตต์ และมีการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน ปี 2562 ที่ผ่านมามีวินชัยมีผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ดี จึงเชื่อมั่นได้ว่าวินชัยจะสามารถเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มั่นคง ในรูปแบบส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม และ/หรือ เงินปันผลให้แก่บริษัทฯ ส่งผลให้สามารถลดความผันผวนของผลประกอบการจากธุรกิจสังกะสีได้อย่างมีนัยสำคัญ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากคุณปาลิรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมดซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (“ธุรกรรมการซื้อหุ้น”) อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และ คุณปาลิรัฐ หรือบุคคลที่คุณปาลิรัฐกำหนด (ในฐานะผู้ขาย) (“สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”) เสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น
- (2) ณ วันที่การซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้น หรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อวินชัย หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น
- (3) วินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัย ตามธุรกรรมการซื้อหุ้น

ในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะซื้อหุ้นวินชัยแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2564

ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามมาตรา 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เปรียบเทียบกับมูลค่าหลักทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามงบการเงินของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัท แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) และบริษัท ไม่มีรายการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนี้ จึงมีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าหลักทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ ดังนั้น บริษัท จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ซึ่งกำหนดให้บริษัท มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัท ต่อตลาดหลักทรัพย์ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) 1, 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน

อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าวบริษัท จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท พิจารณานุมัติธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งหลักทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวพบว่า มีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 95.70 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ตามงบการเงินของบริษัท สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต และบริษัท ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัท ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนี้ จึงมีมูลค่าของรายการรวมเท่ากับ 660,000,00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.70 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ตามงบการเงินของบริษัท ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งพิจารณาได้ว่า

เป็นรายการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 689,644,873 บาท บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

โดยแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 660,000,000 บาท มีรายละเอียดดังนี้

- (1) เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 600,000,000 บาท โดยมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250,000,000 บาท (ทั้งนี้ กระแสเงินสดดังกล่าวมิได้เป็นแหล่งเงินทุนเดียวกับที่บริษัทฯ ได้รับมาจากการเข้าทำธุรกรรมขายและเช่ากลับ (Sale and Leaseback) อันเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 ในวันที่ 9 มิถุนายน 2563) และจากกระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (TIWI) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 350,000,000 บาท ซึ่ง TIWI ได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อสินค้าคงคลังจำนวนดังกล่าวจากการเข้าทำสัญญาสินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิตและสินเชื่อทรัสต์รีซีที จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีวงเงินกู้ยืมไม่เกิน 350,000,000 บาท (รายละเอียดสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สินเชื่อดังกล่าวถูกระบุเพิ่มเติมในข้อ 9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการบนสารสนเทศของบริษัทฯ ไทยแลนด์ไอออนเนวิคส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด และรายการเกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2))
- (2) เงินทุนจำนวน 60,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่

15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทที่หุ้นละ 182 บาท)

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิกส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด และรายการเกี่ยวโยงกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) และ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการที่ไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสียพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการซื้อหุ้น ซึ่งรวมถึงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิกส์ จำกัด (มหาชน) เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด และรายการเกี่ยวโยงกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ทั้งนี้ จากรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2563 ซึ่งเป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ คือ นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งถือหุ้นในบริษัทฯ เป็นจำนวน 3,691,968 หุ้น

### **วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายออก**

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด กำหนดว่าบริษัทจะเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้วได้โดยการออกหุ้นใหม่เพิ่มขึ้น ก็ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือในกรณีหุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ดังนั้น บริษัทจึงต้องลดทุนจดทะเบียนโดยวิธีตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่ายก่อนที่บริษัทจะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 13,050,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 73,050,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 60,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมีได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งคงเหลือจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561

ทั้งนี้ การลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายออกจะไม่กระทบทุนจดทะเบียนชำระแล้วและจำนวนหุ้นของบริษัท

**จำนวนเสี่ยงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 4** พิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทในวาระที่ 3 บริษัทฯ จะต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเป็นดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	:	60,000,000 บาท	(หกสิบล้านบาท)
แบ่งออกเป็น	:	6,000,000 หุ้น	(หกล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	:	10 บาท	(สิบบาท)
โดยแบ่งออกเป็น	:		
หุ้นสามัญ	:	6,000,000 หุ้น	(หกล้านหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	:	-ไม่มี-	-“

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์



**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น**

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563

ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	<b>ก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ ตราไว้</b>	<b>หลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ ตราไว้</b>
ทุนจดทะเบียน	60,000,000 บาท	60,000,000 บาท
- จำนวนหุ้น	6,000,000 หุ้น	120,000,000 หุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้ บาทต่อ) (หุ้น	10 บาท	0.50 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	60,000,000 บาท	60,000,000 บาท
- จำนวนหุ้น	6,000,000 หุ้น	120,000,000 หุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้ บาทต่อ) (หุ้น	10 บาท	0.50 บาท

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น

ข้อเท็จจริงและเหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทตามวาระที่ 5 บริษัทฯ จะต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเป็นดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	:	60,000,000 บาท	(หกสิบล้านบาท)
แบ่งออกเป็น	:	120,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยยี่สิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	:	0.50 บาท	(ห้าสิบบาท)
โดยแบ่งออกเป็น	:		
หุ้นสามัญ	:	120,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยยี่สิบล้านหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	:	-ไม่มี-	-“

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นและเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563

ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering)

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 8** พิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามวาระที่ 7 ข้างต้น บริษัทฯ จะต้องแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยมีรายละเอียดการแก้ไขเป็นดังนี้

“ข้อ 4. ทุนจดทะเบียนจำนวน	:	70,000,000 บาท	(เจ็ดสิบล้านบาท)
แบ่งออกเป็น	:	140,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยสี่สิบล้านหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	:	0.50 บาท	(ห้าสิบบาท)
โดยแบ่งออกเป็น	:		
หุ้นสามัญ	:	140,000,000 หุ้น	(หนึ่งร้อยสี่สิบล้านหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	:	-ไม่มี-	-“

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 9** พิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

จำนวนไม่เกิน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทที่หุ้นละ 182 บาท) ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.44 เมื่อคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นนั้น โดยจะเสนอขายในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ได้ โดยที่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น และจะเป็นราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณ ให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง

ทั้งนี้การจัดสรรตามสิทธิ มีรายละเอียดวิธีการดังนี้

- (1) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (2) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้
  - 2.1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว
  - 2.2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ 2.1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย และยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละ

รายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้พิเศษของหุ้นนั้นทั้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้น แต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จะจองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อ (2.2) นี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร

การจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นเกินกว่าสิทธิรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการและในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้คนต่างด้าวถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อนึ่ง หากยังมีหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นส่วนที่คงเหลือจากการเสนอขายทิ้ง

ทั้งนี้ สิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2564 โดยมีระยะเวลาการจองซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ในวันที่ 18 – 19 กุมภาพันธ์ 2564 และ 22 - 24 กุมภาพันธ์ 2564

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และแบบรายงานการเพิ่มขึ้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) รวมถึงการมอบหมายมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มขึ้นตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดวันที่ใช้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น (Record Date) การกำหนดวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น และวิธีการชำระค่าหุ้น เป็นต้น โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท เพื่อให้บริษัท มีวัตถุประสงค์ที่สอดคล้องและครอบคลุมกับการดำเนินธุรกิจพลังงานของกลุ่มบริษัท จึงเห็นสมควรให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท โดยเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จากเดิมจำนวน 22 ข้อ เป็น 34 ข้อ ดังนี้

- “ข้อ 23 ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน รวมถึงพลังงานทดแทน พลังงานลม
- ข้อ 24 ประกอบธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าทุกประเภท
- ข้อ 25 ประกอบกิจการสำรวจและขุดเจาะผลิตก๊าซปิโตรเลียม
- ข้อ 26 ประกอบธุรกิจให้บริการ รับออกแบบและติดตั้งและควบคุมจัดการระบบงานด้านรักษาความปลอดภัย งานระบบควบคุมการเข้า-ออก ภายในอาคาร และระบบบันทึกเวลาและงานระบบโทรทัศน์วงจรปิด
- ข้อ 27 ประกอบกิจการให้บริการและติดตั้งระบบการควบคุมจัดการระบบไฟฟ้า และสร้างข่ายเชื่อมโยงเส้นใยนำแสงเพื่อการสื่อสารคมนาคมทุกชนิด
- ข้อ 28 ประกอบกิจการนำเข้าจำหน่ายในประเทศ สำหรับงานออกแบบและติดตั้งระบบ รวมทั้งผลิตและจำหน่ายวัสดุ อุปกรณ์และอะไหล่ทุกชนิดของงานระบบตามกำหนดในวัตถุประสงค์ข้อ 25 และข้อ 26
- ข้อ 29 ประกอบกิจการรับประมวลขายสินค้าตามวัตถุประสงค์ หรือ เข้าทำสัญญาใด ๆ กับส่วนราชการและองค์การของรัฐ รัฐวิสาหกิจ ตลอดจนบริษัท ห้างร้าน และเอกชนต่าง ๆ
- ข้อ 30 ประกอบกิจการออกแบบติดตั้ง งานก่อสร้าง งานระบบไฟฟ้า เครื่องมือวัด และระบบควบคุมอัตโนมัติ และรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และโรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลและถ่านหินน้ำ และพลังงานทดแทนอื่น ๆ
- ข้อ 31 ประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวลและถ่านหินน้ำ และพลังงานทดแทนอื่น ๆ เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเข้าระบบสายส่งโดยตรง หรือให้กับเอกชนและภาครัฐ
- ข้อ 32 ประกอบกิจการออกแบบ ติดตั้ง งานระบบไฟฟ้า เครื่องมือวัด และระบบควบคุมอัตโนมัติ โดยใช้โปรแกรมมาเบิ้ลคอนโทรลเลอร์ ระบบควบคุมระยะไกลสภาคิสมเติมในโรงไฟฟ้า และระบบคอนเวเยอร์ ลำเลียงและขนส่งในธุรกิจเหมืองแร่ และโรงงานอุตสาหกรรมอื่น ๆ

- ข้อ 33 ประกอบกิจการผลิตและจำหน่าย เครื่องกำเนิดกระแสไฟฟ้า พลังงานไฟฟ้า ซื่อ ขยาย จัดหา ติดตั้ง สร้าง บำรุงรักษา สะสม สำรอง และดำเนินการ และธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า แหล่งพลังงานอันได้มาจากธรรมชาติ แหล่งพลังงานหมุนเวียน แหล่งพลังงานทดแทน ในรูปแบบต่างๆ ให้แก่ภาครัฐ และเอกชน
- ข้อ 34 ผู้รับจ้างประกอบกิจการ หรือรับจ้างดำเนินการให้บริการและการซ่อมแซมรักษาสภาพโครงการ พลังงานไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งในกลุ่มที่อยู่อาศัย กลุ่มโรงงาน และกลุ่มผู้ประกอบการขนาดใหญ่
- ข้อ 35 ประกอบธุรกิจบริการรับค่าประกันหนี้สิน ความรับผิด และการปฏิบัติตามสัญญาของบุคคลอื่น รวมทั้งรับบริการค่าประกันบุคคลซึ่งเดินทางเข้ามาในประเทศหรือเดินทางออกไปต่างประเทศ ตามกฎหมายว่าด้วยคนเข้าเมือง กฎหมายว่าด้วยภาษีอากร และกฎหมายอื่น”

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 11 พิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ตามวาระที่ 10 ข้างต้น จึงเห็นสมควรเสนอให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัท มีจำนวน 35 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ. 002 ที่แนบ”



**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไข

เพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## วาระที่ 12 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัท มีความเปลี่ยนแปลงไป และเพื่อให้ชื่อของบริษัท แสดงออกถึงภาพลักษณ์ที่สามารถจดจำได้ง่ายขึ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายการที่เปลี่ยนแปลง	เดิม	ใหม่
ชื่อภาษาไทย	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)	บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
ชื่อภาษาอังกฤษ	Thailand Iron Works Public Company Limited	Nova Empire Public Company Limited
ชื่อย่อหลักทรัพย์	TIW	NOVA
ตราประทับของบริษัท		

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ



จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 13 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท**

ข้อเท็จจริงและเหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท ตามวาระที่ 12 ข้างต้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 1. ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ชื่อภาษาไทย คือ “บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)”

ชื่อภาษาอังกฤษ คือ “NOVA EMPIRE PUBLIC COMPANY LIMITED”

ความเห็นคณะกรรมการ คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1 ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์



จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 14 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์**

ข้อเท็จจริงและเหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท และตราประทับของบริษัทฯ ตามวาระที่ 12 และ 13 ข้างต้น และเนื่องจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนชื่อและตราประทับของบริษัท รวมทั้ง พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
1	ข้อบังคับนี้เรียกว่า “ข้อบังคับของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)”	ข้อบังคับนี้เรียกว่า “ข้อบังคับของบริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)”
2	ในข้อบังคับนี้ หากมิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น “บริษัท” หมายถึง บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)	ในข้อบังคับนี้ หากมิได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่น “บริษัท” หมายถึง บริษัท โนวา เอ็มไพร์ จำกัด (มหาชน)
23	<p>ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายจัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนการประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันนัดประชุมเร็วกว่านั้นก็ได้อีก</p> <p>ในกรณีที่กรรมการตั้งแต่สองคนขึ้นไปร้องขอให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการกำหนดวันนัดประชุมภายในสิบสี่วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเช่นนั้น</p>	<p>ในการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการหรือผู้ซึ่งได้รับมอบหมายจัดส่งหนังสือนัดประชุมไปยังกรรมการไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนการประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท จะแจ้งการนัดประชุมโดยวิธีอื่นและกำหนดวันนัดประชุมเร็วกว่านั้นก็ได้อีก</p> <p>ในกรณีที่กรรมการตั้งแต่สองคนขึ้นไปร้องขอให้มีการเรียกประชุมคณะกรรมการ ให้ประธานกรรมการกำหนดวันนัดประชุมภายในสิบสี่วันนับแต่วันที่ได้รับการร้องขอเช่นนั้น</p> <p><u>การประชุมคณะกรรมการหรือคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัท อาจจะมีการแจ้งการนัดประชุมหรือมีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ โดยให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด</u></p>
24	<p>องค์ประชุมในการประชุมคณะกรรมการจะต้องประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด</p> <p>ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งขึ้นเป็นประธานในที่ประชุม</p>	<p>องค์ประชุมในการประชุมคณะกรรมการ จะต้องประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด</p> <p>ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการ หรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งขึ้นเป็นประธานในที่ประชุม</p> <p><u>นอกเหนือจากข้อกำหนดในวรรคแรก ในกรณีเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ กรรมการที่เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จะต้องยืนยันตัวตนให้ที่ประชุมทราบและแสดงความประสงค์เข้าร่วมประชุมต่อที่ประชุม และกรณีต้องการออกจาก</u></p>

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
		<p><u>การประชุมก็ให้แจ้งให้ที่ประชุมทราบเพื่อบันทึกไว้ในรายงานการประชุมด้วย</u></p>
34	<p>ให้มีการประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “ประชุมสามัญ” การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่น ๆ ให้เรียกว่า “การประชุมวิสามัญ”</p> <p>คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่เห็นสมควรหรือเมื่อผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือจำนวนผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน ซึ่งมีหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด เข้าชื่อกันทำหนังสือฉบับเดียวกันร้องขอให้คณะกรรมการประชุมวิสามัญก็ได้โดยในหนังสือร้องขอ นั้นจะต้องระบุว่าให้เรียกประชุมเพื่อการใดไว้ให้ชัดเจน คณะกรรมการต้องจัดประชุมภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น</p>	<p>ให้มีการประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง การประชุมเช่นนี้ให้เรียกว่า “ประชุมสามัญ” การประชุมสามัญดังกล่าวให้กระทำภายในสี่เดือนภายหลังการสิ้นสุดรอบปีทางการบัญชีของบริษัท</p> <p>การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่น ๆ ให้เรียกว่า “การประชุมวิสามัญ”</p> <p>คณะกรรมการจะเรียกประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่เห็นสมควรหรือ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคน ซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น</p> <p><u>ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกัน ได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้ นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสามในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร</u></p> <p><u>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 24 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท</u></p>

ข้อ	ข้อบังคับฉบับเดิม	ข้อบังคับฉบับใหม่
		<p><u>การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท อาจจะทำให้มีการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด</u></p>
35	<p>ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควรโดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม</p> <p>อนึ่ง คำบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้โฆษณาในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน</p>	<p>ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควรโดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าวและจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม</p> <p>อนึ่ง คำบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้โฆษณาในหนังสือพิมพ์ติดต่อกันสาม (3) วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน</p> <p><u>การบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นในวรรคแรกอาจดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ โดยให้ปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด</u></p>
61	<p>ตราของบริษัทให้ใช้ดังที่ประทับไว้นี้</p>  <p>บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์ค จำกัด (มหาชน) THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED</p>	<p>ตราของบริษัทให้ใช้ดังที่ประทับไว้นี้</p>  <p><b>NOVA EMPIRE</b> NOVA EMPIRE PUBLIC COMPANY LIMITED</p>

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัทฯ รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนการจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของ

บริษัท ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 15 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** เพื่อให้การดำเนินกิจการของบริษัท มีความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่แห่งเดิม	ที่ตั้งสำนักงานใหญ่แห่งใหม่
เลขที่ 86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ-ป้อมพระจุล ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์ สมุทรปราการ	เลขที่ 88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ

**จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ** วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

#### วาระที่ 16 พิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท

**ข้อเท็จจริงและเหตุผล** เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท ตามวาระที่ 15 ข้างต้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 จึงได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

“ข้อ 5. ที่ตั้งสำนักงานใหญ่จะตั้งอยู่ ณ จังหวัด กรุงเทพมหานคร”

**ความเห็นคณะกรรมการ** คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นสมควรอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท โดยมีรายละเอียดตามที่เสนอทุกประการ และเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ

ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้ที่มีอำนาจในการจดทะเบียนการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือ  
บริคณห์สนธิบริษัท ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้  
เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนเสร็จสมบูรณ์

จำนวนเสียงที่ต้องใช้เพื่อผ่านมติ วาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวน  
เสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## วาระที่ 17 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นของบริษัทเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 27 มกราคม  
2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียลรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม  
เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร (เริ่มลงทะเบียน 12.00 น.) ปรากฏตามแผนที่สถานที่จัดประชุม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11)

หากผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์ที่จะแต่งตั้งบุคคลอื่นมาเข้าร่วมประชุม และออกเสียงแทนตนในการประชุมครั้งนี้  
โปรดมอบฉันทะโดยกรอกข้อความและลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะแบบ ข รายละเอียดตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) และ  
ยื่นต่อบริษัท ก่อนเข้าร่วมประชุมด้วย ส่วนผู้ถือหุ้นต่างชาติซึ่งแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับ  
ฝากและดูแลหุ้น โปรดใช้หนังสือมอบฉันทะตามแบบ ค (สิ่งที่ส่งมาด้วย 7) พร้อมแนบหลักฐานการแสดงสิทธิเข้าร่วมประชุม  
ผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 สามารถมอบฉันทะให้กรรมการ  
อิสระของบริษัท ตามรายละเอียดซึ่งแนบมากับหนังสือมอบฉันทะ เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในนามของ  
ผู้ถือหุ้นได้ โดยสามารถดูข้อมูลรายละเอียดของกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอให้เป็นผู้มอบฉันทะโปรดดูรายละเอียดตาม  
(สิ่งที่ส่งมาด้วย 10) และกรุณาส่งเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งหมดให้เลขานุการบริษัทก่อนเริ่มการประชุม สำหรับข้อบังคับของ  
บริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น โปรดดูรายละเอียดตาม (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

เนื่องจากสถานการณ์โรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ยังคงแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วไปยัง  
หลายภูมิภาคต่าง ๆ ของโลกอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้ติดตามและมีความห่วงใยต่อสถานการณ์ดังกล่าวเป็นอย่างยิ่ง บริษัทฯ  
จึงขอเสนอให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือหุ้นที่มีผู้ใกล้ชิดเดินทางกลับจากต่างประเทศในระยะเวลา 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น  
หรือผู้ถือหุ้นที่มีอาการที่อาจสงสัยได้ว่าจะเป็นโรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) กรุณาพิจารณามอบฉันทะ  
ให้แก่บุคคลอื่นตามความประสงค์หรือกรรมการอิสระของบริษัท เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน ทั้งนี้ เพื่อ  
รักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นทุกท่าน ในการนี้บริษัทฯ จะปฏิบัติตามคำแนะนำของกรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุข เรื่องการ  
ป้องกันควบคุมโรคไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) สำหรับการจัดประชุมสัมมนา หรือกิจกรรมอื่นที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน  
ลงวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2563 สำหรับการประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่างเคร่งครัด เพื่อความปลอดภัยและสุขอนามัยของ  
ผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน

อนึ่ง บริษัทฯ ได้กำหนดให้วันที่ 28 ธันวาคม 2563 เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่จะมีสิทธิเข้าร่วมประชุม  
วิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวโดยพร้อมเพรียงกัน หากท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้ และประสงค์จะแต่งตั้งผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุมแทน โปรดลงลายมือชื่อในหนังสือมอบฉันทะที่แนบมาพร้อมนี้ และยื่นต่อประธานที่ประชุม หรือผู้ที่ประธานในที่ประชุมเป็นผู้กำหนดก่อนเข้าร่วมประชุม

ขอแสดงความนับถือ  
ลายมือชื่อ



ปาลีรัฐ ปานบุญหอม

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท



สุกัญญา ทิพย์มณี



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**  
**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

**รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563**

ของ

**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**วัน เวลา และสถานที่**

ประชุมเมื่อวันอังคารที่ 9 มิถุนายน 2563 เวลา 10.00 น. ณ ห้องแม่น้ำแกรนด์บอลรูม ชั้น 2 โรงแรมรามาดา พลาซ่า แม่น้ำ ริเวอร์ไซด์ เลขที่ 2074 ถนนเจริญกรุง เขตบางคอแหลม กรุงเทพมหานคร 10120

**องค์ประชุม**

ณ เวลา 10.00 น. ผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง จำนวน 21 ราย และโดยการมอบฉันทะ จำนวน 31 ราย รวมทั้งสิ้น 52 ราย รวมเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 5,024,227 หุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ที่ออกและเรียกชำระแล้ว 6,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 83.7371 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุม ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดไว้ว่าจะต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด

**คณะกรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม**

1.	นายประสิทธิ์	กาญจนศักดิ์ชัย	ประธานกรรมการบริษัท	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และประธานกรรมการบริหาร
2.	นายเกรียงชัย	ตรีณาการ	กรรมการ	
3.	นายยาสุยูกิ	นาคาชิมา	กรรมการ	
4.	นางสาวอรนุช	ปภิรสา	กรรมการ	
5.	นายสุรชัย	เพิ่มสินทวี	กรรมการ	รักษาการณ์ประธานกรรมการตรวจสอบ
6.	นายสุรวิษ	อัศวยุทธพล	กรรมการ	ตรวจสอบ
7.	นายสมศักดิ์	จิระพรกุล	กรรมการ	ตรวจสอบ

นอกจากคณะกรรมการแล้ว ยังมีผู้เข้าร่วมประชุมดังต่อไปนี้ บริษัทฯ ได้เชิญ ตัวแทนของบริษัท ไฟโอเนียร์ แอดไวซอรี จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ มาร่วมประชุมเพื่อตอบข้อสงสัยเกี่ยวกับงบการเงินของบริษัทฯ ให้กับผู้ถือหุ้นด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เชิญที่ปรึกษาทางกฎหมายจากบริษัท กูดัน แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด และเจ้าหน้าที่จากทาง





## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedgee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

บริษัท คิวดีแลบ จำกัด ผู้ดูแลระบบในการจัดประชุมครั้งนี้ ทำหน้าที่ดูแลและตรวจสอบการนับคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้การประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างโปร่งใส ถูกต้องตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ

#### เริ่มการประชุม

นางมยุชฎดา มิตรประชาชนซึ่งรับหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม (“ผู้ดำเนินการประชุม”) กล่าวต้อนรับและขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้เข้าร่วมประชุมที่มาร่วมการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 และได้ชี้แจงให้ทราบถึงข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทฯ และเพื่อให้การประชุมเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในส่วนของกาออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม ผู้ดำเนินการประชุม ได้แจ้งวิธีปฏิบัติในการลงคะแนน และการนับคะแนนเสียง ดังนี้

1. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม ผู้ถือหุ้นทุกคนจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ โดยให้นับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. กรณีผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะตามแบบที่กฎหมายกำหนด ให้ปฏิบัติตามการลงคะแนนเสียงดังต่อไปนี้
  - ก่อนการลงคะแนนเสียง ขอให้ท่านผู้ถือหุ้นลงลายมือชื่อในบัตรลงคะแนนของแต่ละวาระ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการยืนยันตัวตนของผู้ถือหุ้นและเพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการลงคะแนน
  - การลงคะแนนเสียง สำหรับทุกวาระ ขอให้ท่านทำเครื่องหมายในช่อง เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง เพียงช่องใดช่องหนึ่งเท่านั้น ในบัตรลงคะแนนของแต่ละวาระ โดยบริษัทฯ จะขอเก็บบัตรลงคะแนนเสียงเฉพาะที่ ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ขอให้ท่านยกมือให้เจ้าหน้าที่ไปเก็บบัตรลงคะแนน สำหรับผู้ที่ไม่ส่งบัตรลงคะแนน บริษัทฯ จะถือว่าเป็นการลงมติเห็นด้วย
  - การนับผลคะแนน บริษัทฯ จะใช้วิธีหักคะแนนเสียงที่ ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง ออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม และส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยในวาระนั้นๆ

สำหรับผู้ที่ออกเสียง เห็นด้วย ในแต่ละวาระ ขอให้เก็บบัตรลงคะแนนไว้ก่อน และส่งคืนแก่เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ หลังเสร็จสิ้นการประชุม ทั้งนี้ การลงคะแนนเสียงในการประชุมครั้งนี้ เป็นการลงคะแนนแบบเปิดเผย ไม่ใช่การลงคะแนนแบบลับ แต่มีการเก็บบัตรลงคะแนนผู้เข้าร่วมประชุมทั้งหมด เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการนับคะแนน

การลงคะแนนในลักษณะดังต่อไปนี้ จะถือว่าการลงคะแนนดังกล่าวเป็น โมฆะ (บัตรเสีย)

- 1) บัตรลงคะแนนที่มีการทำเครื่องหมายเกินกว่าหนึ่งช่อง



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL: 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

- 2) บัตรลงคะแนนที่มีการออกเสียงโดยแสดงเจตนาชัดเจน
- 3) บัตรลงคะแนนที่มีการขีดฆ่าและไม่มีลายมือชื่อกำกับ
- 4) บัตรลงคะแนนที่ลงคะแนนเสียงเกินกว่าเสียงที่มีอยู่

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการแก้ไขการออกเสียง โปรดขีดฆ่าของเดิมและลงชื่อกำกับด้วยทุกครั้ง

3. **กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.** ให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม หรือมอบให้กรรมการหรือกรรมการอิสระออกเสียง และกำหนดให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ ผู้รับมอบฉันทะจะลงคะแนนเสียงตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นหรือผู้มอบฉันทะ

**กรณีผู้ถือหุ้นที่ทำหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.** ในกรณีของผู้ถือหุ้นต่างประเทศ ซึ่งแต่งตั้งคัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น สามารถแยกลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง คราวเดียวกันในแต่ละวาระ โดยแยกเสียงที่จะทำการลงคะแนนเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถือ

4. **ภายใต้ข้อบังคับของบริษัท ข้อ 40** กำหนดเกี่ยวกับการออกเสียงลงคะแนนว่า การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมใหญ่ จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- (ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้กับบุคคลอื่น
- (ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่น หรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
- (ค) การทำ แก้ไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

ดังนั้น ในการพิจารณาวาระที่ 1 ต้องผ่านมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ในการนับคะแนนเสียงจะนับคะแนนเสียง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” ของผู้ถือหุ้น รวมถึงนับบัตรเสียเป็นฐานในการนับคะแนนเสียง

ในการพิจารณาวาระที่ 2 และ 3 ต้องผ่านมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน การพิจารณาว่าเห็นด้วยในวาระนั้นๆ หรือไม่ จะนับทั้งคะแนนเสียง “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” และ “งดออกเสียง” ของผู้ถือหุ้นรวมถึงนับบัตรเสีย เป็นฐานในการนับคะแนนเสียง



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ทั้งนี้ เนื่องจากเรื่องที่จะพิจารณาในวาระที่ 2 และ 3 ถือเป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดในวาระที่ 2 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะไม่พิจารณาในวาระที่ 3 ต่อไปอีก โดยจะถือว่าวาระที่ 3 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

5. **สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะกลับก่อน หรือไม่อยู่ในห้องประชุมในวาระใด** ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิของท่านได้ โดยส่งบัตรลงคะแนนล่วงหน้าให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัทก่อนออกจากห้องประชุม
6. **คะแนนเสียงของจำนวนผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระอาจไม่เท่ากัน** เนื่องจากการทยอยเข้าห้องประชุมของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะ ทำให้จำนวนผู้เข้าร่วมประชุมแต่ละวาระอาจไม่เท่ากัน
7. **ก่อนลงมติในแต่ละวาระ** ประธานในที่ประชุมจะเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นๆ ตามความเหมาะสมโดยขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมที่ต้องการซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นกรุณาแจ้งชื่อและนามสกุลของท่าน และในกรณีของผู้รับมอบฉันทะ เพิ่มเติมด้วยชื่อและนามสกุลของผู้มอบฉันทะ ให้แจ้งให้ที่ประชุมทราบก่อนซักถาม หรือแสดงความคิดเห็นทุกครั้ง หากคำถามที่จะสอบถามไม่เกี่ยวข้องกับวาระนั้นโปรดสอบถามในวาระที่ 4 เรื่องอื่นๆ

จากนั้น ประธานได้กล่าวเปิดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัทฯ และดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมต่างๆ ที่ปรากฏในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ของบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

#### **วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เมื่อวันศุกร์ที่ 10 เมษายน 2563**

ผู้ดำเนินการประชุมเสนอต่อที่ประชุมให้พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ซึ่งได้จัดขึ้นเมื่อวันศุกร์ที่ 10 เมษายน 2563 โดยมีสำเนารายงานการประชุมที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมทั้งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้อย่างครบถ้วน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 1)

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเกี่ยวกับวาระนี้ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติเอกฉันท์รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	5,384,464	100
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
	5,384,464	100

- หมายเหตุ**
- มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
  - ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่ม 8 ราย จำนวนหุ้น 360,237 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้นจำนวน 60 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 5,384,464 หุ้น

ทั้งนี้ เนื่องจากเรื่องที่จะพิจารณาในวาระที่ 2 และ 3 ถือเป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดในวาระที่ 2 ไม่ได้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะไม่พิจารณาในวาระที่ 3 ต่อไปอีก โดยจะถือว่าวาระที่ 3 ไม่ได้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

**วาระที่ 2** พิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการขายและเช่ากลับซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

**วาระที่ 2.1** พิจารณาอนุมัติการขายสินทรัพย์ของบริษัทให้แก่ บริษัท ไทย คอนสตรัคชั่น บิลดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนเชิญที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2563 ได้มีมติอนุมัติแผนการการปรับโครงสร้างบริษัทฯ และมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายการทรัพย์สิน	เนื้อที่
1	ที่ดิน (จำนวน 2 แปลง โฉนดเลขที่ 36479 และ น.ส.3 เลขที่ 103) รวมถึงใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	14 ไร่ 2 งาน 77.5 ตารางวา



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

2	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 8 รายการ ซึ่งตั้งอยู่บนที่ดินโฉนดเลขที่ 36479 และ น.ส.3 เลขที่ 103 รวมถึงใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	22,892.35 ตารางเมตร
3	เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในธุรกิจผลิตจำนวน 59 รายการ รวมถึงใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	-

เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินและกระแสเงินสดของบริษัทฯ โดยขายให้กับบริษัท ไทย คอนสตรัคชั่น บิลดิ้ง เมเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ("TCB") ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 250,000,000 บาท (สองร้อยห้าสิบล้านบาท) และภายหลังการขายสินทรัพย์ดังกล่าว บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ("TIWI") จะดำเนินการเช่าทรัพย์สินดังกล่าวกลับมาเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจต่อไป ตามรายละเอียดในวาระที่ 2.2 ของรายงานการประชุมฉบับนี้

ในการนี้ บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาทรัพย์สินให้จัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน จำนวน 2 ราย จาก บริษัท โกลเด้น แลนด์ แอปเพรชัล จำกัด และ บริษัท ซีพีเอ็ม แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทประเมินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีสรุปรายละเอียดราคาประเมินจากผู้ประเมินทรัพย์สินดังนี้

ทรัพย์สิน	ราคาประเมินจาก บริษัท โกลเด้น แลนด์ แอปเพรชัล จำกัด ณ วันที่ 26 มีนาคม 2563 (บาท)	ราคาประเมินจาก บริษัท ซีพีเอ็ม แคปปิตอล จำกัด ณ วันที่ 26 มีนาคม 2563 (บาท)
ที่ดินจำนวน 2 แปลง ตั้งอยู่บนโฉนดเลขที่ 36479 จำนวน 1 ฉบับ เลขที่ดิน 85 ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ เนื้อที่ดิน 14-2-07.5 ไร่ หรือ 5,807.5 ตารางวา และ น.ส.3 เลขที่ 103 จำนวน 1 ฉบับ ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัด	146,937,500	146,937,500



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ทรัพย์สิน	ราคาประเมินจาก บริษัท โกลเด้น แลนด์ แอฟเพรชัล จำกัด ณ วันที่ 26 มีนาคม 2563 (บาท)	ราคาประเมินจาก บริษัท ซีพีเอ็ม แคปปิตอล จำกัด ณ วันที่ 26 มีนาคม 2563 (บาท)
สมุทรปราการ เนื้อที่ดิน 0-0-70.0 ไร่ หรือ 70.0 ตารางวา เนื้อที่รวม 14 ไร่ 2 งาน 77.5 ตารางวา หรือ 5,877.5 ตารางวา รวมถึงใบอนุญาต ที่เกี่ยวข้อง		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 8 รายการ ซึ่งตั้งอยู่บนที่ดินโฉนดเลขที่ 36479 และ น.ส.3 เลขที่ 103 รวมถึง ใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	20,880,000	19,328,744
เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในธุรกิจ ผลิต จำนวน 57 รายการ รวมถึง ใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	57,710,000	57,608,000
<b>รวม</b>	<b>225,527,500</b>	<b>223,874,244</b>
เครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ที่ใช้ใน ธุรกิจผลิต จำนวน 2 รายการรวมถึง ใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	3,073,310 หมายเหตุ: รายการนี้ซื้อขายที่ ราคามูลค่าตามบัญชีเนื่องจาก เป็นรายการที่ติดตั้งเสร็จ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2563 และ 16 มีนาคม 2563 และยังไม่มีการ ตัดค่าเสื่อมราคา	3,073,310 หมายเหตุ: รายการนี้ซื้อขายที่ ราคามูลค่าตามบัญชีเนื่องจาก เป็นรายการที่ติดตั้งเสร็จ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2563 และ 16 มีนาคม 2563 และยังไม่มีการ ตัดค่าเสื่อมราคา
<b>รวม</b>	<b>228,600,810</b>	<b>226,947,554</b>

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาราคาซื้อขายทรัพย์สินดังกล่าว จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุม  
ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจำหน่ายทรัพย์สินในมูลค่า 250,000,000 บาท ซึ่งไม่ต่ำกว่าราคาประเมินตาม



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ความเห็นของผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน โดยมีเงื่อนไขการชำระราคาซื้อขายเป็นสองงวด กล่าวคือ งวดที่ 1 จำนวน 160,000,000 บาท (หนึ่งร้อยหกสิบล้านบาท) ในวันที่ทำรายการซื้อขายและรับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินที่ซื้อขาย และงวดที่ 2 จะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลือจำนวน 90,000,000 บาท (เก้าสิบล้านบาท) ภายใน 15 สิงหาคม 2563 หรือตามวันที่คู่สัญญาตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ TCB ตกกลงนำหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร (Bank Guarantees) จำนวน 90,000,000 บาท ให้แก่ บริษัทฯ ณ วันที่ทำรายการซื้อขายและรับโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินที่ซื้อขายเพื่อเป็นหลักประกันการชำระเงินในงวดที่ 2

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้กำหนดแก้ไขเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมรายละเอียดเงื่อนไข รวมถึง จัดทำ เจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขเพิ่มเติมสัญญา คำขอ หลักฐาน เอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ รวมทั้งการติดต่อ การยื่นเอกสารต่างๆ ดังกล่าว รวมทั้ง เอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ และการกระทำอื่นใดต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็น หรือเกี่ยวข้องกับการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ ในครั้งนี้ได้ ภายใต้กรอบซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงในกรณีนี้บริษัทฯ ยังคงมีทรัพย์สินบางรายการ เช่น อุปกรณ์สำนักงาน เครื่องมือ เครื่องใช้ ไม่สามารถจำหน่ายได้ไม่ว่าด้วยเหตุใดๆ ให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายดังกล่าวมีอำนาจพิจารณาจำหน่ายทรัพย์สินนั้นด้วยวิธีการอื่นให้แก่บุคคลใดๆ ได้ตามที่เห็นสมควรเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

การจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าว เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ทั้งนี้ เมื่อคำนวณมูลค่ารายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จะมีมูลค่ารวมของรายการทั้งหมดดังกล่าวสูงสุดเท่ากับร้อยละ 26.35 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการ



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedgee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL: 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในหกเดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการจำหน่ายทรัพย์สินในครั้งนี้เป็นผลให้มีมูลค่าของรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 26.35 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินดังกล่าว บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันทีโดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ทำयประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณานุมัติธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการจำหน่ายซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ การจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการโอนธุรกิจบางส่วนที่สำคัญตามมาตรา 107 (2) (ก) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (**“พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด”**) ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

นอกจากนี้รายการจำหน่ายทรัพย์สินข้างต้นยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (**“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”**) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ ดังกล่าวพบว่า มีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 30.45 ของมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตและเมื่อนับรวมรายการเกี่ยวข้องในรอบหกเดือนที่ผ่านมา (รวมถึงเข้ากลับสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ได้นำเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งนี้) มีมูลค่าของรายการรวมเท่ากับร้อยละ 59.68 ซึ่งมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้าน





## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjeree District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

บาท และเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 24,631,333 บาท (24.63 ล้านบาท)

ดังนั้น ในการเข้าทำรายการจำหน่ายทรัพย์สิน บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเช่าทรัพย์สินกลับ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัทฯ ไพโอเนีย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเช่าทรัพย์สินกลับซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเช่าทรัพย์สินกลับ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยต้องระบุชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือนัดประชุมด้วย

รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามสารสนเทศ เรื่อง การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2)

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามที่เกี่ยวกับวาระนี้ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjede District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติการขายสินทรัพย์ของบริษัท ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ ให้แก่ บริษัท ไทย คอนสตรัคชั่น บิลด์ดิ้ง เมนูแฟ็คเจอร์ริง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้กำหนดแก้ไขเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมรายละเอียดเงื่อนไข รวมถึง จัดทำ เจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขเพิ่มเติมสัญญา คำขอหลักฐาน เอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ รวมทั้งการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวข้องกับการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	1,419,096	100
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
	1,419,096	100

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียโดยในวาระนี้ มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ คือ นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งถือหุ้นในบริษัท เป็นจำนวน 3,965,368 หุ้น

**วาระที่ 2.2** พิจารณานุมัติการเช่าทรัพย์สินกลับจาก บริษัท ไทย คอนสตรัคชั่น บิลด์ดิ้ง เมนูแฟ็คเจอร์ริง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนเชิญที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า เพื่อให้สอดคล้องกับธุรกรรมการขายและเช่ากลับซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามวาระที่ 2.1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติให้ TIWI บริษัทย่อยของ บริษัทฯ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนของ TIWI เข้าทำสัญญาเช่าทรัพย์สิน ได้แก่



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedgee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์จาก TCB ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้ในการประกอบกิจการผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ในอัตราค่าเช่าตลอดอายุสัญญาเป็นจำนวนเงิน 80,000,000 บาท (แปดสิบล้านบาท) โดยมีระยะเวลาการเช่า 10 ปี และสามารถขอขยายระยะเวลาการเช่าได้ไม่เกิน 2 ครั้ง ครั้งละ 10 ปี รวมทั้งสิ้นไม่เกิน 30 ปี และ TIWI จะจ่ายค่าเช่าเป็นรายปี ในอัตราปีละ 8,000,000 บาท (แปดล้านบาท) โดยจะชำระงวดแรก ณ วันที่เข้าทำสัญญาเช่าโดย TIWI มีสิทธิต่อสัญญาเช่าโดยการแจ้งความประสงค์ให้ผู้ให้เช่าทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรถึงความประสงค์ที่จะต่ออายุอย่างน้อย 3 เดือน ก่อนระยะเวลาการเช่าจะสิ้นสุดลง

การเข้าทำรายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 25.30 และเมื่อนับรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา (รวมถึงการได้มาซึ่งธุรกิจพลังงานที่นำเข้าไปประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2563) มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 47.96 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินดั่งนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการเช่ากลับทรัพย์สินดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณานุมัติธุรกรรมการเช่ากลับทรัพย์สินดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการเช่ากลับทรัพย์สินดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่นับรวมกับรายการจำหน่ายซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ การเช่าทรัพย์สินข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวพบว่า มีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 29.23 ของมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบ



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

การเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตและเมื่อนับรวมรายการเกี่ยวโยงในรอบหกเดือนที่ผ่านมา (รวมถึงจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัทฯ ชำรงตันที่ได้นำเข้าประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2563) มีมูลค่าของรายการรวมเท่ากับร้อยละ 59.68 ซึ่งมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาทและเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 24,631,333 บาท (24.63 ล้านบาท) บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และเช่าทรัพย์สินกลับซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท ไฟโอเนี่ย แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเช่าทรัพย์สินกลับซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และเช่าทรัพย์สินกลับซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

รายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามสารสนเทศ เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3)

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามที่เกี่ยวกับวาระนี้

1. นายสถาพร โคธิรานุรักษ์ ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ขอให้ชี้แจงตามประเด็นดังนี้



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

- 1) วาระที่ 2.1 การขายสินทรัพย์ของบริษัท ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักร มีผลกำไรและขาดทุนเป็นจำนวนเท่าไร และขอให้ที่ปรึกษาการเงินอิสระชี้แจงข้อดีข้อเสียของการเข้าทำธุรกรรม
- 2) วาระที่ 2.2 การขายสินทรัพย์ของบริษัท และเช่ากลับมา มีผลต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินการอย่างไร บริษัทฯ มีผลกระทบตามมาตรฐานการบัญชี เรื่องสัญญาเช่าหรือไม่

**ที่ปรึกษาของบริษัท** ชี้แจงว่าสำหรับวาระที่ 2.1 การขายสินทรัพย์ของบริษัท ทั้ง 3 รายการ บริษัทฯ จะได้รับเงินกำไรประมาณ 20 ล้านบาท ส่วนในวาระที่ 2.2 การเช่าทรัพย์สินกลับตามมาตรฐานการบัญชี (sale and lease back) งบการเงินของบริษัทฯ จะไม่มีการบันทึกค่าเสื่อมราคา บริษัทฯ มีจำนวนเงินที่ต้องจ่ายเฉพาะค่าเช่าแก่ผู้ให้เช่า ตามรายละเอียดที่ได้มีการชี้แจงในงบเสมือนตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**ที่ปรึกษาการเงินอิสระ** ชี้แจงเพิ่มเติมว่าค่าเช่าที่ต้องชำระในการขายสินทรัพย์และการเช่ากลับนั้นมีความเหมาะสม เนื่องจากค่าเสื่อมราคาในแต่ละปีคิดในอัตราร้อยละ 14.7 ต่อปี ในขณะที่ค่าเช่ามีมูลค่าเท่ากับ 80 ล้านบาท ตลอดระยะเวลาการเช่า

2. **นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ขอให้ชี้แจงตามประเด็นดังนี้
  - 1) บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินเป็นเงินสดหรือเงินฝากเหลือเท่าไร ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

**นางสาวอรนุช ปกิริสา ผู้อำนวยการทางการเงิน** ชี้แจงว่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินสด ประมาณ 130,000,000 บาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดประมาณ 91,000,000 บาท ซึ่งมีเพื่อรองรับธุรกิจสังกะสีเท่านั้น ไม่ครอบคลุมธุรกรรมอื่นๆ

- 2) ผู้ที่มีความสัมพันธ์อย่างไรกับบริษัทฯ

**ประธานฯ** ชี้แจงว่า TCB เป็นบริษัทที่ประธานฯ เป็นผู้ถือหุ้นหลัก และเหตุที่ตกลงซื้อที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรเพื่อต้องการหาเงินทุนให้บริษัทฯ ไปลงทุนในธุรกิจใหม่ เพราะ



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ปัจจุบันอุตสาหกรรมเหล็กมีความลำบากในการขอสินเชื่อจากธนาคาร ดังนั้น เพื่อให้ไม่ให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น การซื้อสินทรัพย์และให้เช่ากลับจึงเป็นทางเลือกหนึ่ง

- 3) การเปลี่ยนจากการประกอบธุรกิจผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจซื้อขายไป (Trading) จะแข่งขันกับบริษัทอื่นในตลาดได้หรือไม่ ถ้าธุรกิจซื้อขายไปของบริษัทฯ แพงกว่าผู้ประกอบการรายอื่น บริษัทฯ อาจประสบปัญหาขาดทุน บริษัทฯ มีแนวทางการแก้ปัญหาอย่างไร

**ประธานฯ** ชี้แจงว่า บริษัทฯ ไม่ได้เป็นบริษัทการค้า (Trading) เพียงอย่างเดียว บริษัทฯ ยังเป็นผู้ผลิตสังกะสีและโรงงานสังกะสียังดำเนินการปกติ เพียงแต่มีความยืดหยุ่นในการดำเนินการมากขึ้น ซึ่งคาดว่าจะการปรับรูปแบบการดำเนินการธุรกิจของบริษัทฯ จะทำให้บริษัทฯ มีภาพรวมการดำเนินธุรกิจดีขึ้น

3. **นายธรา ชลปราณี** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ขอให้ชี้แจงว่าการขายสินทรัพย์ของบริษัทฯ เพื่อที่จะได้เงินสดและเช่ากลับเพื่อประกอบธุรกิจเดิมต่อไป บริษัทฯ ได้เงินมาเพื่อที่จะซื้อธุรกิจใหม่ มีผลดีหรือผลเสียต่อบริษัทฯ อย่างไร ขอให้สรุปภาพรวมการเข้าทำธุรกรรม

**ที่ปรึกษากฎหมาย** ชี้แจงสรุปภาพรวมการทำธุรกรรมว่าตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในวาระที่ 2.1 และ 2.2 ในการจำหน่ายทรัพย์สินในมูลค่า 250,000,000 บาท บริษัทฯ จะได้รับชำระในช่วงที่ 1 จำนวน 160,000,000 บาท และในขณะเดียวกันบริษัทฯ ยังคงประกอบธุรกิจต่อและเช่าทรัพย์สินกลับจาก TCB ตลอดอายุระยะเวลาเช่า 10 ปี ค่าเช่าเป็นจำนวนเงิน 80,000,000 บาท และในวาระที่ 3 บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้ไปลงทุนในธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบพาณิชย์แล้ว (Commercial Operation Date) รวมทั้งสิ้น 10 โครงการมีกำลังการผลิตรวม 7.825 เมกะวัตต์ ซึ่งจะขายไฟฟ้าที่มีระยะเวลาถึงปี 2581 โดยมีมูลค่าซื้อขายกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมทั้งสิ้นเป็นเงินจำนวน 215,000,000 บาท การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ขนาดเท่ากับรายการประเภทที่ 2 ซึ่งเป็นรายการตามมาตรา 107 ซึ่งต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ในการที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนในธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัทฯ จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเพิ่มเติมธุรกิจพลังงานเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เคยเข้าลงทุนในกิจการพลังงานตามแผนธุรกิจของบริษัทฯ

**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ** ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่าบริษัทฯ จะนำเงินที่ได้จากการขายสินทรัพย์และเช่ากลับไปซื้อธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งปัจจุบันมี 10 โครงการ ธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์เป็นธุรกิจที่มีความแน่นอน ทางฝ่ายบริหารของบริษัทฯ พิจารณาว่าการนำธุรกิจที่มีกำไรแน่นอนมาเสริมกับธุรกิจที่มีความผันผวน ซึ่งผลประกอบการบางครั้งมีผลกระทบจากปัจจัยภายนอก ฉะนั้นการทำธุรกรรมนี้จะเป็นผลประโยชน์ของบริษัทฯ

**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ** ซึ่งแจ้งข้อดีของการเข้าทำรายการเพิ่มเติมว่า การทำธุรกรรมขายสินทรัพย์และเช่ากลับ จะมีผลกระทบต่อการเงินของบริษัทฯ ในเรื่องค่าเสื่อมราคา รวมถึงประมาณการว่าบริษัทฯ จะมีรายได้จากการดำเนินการโรงไฟฟ้าประมาณปีละ 20,000,000 บาท

4. **นายณรงค์ชัย สิมะโรจน์** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าใครเป็นผู้รับผิดชอบค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ให้แก่ TCB

**ผู้ดำเนินการประชุม** ซึ่งแจ้งว่าบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซื้อขายทรัพย์สิน

5. **นายสถาพร โคธีรานุรักษ์** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าการเช่ากลับมาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ได้มีการปรึกษากับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับผลกระทบต่อการเงินของบริษัทฯ หรือไม่ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) บริษัทฯ ต้องบันทึกบัญชีอย่างไร

**คุณอรนุช ปกิตสา** ซึ่งแจ้งว่า บริษัทฯ ได้มีการปรึกษากับทางผู้สอบบัญชีแล้วว่าผลกระทบจากธุรกรรมนี้ไม่ได้มีนัยสำคัญ รายละเอียดตามงบเสมือนในหน้า 71 ของรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

6. **คุณธรา ชลปราณี** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า ตามสารสนเทศของบริษัทฯ ข้อที่ 2.4 ที่แสดงข้อมูลทางการเงินของ บริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด จากตัวเลขดังกล่าว บริษัทฯ จะสามารถทำกำไรตามประมาณการได้หรือไม่

**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ** ชี้แจงว่างบการเงินที่กล่าวถึงเป็นงบการเงินของ บริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด เพียงบริษัทเดียว ไม่ใช่งบการเงินรวมของ บริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด ซึ่งมีบริษัทย่อย 8 บริษัท และมีการดำเนินโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ 10 โครงการ

7. **คุณธรา ชลปราณี** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง ขอให้ชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมว่าตามสารสนเทศของบริษัทฯ ข้อที่ 2.4 หน้า 9 กรณีเหตุการณ์ไฟไหม้ มีการชดเชยค่าเสียหายอย่างไร

**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ** ชี้แจงว่าคลังสินค้าเกิดไฟไหม้แต่แผงโซลาร์เซลล์บนหลังคาโรงงาน (Solar Rooftop) เป็นของบริษัทฯ อยู่ด้านบนของคลังสินค้าที่ไฟไหม้ ดังนั้น จึงมีดำเนินการเปลี่ยนแผงอุปกรณ์ไฟฟ้าเรียบร้อยแล้ว และมีเงินสดที่บริษัทจะเรียกเก็บจากการเสียหายประโชชน์จากเหตุการณ์นี้ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินและคำนวณถึงเหตุการณ์ดังกล่าวแล้ว มูลค่าที่ซื้อขายที่ราคา 215,000,000 บาท จึงมีความสมเหตุสมผล

**ประธานฯ** ชี้แจงเพิ่มเติมว่า เหตุผลที่มีการลงทุนในธุรกิจพลังงานเพื่อเป็นทางเลือกของบริษัทฯ ซึ่งในหลายปีที่ผ่านมาบริษัทฯ มีความพยายามที่จะขยายกิจการของบริษัทฯ แต่ในอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทย บริษัทฯ ไม่สามารถหนีจากสินค้าจากต่างประเทศที่มีการทุ่มตลาดอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงหาธุรกิจมาเสริมการดำเนินงานของบริษัทฯ บริษัทฯ สนใจในธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์ เนื่องจากบริษัทฯ มีระบบและเทคโนโลยีสำหรับการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์บนหลังคาและบริษัทฯ มีการติดตั้งให้บริษัทอื่นค่อนข้างเยอะ ซึ่งในอนาคตก็จะเป็นลูกค้าของบริษัทฯ ในธุรกิจพลังงาน เป็นการขยายโอกาสให้บริษัทฯ ไปสู่กิจการอื่นได้มากขึ้น นอกเหนือจากการประกอบกิจการสังกะสี ซึ่งในสภาวะปัจจุบันบริษัทฯ จึงต้องปรับตัว เพื่อให้บริษัทฯ ดำเนินกิจการได้ต่อไป

8. **นายณรงค์ชัย สิมะโรจน์** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าเมื่อครบตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า บริษัทฯ มีแผนการดำเนินงานอย่างไร

**ประธานฯ** ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ณ ตอนนี้อย่างไม่มีแนวทางที่แน่ชัด แต่จะเลือกแนวทางที่เป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น





**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งแจ้งว่าสัญญาซื้อขายไฟฟ้าฟามีระยะเวลา 25 ปี ผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งแจ้งแล้วว่า ถ้าในอนาคตบริษัทฯ จะพิจารณาอีกทีว่าจะดำเนินการขอต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้าหรือไม่ ทั้งนี้ ตามข้อสันนิษฐาน ที่ปรึกษาทางการเงินในการประเมินมูลค่ากิจการ เมื่อสิ้นสุดสัญญาซื้อขายไฟฟ้าบริษัทฯ ก็จะเลิกกิจการ โดยมีค่าใช้จ่ายในการรื้อถอน บริษัทฯ ได้คำนวณค่าใช้จ่ายเหล่านี้รวมในราคาซื้อขายกิจการแล้ว

9. **นายณรงค์ชัย สิมะโรจน์** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าแผงโซลาร์เซลล์ เมื่อครบ 5 ปี คุณภาพเริ่มลดลง บริษัทฯ ต้องมีการคิดค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนแปลงด้วย และสมมุติเมื่อทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ขายไฟฟ้า 1 เมกะวัตต์ แล้วบริษัทฯ ขายได้ไม่ถึงบริษัทฯ จะโดนปรับ และถ้าผลิตไฟฟ้าเกินกว่าที่ กฟผ. ต้องการ กฟผ. ก็อาจซื้อไม่หมดก็ได้ ข้อมูลนี้ควรชี้แจงในแผนด้วย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งแจ้งว่าแผงโซลาร์เซลล์เมื่อใช้งานก็ต้องมีเสื่อมสภาพ ทั้งนี้ 10 โครงการที่บริษัทฯ กำลังจะได้มา เนื่องจากก่อนที่จะมีการซื้อกิจการนี้ บริษัทฯ ได้ให้ผู้เชี่ยวชาญทำการประเมินแผงโซลาร์เซลล์ พบว่ามีแผงโซลาร์เซลล์บางส่วนที่เริ่มเสื่อมสภาพ บริษัทฯ ได้แจ้งกับผู้ชายให้ดำเนินการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงประมาณร้อยละ 67 ของแผงโซลาร์ทั้งหมดให้ แล้วเสร็จภายในปี 2563 ดังนี้ ในปี 2564 จะมีการดำเนินการด้วยแผงโซลาร์เซลล์แผงใหม่พร้อมทั้งระยะเวลาการรับประกัน 4 ปี

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความเห็นและซักถามคำถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้ บริษัทฯ ที่โอดบับลิว อินดัสตรี จำกัด บริษัทย่อยของบริษัทฯ เข้าทำสัญญาเช่าทรัพย์สิน ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์จาก บริษัท ไทย คอนส แอนด์ บิลด์ดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้ในการประกอบกิจการผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้กำหนดแก้ไขเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมรายละเอียดเงื่อนไข รวมถึง จัดทำ เจรจา ตกลง ลงนาม และแก้ไขเพิ่มเติมสัญญา คำขอ หลักฐาน เอกสารใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับเช่าทรัพย์สินกลับจาก บริษัท ไทย คอนส แอนด์ บิลด์ดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ส จำกัด (มหาชน) รวมทั้งการดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นหรือเกี่ยวข้องกับการเช่า



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

ทรัพย์สินกลับจาก บริษัท ไทย คอนส แอนด์ บิลดิ้ง เมนูแฟ็คเจอร์ริง จำกัด (มหาชน) ตามรายละเอียดที่  
เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	ร้อยละของจำนวนเสียงทั้งหมด ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมี สิทธิออกเสียงลงคะแนน
เห็นด้วย	1,419,405	100
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
	1,419,405	100

- หมายเหตุ**
- มติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียโดยในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ มีส่วนได้เสียที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้ คือนายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย ซึ่งถือหุ้นในบริษัทเป็นจำนวน 3,965,368 หุ้น
  - ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่มจากตอนเริ่มประชุมจำนวน 3 ราย จำนวนหุ้น 309 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้นจำนวน 63 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 5,384,773 หุ้น

**วาระที่ 3 พิจารณานุมัติเพิ่มเติมธุรกิจพลังงานเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และการเข้าลงทุนในกิจการพลังงาน**

**วาระที่ 3.1 พิจารณานุมัติเพิ่มเติมธุรกิจพลังงานเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ**

ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนเชิญที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า สืบเนื่องจากที่บริษัทฯ มีแผนที่จะเข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ตามรายละเอียดในวาระที่ 3.2 ของรายงานการประชุมฉบับนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติการเพิ่มเติมธุรกิจพลังงานเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามที่เกี่ยวกับวาระนี้



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjede District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความเห็นและซักถามคำถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติเพิ่มเติมธุรกิจพลังงานเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	5,384,773	100
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
	5,384,773	100

**หมายเหตุ** มติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

**วาระที่ 3.2** พิจารณามติให้บริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เข้าลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยวิธีการรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลงและสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในกิจการดังกล่าว ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ผู้ดำเนินการประชุมได้เรียนเชิญที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงรายละเอียดในวาระนี้ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงให้ที่ประชุมทราบว่า สืบเนื่องจากแผนธุรกิจของบริษัทฯ ตามแผนการโอนธุรกิจเดิมตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาและมีมติอนุมัติการเข้าลงทุนในธุรกิจพลังงาน โดยบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน โดยการเข้าลงทุนในหุ้นทั้งหมดของหุ้นสามัญของ 8 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท สกาย โซลาร์ รูฟ จำกัด (“SSR”) (2) บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด (“SSP”) (3) บริษัท เอ็น ดับเบิลยู กรีน พาวเวอร์ จำกัด (“NGP”) (4) บริษัท เอ็น ดับเบิลยู เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“NWG”) (5) บริษัท เอ็น ดับเบิลยู โซลาร์ จำกัด (“NSL”) (6) บริษัท ชันนี่ โซล่า จำกัด (“SSL”) (7) บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด (“SLP”) และ (8) บริษัท โซลาร์ ทาวน์ จำกัด (“SLT”) (รวมเรียกว่า “กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์”) ซึ่งปัจจุบัน กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjede District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL: 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

10 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 7.825 เมกะวัตต์ และเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (“ลีฟวิง”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซีออยล์ จำกัด (มหาชน) ด้วยวิธีการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จากลีฟวิง โดยมีมูลค่าซื้อขายกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ รวมทั้งสิ้นเป็นเงินจำนวน 215,000,000 บาท โดยมีเงื่อนไขการชำระราคาซื้อขายเป็นสองงวด กล่าวคือ งวดที่ 1 จำนวน 170,000,000 บาท จะชำระในวันที่ทำรายการซื้อขายและรับโอนกรรมสิทธิ์ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และงวดที่ 2 จะชำระราคาซื้อขายส่วนที่เหลือจำนวน 45,000,000 บาท ให้ลีฟวิง ภายในเดือนกันยายน 2563 หรือตามที่คู่สัญญาตกลงร่วมกันเป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ ณ วันที่ทำรายการซื้อขายและรับโอนกรรมสิทธิ์ในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ บริษัทฯ ตกลงนำหุ้นของบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ของบริษัทฯ มาเป็นหลักประกันให้แก่ ลีฟวิง เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 45,000,000 ล้านบาท หรือเทียบเท่าเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 20.9 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทย่อยที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ของบริษัทฯ

ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าขายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าขายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 22.66 และเมื่อนับรวมรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมา (รวมถึงการเข้าทรัพย์สินกลับที่นำเข้าไปประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2563) มีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 47.96 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศ เรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศ อย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศ เรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) 1, 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ท้ายประกาศ เรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าลงทุนดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือ



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL: 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

หุ้นของบริษัทฯ พิจารณานุมัติกรรมการเข้าลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการเข้าลงทุนดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

อนึ่ง การเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวถือเป็นรายการซื้อและรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107(2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องขออนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการเข้าลงทุนในกิจการพลังงานดังกล่าวปรากฏตามสารสนเทศของ บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) เรื่องการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าลงทุนในกิจการพลังงาน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

จากนั้นผู้ดำเนินการประชุมได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามที่เกี่ยวกับวาระนี้ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามคำถามเพิ่มเติม ผู้ดำเนินการประชุมจึงขอให้ที่ประชุมลงมติในวาระนี้

**มติที่ประชุม** ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่เข้าลงทุนในกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยวิธีการรับโอนกิจการทั้งหมดจากบริษัท สีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ข้อตกลงและสัญญาอื่นๆ และเอกสารอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในกิจการดังกล่าว รวมถึงมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการรับโอนกิจการทั้งหมดตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องรวมทั้งให้ดำเนินแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 โดยยกเลิกแผนธุรกิจการซื้อหุ้นใน บริษัท กรุ๊ปเค คอร์ปอเรชั่น จำกัด ตามที่ได้มีมติอนุมัติในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ตามรายละเอียดที่เสนอทุกประการ ด้วยคะแนนเสียง ดังนี้



**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)**

**THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED**

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjееdee District  
Samutprakarn Province 10290, Thailand

TEL: 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

มีผู้ถือหุ้น	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	5,384,873	100
ไม่เห็นด้วย	0	0
งดออกเสียง	0	0
บัตรเสีย	0	0
	5,384,873	100

- หมายเหตุ**
- มติในวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
  - ในวาระนี้มีผู้ถือหุ้นมาลงทะเบียนเพิ่ม 1 ราย จำนวนหุ้น 100 หุ้น รวมมีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมในวาระนี้ทั้งสิ้นจำนวน 64 ราย รวมจำนวนหุ้นได้ 5,384,873 หุ้น

**วาระที่4 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

ผู้ดำเนินการประชุมได้สอบถามที่ประชุมว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเรื่องอื่นๆ หรือซักถามเพิ่มเติมหรือไม่ มีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติมโดยสามารถสรุปสาระสำคัญดังนี้

- นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่ากำไรของบริษัทฯ จะปรากฏในงบการเงินรวม ไตรมาสที่เท่าไร  
**ประธานฯ** ชี้แจงว่าบริษัทฯ คาดการณ์ว่าธุรกรรมจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาสที่ 3 -4 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ จะพิจารณาผลกระทบต่างๆ อย่างละเอียดรอบคอบ
- นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี** ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่าบริษัทฯ จะมีการเปลี่ยนธุรกิจหลักต้องมีการเปลี่ยนชื่อ หรือต้องแจ้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่ามีการเปลี่ยนอุตสาหกรรมหรือไม่

**ผู้ดำเนินการประชุม** ชี้แจงว่าไม่มีการเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ และบริษัทฯ ไม่ได้ย้ายอุตสาหกรรม เพียงแต่เพิ่มธุรกิจพลังงานเป็นอีกหนึ่งอุตสาหกรรมหลักของบริษัทฯ



## บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน)

### THAILAND IRON WORKS PUBLIC COMPANY LIMITED

86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล  
ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์  
จังหวัดสมุทรปราการ 10290

ทะเบียนเลขที่ บมจ. 418  
86 Moo 1 Suksawad Road  
Tambol Laemphapa Phrasamutjedee District  
Samutprakam Province 10290, Thailand

TEL. 0-2425-0011 (10 Lines)  
FAX : Office (662) 425-8882  
(662) 425-8883  
Marketing (662) 425-0681

3. นายนรา ศรีเพชร ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมด้วยตนเอง สอบถามว่า บริษัทฯ จะเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นหรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่าอยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูล

ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าวาระการประชุมที่เสนอพิจารณาตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 ได้พิจารณาเสร็จสิ้นแล้ว และไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดมีคำถาม

ประธานฯ กล่าวปิดการประชุม

ปิดประชุมเวลา 11.18 น.

ลงชื่อ.....ประธานที่ประชุม

(นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย)

ลงชื่อ.....เลขานุการบริษัท

(นายเกรียงชัย ตรีนภากร)

สารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์  
ของ  
บริษัท ไทยแลนด์ ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม (“คุณปาลีรัฐ”) ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัท ไทยแลนด์ ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้คุณปาลีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ คุณปาลีรัฐจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการเข้าลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) ในสัดส่วนของคุณปาลีรัฐ จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย

บริษัทฯ ได้จัดการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากนางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (“ธุรกรรมการซื้อหุ้น”) อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และคุณปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด (ในฐานะผู้ขาย) (“สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”) เสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น
- (2) ณ วันที่มีการซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อวินชัย หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น
- (3) วินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยตามธุรกรรมการซื้อหุ้น

ในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะซื้อหุ้นวินชัยจะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2564

วินชัยประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียน โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอเนินค้ำสร้อย จังหวัดมุกดาหาร โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มมีกำลังการผลิตสูงสุดจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยในการดำเนินโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มวินชัยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement หรือ “PPA”) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”) ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยได้รับการสนับสนุนค่าไฟฟ้า



ส่วนเพิ่ม (Adder) 3.5 บาทต่อหน่วย (กิโวลต์ - ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวมีอายุสัญญา 5 ปี และต่ออายุได้ครั้งละ 5 ปี (Evergreen Contract) และได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ทั้งนี้ วินชัยไม่มีแผนในการที่จะขายธุรกิจเพื่อไปลงทุนในพลังงานหมุนเวียนรูปแบบอื่นในอนาคต

ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยเสริจสัน บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของวินชัย โดยวินชัยจะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ โดยจะมีผู้ถือหุ้นอื่นของวินชัยอันได้แก่ บริษัท นทลิน จำกัด ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 48.75 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของวินชัย และ Qian Xing Long Company Limited ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของวินชัย ในการนี้บริษัทฯ จะมีสิทธิในการเสนอซื้อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 1 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย

ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยเสริจสัน บริษัทฯ จะใช้สิทธิในการเสนอซื้อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญของวินชัย ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของวินชัยผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือ นายเผด็จ เมธิยานนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยที่บริษัทฯ จะเป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหาร (Passive Shareholders) และจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจากวินชัย โดยวินชัยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของวินชัยที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก๊สวินชัย รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของวินชัย

ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้ออกแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้ออกแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) และบริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น จึงมีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) 1, 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายดังกล่าว

บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณานอมนิติกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวพบว่ามิมีขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 95.70 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต และบริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมูลค่าของรายการรวมเท่ากับ 660,000,00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.70 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งมีมูลค่าเกินกว่า 20 ล้านบาทและ เกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 689,644,873 บาท บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับสวนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันได้แก่ คุณปาลิรัฐ ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ

ทั้งนี้ รายละเอียดของธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าว เป็นดังนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ธุรกรรมดังกล่าวจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อ (ก) วินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยตามธุรกรรมการซื้อหุ้น และ (ข) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 27 มกราคม 2564 คาดว่าจะดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2564

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทจดทะเบียน

ผู้ซื้อ : บริษัทฯ

ผู้ขาย : คุณปาสีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาสีรัฐ ถือหุ้นทั้งหมด

ลักษณะความสัมพันธ์ : คุณปาสีรัฐ ถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากคุณปาสีรัฐมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ

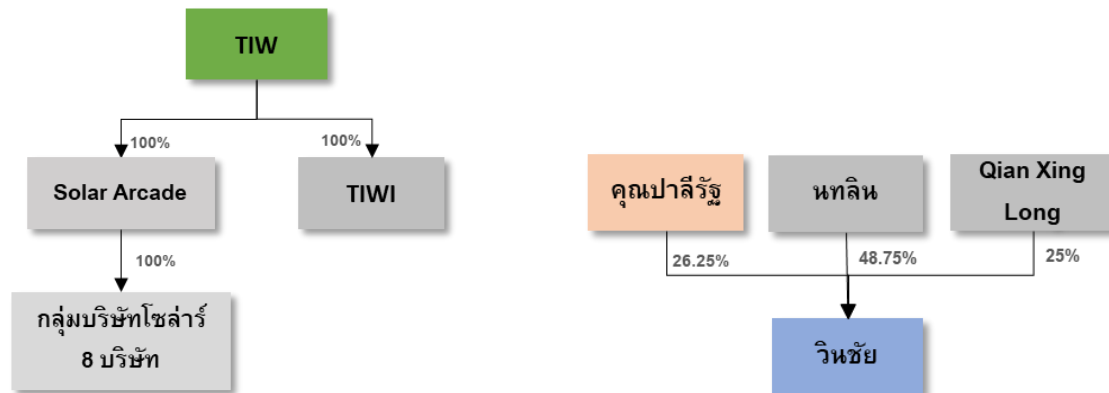
3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนใน วินชัย โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัยจากคุณปาสีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาสีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด โดยสาระสำคัญของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสรุปได้ ดังนี้

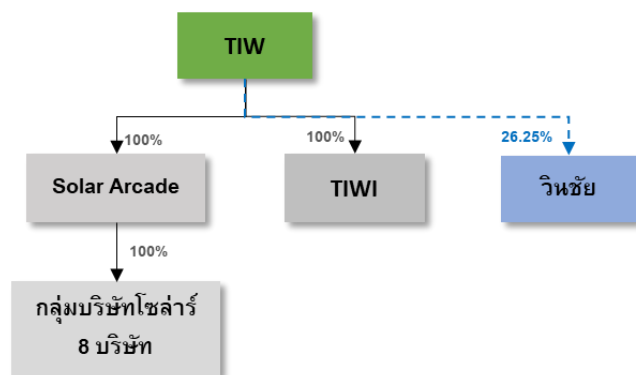
คู่สัญญา	1. นางสาวปาสีรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่คุณปาสีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ในฐานะผู้ขาย 2. บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ซื้อ
หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นที่ผู้ขายถือในบริษัท วินชัย จำกัด (“วินชัย”) จำนวนทั้งสิ้น 2,598,750 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของวินชัย
ราคาซื้อขาย	660,000,000 บาท )หกร้อยหกสิบล้านบาท( โดยตกลงชำระราคาซื้อขายเป็นเงินสด
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ มีมติอนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นที่ซื้อขายจากผู้ขาย 2. ณ วันที่มีการซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดเดาว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อวินชัย หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย 3. วินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย 4. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของวินชัย มีมติเห็นสมควรให้ผู้ขายสามารถดำเนินการขายและโอนหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อ
ข้อตกลงกระทำอื่น ๆ	ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยเสร็จสิ้น ผู้ซื้อมีหน้าที่ในการนำหุ้นสามัญของวินชัยไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันของสัญญากู้เงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการของวินชัย

<p><b>การบอกเลิกสัญญา</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้ตกลงกันเป็นหนังสือให้เลิกสัญญา</li> <li>- เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้ใช้สิทธิเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากการปฏิบัติผิดสัญญาของคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง และคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งนั้นมิได้ดำเนินการแก้ไขการผิดสัญญาดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่ได้รับหนังสือบอกกล่าวจากคู่สัญญาฝ่ายที่ได้ผิดสัญญา</li> </ul>
-------------------------------	--

**โครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ**



**โครงสร้างหลังเข้าทำรายการ**



**4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา**

วินชัยประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียน โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอนิคมน้ำอ่าวชัย จังหวัดมุกดาหาร โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มมีกำลังการผลิตสูงสุดจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยมีการเริ่มพัฒนาตั้งแต่ปี 2559 โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มดำเนินการผลิตกระแสไฟฟ้าผ่านการใช้กังหันลมของแบรนต์เวสต์ัส (Vestas) ซึ่งเป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและเทคโนโลยีพลังงานทดแทน จำนวนทั้งสิ้น 13 ต้น ซึ่งแต่ละต้นมีกำลังการผลิต 3.45 เมกะวัตต์ มีขนาดความสูงของเสากังหันถึง 162 เมตร และมีใบพัดที่มีขนาดความยาว 68 เมตร ทั้งนี้ โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์มได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562

วินชัยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement หรือ “PPA”) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”) ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยได้รับการสนับสนุนค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) 3.5

บาทต่อหน่วย (กิโวลต์ - ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้าดังกล่าวมีอายุสัญญา 5 ปี และต่ออายุได้ครั้งละ 5 ปี (Evergreen Contract) ภายหลังจากจากที่บริษัทฯ เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25 จากคุณปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาลีรัฐ ถือหุ้นทั้งหมด วินชัยจะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ

**ข้อมูลทั่วไปของวินชัย**

ชื่อบริษัท	บริษัท วินชัย จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน
ที่ตั้ง	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	0345555000933
วันจดทะเบียนบริษัท	18 ตุลาคม 2555
ทุนจดทะเบียน	990,000,000 บาท
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	818,900,000 บาท

**รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563**

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)
1	บริษัท นทลิน จำกัด <sup>1/3</sup>	48.75	4,826,250
2	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม <sup>1/3</sup>	26.25	2,598,750
3	Qian Xing Long Company Limited <sup>2/3</sup>	25.00	2,475,000
	<b>รวม</b>	<b>100.00</b>	<b>9,900,000</b>

หมายเหตุ:

1/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด (“นทลิน”) ได้แก่ นายเชตชู ปานบุญหอม นางสาวนیرชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาญณรงค์ ถึงฝั่ง ว่าที่.รต. ชาญวิทย์ อนันกุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ใจเย็น

คุณปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มิได้เป็นผู้ถือหุ้นในนทลิน และไม่ดำรงตำแหน่งกรรมการ หรือผู้บริหารของนทลิน อย่างไรก็ตาม นายเชตชู ปานบุญหอม และนางวิไลศรี ปานบุญหอมซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นระดับบนสุดของนทลินมีความสัมพันธ์เป็นบิดาและมารดาของคุณปาลีรัฐ และนางสาวนیرชา ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นระดับบนสุดของนทลินมีความสัมพันธ์เป็นน้องของคุณปาลีรัฐ ดังนั้น บริษัท นทลิน จำกัด นายเชตชู ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นางสาวนیرชา ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม เข้าข่ายเป็นบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ตามนิยามญาติสนิทของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

ทั้งนี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของคุณปาลีรัฐ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึง 9 กันยายน 2563 นั้นเป็นการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมโดยคุณปาลีรัฐเป็นการส่วนตัว ซึ่งนทลิน นายเชตชู ปานบุญหอม นางสาวนیرชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม มิได้มีส่วนร่วมในการพิจารณา ตัดสินใจ หรือร่วมจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ แต่อย่างใด

นอกจากนี้ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) คุณปาลีรัฐไม่ถือเป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ของนทลิน นายเชตชู ปานบุญหอม และนางวิไลศรี ปานบุญหอม เนื่องจากคุณปาลีรัฐเป็นผู้บรรลุนิติภาวะแล้ว และคุณปาลีรัฐไม่ถือเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของนทลิน เนื่องจาก มิได้เป็นผู้ถือหุ้นในนทลิน

2/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของ Qian Xing Long Company Limited ได้แก่ นายธราภุช คูหาเปรมกิจ (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกับบริษัท เฟิร์ส อัลฟา เวนเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของวินชัย ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ตามที่ได้มีการเปิดเผยในไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ของคุณปาสีรัฐ (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563) ทั้งนี้ นายธราภุช คูหาเปรมกิจ มิได้มีความเกี่ยวข้องกับคุณปาสีรัฐ

3/ บริษัท นทลิน จำกัด มีการแต่งตั้งนายเผด็จ เมธิยานนท์ ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของวินชัย และกำหนดให้เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการกำหนดนโยบาย และกำกับดูแลการดำเนินงานประจำวัน (day-to-day operations) ของวินชัย โดยมีการทำสัญญาว่าจ้างบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการกับบริษัท โพรดิจี กรุ๊ป จำกัด ซึ่งมีคุณปาสีรัฐถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 จำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เป็นตัวแทนเพื่อดำเนินงานบริหารโครงการร่เกล้าตามนโยบายของวินชัย และคณะกรรมการของวินชัย และมี Qian Xing Long Company Limited เป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนในการบริหาร (Passive Shareholders)

**รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563**

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข <sup>1/</sup>	กรรมการ
2	นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ <sup>1/</sup>	กรรมการ
3	นายเผด็จ เมธิยานนท์ <sup>1/</sup>	กรรมการ
4	นายธราภุช คูหาเปรมกิจ <sup>2/</sup>	กรรมการ

1/ บริษัท นทลิน จำกัด เป็นผู้เสนอชื่อบุคคลดังกล่าวในการแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัย ในปัจจุบันตามที่คุณปาสีรัฐสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของวินชัย จึงมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท จำนวน 1 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่าน ทั้งนี้ ภายหลังการการเข้าถือหุ้นของวินชัยโดยบริษัทฯ เสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของวินชัย และบริษัทฯ จะมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท จำนวน 1 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่าน

2/ บริษัท เฟิร์ส อัลฟา เวนเจอร์ จำกัด เป็นผู้เสนอชื่อบุคคลดังกล่าวในการแต่งตั้งเป็นกรรมการของวินชัย

**ข้อมูลทางการเงินของบริษัท วินชัย จำกัด**

(หน่วย: ล้านบาท เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงินงวดไตรมาส <sup>3</sup>
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2560 <sup>1/</sup>	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561 <sup>2/</sup>	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562 <sup>2/</sup>	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2563
<b>งบแสดงฐานะทางการเงิน</b>				
สินทรัพย์รวม	311.14	2,522.92	3,849.30	3,825.51
หนี้สินรวม	25.76	1,792.66	2,860.13	2,786.17
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	400.00	818.90	818.90	818.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น	285.38	794.61	989.17	1,057.34
<b>งบกำไรขาดทุน</b>				
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	595.50	414.82
ต้นทุนขาย	-	-	(164.54)	(141.18)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	-	-	<b>430.96</b>	<b>271.65</b>
รายได้อื่น	0.07	0.07	0.26	0.78
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(5.33)	(38.69)	(67.19)	(6.90)

(หน่วย: ล้านบาท เว้นแต่ที่แสดงเป็นอย่างอื่น)	งบการเงินงวดปี (ตรวจสอบแล้ว)			งบการเงินงวดไตรมาส <sup>3</sup>
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2560 <sup>1</sup>	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561 <sup>2</sup>	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562 <sup>2</sup>	สิ้นสุด 30 ก.ย. 2563
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>(5.26)</b>	<b>(38.61)</b>	<b>364.03</b>	<b>265.53</b>
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(105.68)	(96.60)
ภาษีเงินได้	-	0.02	0.57	-
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>(5.26)</b>	<b>(38.59)</b>	<b>258.91</b>	<b>168.93</b>
จำนวนหุ้นรวม (ล้านหุ้น)	4.00	9.90	9.90	9.90
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(1.32)	(3.89)	26.15	17.06
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.00	0.00	0.00	10.10
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	71.35	80.26	99.92	106.80

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวสุชฎมาภรณ์ วงศ์อริยาพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4843

2/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ ผ่านการตรวจสอบโดยนางสาวสุชฎมาภรณ์ วงศ์อริยาพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4843

3/ ข้อมูลทางการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน จัดทำขึ้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) และบริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น จึงมีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) 1, 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณานุมัติธุรกรรมการซื้อขายดังกล่าว

5. การคำนวณขนาดของรายการ

5.1 การคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน รวมถึงงบการเงินของวินชัย สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยผู้บริหารของวินชัย โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset – NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100.0}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{1,056,752,917 \times 26.25\%}{689,644,873}$	40.22%
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100.0}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน	N/A
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{660,000,000}{1,724,957,558}$	38.26%
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	N/A

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของวินชัย ถูกคำนวณจากงบการเงินของวินชัย ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยผู้บริหารของวินชัย มีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวม	(หน่วย : บาท)
สินทรัพย์รวม	3,825,505,109
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ค่าความนิยม และสินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี)	583,731
หนี้สินรวม	2,768,168,461
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,056,752,917

5.2 การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากคุณปาสีรัฐเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ข้างต้น จะเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน รวมถึงงบการเงินของวินชัย สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยผู้บริหารของวินชัย โดยมีรายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์ที่ได้มา	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (บาท)	มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ (บาท)	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (บาท)	ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ
หุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25	660,000,000	660,000,000	689,644,873	95.70



$$= 660,000,000 / 689,644,873 = 95.70 \%$$

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ปรากฏดังนี้

งบการเงินรวม	(หน่วย : บาท)
สินทรัพย์รวม	1,724,957,558
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ค่าความนิยม และสินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี)	51,636,329
หนี้สินรวม	983,676,296
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	60
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	689,644,873

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวโยงอื่นใดที่เกิดขึ้นในหกเดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้อย่างไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผลให้ขนาดรายการรวมคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้นร้อยละ 95.70 ดังนั้น ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของ บริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบวันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

## 6. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

ในการเข้าลงทุนครั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย เป็นเงินสดจำนวนรวมทั้งสิ้น 660,000,000 บาทให้แก่ คุณปาสีรัฐ หรือนิติบุคคลที่คุณปาสีรัฐถือหุ้นทั้งหมดโดยจะเป็นการชำระเต็มจำนวน ณ วันที่ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2564

## 7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของการซื้อหุ้นสามัญของวินชัยในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ

วินชัชนั้น บริษัทฯ พิจารณาเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของสิ่งที่ได้รับมาซึ่งได้แก่หุ้นสามัญของวินชัชนในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัชน

โดยที่เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของวินชัชนในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัชนที่จะได้มาถูกประเมิน โดยอ้างอิงวิธีการคำนวณตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด เนื่องจากวินชัชนประกอบธุรกิจ โรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งมีสัญญาการดำเนินงานในระยะยาว และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างแน่นอนอน ดังนั้น บริษัทฯ เห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของวินชัชนได้อย่างดี และสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นของวินชัชนได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหุ้นสามัญของวินชัชนบนข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งวินชัชนมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้นจำนวน 2,526.00 ล้านบาท โดยราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของวินชัชนในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัชนที่ประเมินได้อยู่ในช่วง 720.99 – 880.37 ล้านบาท โดยรายละเอียดของสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่าเป็นไปตามตารางสรุปด้านล่าง

สมมติฐานหลัก	รายละเอียด
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	<p>สมมติฐานในการผลิตกระแสไฟฟ้าจะอ้างอิงจากรายงานที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของโครงการลงวันที่ 20 มีนาคม 2561 โดยที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคได้ทำการติดตั้งเสาวัดลมจำนวน 2 ต้นในบริเวณพื้นที่โครงการเพื่อตรวจวัด และวิเคราะห์แรงลมเป็นระยะเวลา 3 ปี (เริ่มตั้งแต่วันที่ 19 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2560)</p> <p><u>ระยะเวลาประมาณการ:</u></p> <p>ระยะเวลาการประมาณการทางการเงินของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มอยู่ที่ระยะเวลา 23 ปี 6 เดือน เริ่มตั้งแต่ 30 กันยายน ปี 2563 – 30 มีนาคม 2587 ซึ่งเป็นไปตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลมซึ่งเท่ากับ 25 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ COD ตามรายงานที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของโครงการ</p> <p><u>ปริมาณผลิตกระแสไฟฟ้า:</u></p> <p>อ้างอิงจากข้อมูลความสามารถในการผลิตไฟฟ้าของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มในรอบ 12 เดือนล่าสุด (ตั้งแต่พฤศจิกายน 2562 ถึงตุลาคม 2563) เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้นอยู่ที่ 121.5 กิกะวัตต์-ชั่วโมง ซึ่งอยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับข้อมูลการประเมินคุณภาพและปริมาณลมของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มของที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค บนระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 90 (P90) ที่จะมีกระแสลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ไม่ต่ำกว่า 121.0 กิกะวัตต์-ชั่วโมงต่อปี (เป็นจำนวนพลังงานไฟฟ้าสุทธิภายหลังหักอัตราการสูญเสียพลังงานของสายส่งที่ร้อยละ 1.40 ต่อปี)</p> <p>นอกจากนี้ กำหนดให้ประสิทธิภาพของกังหันลมเท่ากับร้อยละ 99.00 ต่อปี อ้างอิงจากประมาณการของบริษัทฯ และเพื่ออัตราการสูญเสียพลังงานของสายส่ง (Transmission Line) ที่ร้อยละ 1.40 ต่อปี อ้างอิงจากรายงานที่ปรึกษาทางด้านเทคนิคของโครงการ</p>

สมมติฐานหลัก	รายละเอียด		
		หน่วย	โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม
	กำลังการผลิตต่อกังหัน 1 ต้น	เมกะวัตต์	3.45
	จำนวนกังหันลมของโครงการ	ต้น	13
	กำลังการผลิตติดตั้งของโครงการ	เมกะวัตต์	44.85
	ความสูงกังหัน (Hub Height)	เมตร	162
	ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลางใบพัด	เมตร	67
	พลังงานสุทธิที่ผลิตได้ต่อปีที่ระดับ P50 <sup>1/</sup>		144.0
	พลังงานสุทธิที่ผลิตได้ต่อปีที่ระดับ P75 <sup>2/</sup>	กิกะวัตต์-ชั่วโมงต่อปี	132.8
	พลังงานสุทธิที่ผลิตได้ต่อปีที่ระดับ P90 <sup>3/</sup>		122.7
<p>หมายเหตุ 1/ P(50) หมายถึงบนความเชื่อมั่นที่ร้อยละ (50) ที่บริเวณโครงการจะมีพลังงานลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิในระดับที่ไม่ต่ำกว่าจำนวนพลังงานสุทธิที่ผลิตได้ในแต่ละปี (หรือเทียบเท่ากับ 142.0 กิกะวัตต์-ชั่วโมงต่อปี ภายหลังหักค่าเผื่ออัตราการสูญเสียพลังงานของสายส่งร้อยละ 1.40 ต่อปี)</p> <p>2/ P(75) หมายถึงบนความเชื่อมั่นที่ร้อยละ (75) ที่บริเวณโครงการจะมีพลังงานลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิในระดับที่ไม่ต่ำกว่าจำนวนพลังงานสุทธิที่ผลิตได้ในแต่ละปี (หรือเทียบเท่ากับ 130.9 กิกะวัตต์-ชั่วโมงต่อปี ภายหลังหักค่าเผื่ออัตราการสูญเสียพลังงานของสายส่งที่ร้อยละ 1.40 ต่อปี)</p> <p>3/ P(90) หมายถึงบนความเชื่อมั่นที่ร้อยละ (90) ที่บริเวณโครงการจะมีพลังงานลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิในระดับที่ไม่ต่ำกว่าจำนวนพลังงานสุทธิที่ผลิตได้ในแต่ละปี (หรือเทียบเท่ากับ 121.0 กิกะวัตต์-ชั่วโมงต่อปี ภายหลังหักค่าเผื่ออัตราการสูญเสียพลังงานของสายส่งที่ร้อยละ 1.40 ต่อปี)</p> <p><b>อัตรารับซื้อไฟฟ้า:</b></p> <p>อัตรารับซื้อไฟฟ้าถูกอ้างอิงตามประกาศของ กฟผ. เรื่อง อัตรารับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ประเภทสัญญา Non-firm ซึ่งเป็นอัตรารับซื้อไฟฟ้าขายส่งตามช่วงเวลาของการใช้ ( Time of Use Rate : TOU ) ณ ระดับแรงดัน 11-33 กิโลโวลต์ โดยมีอัตรารับซื้อไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Peak เท่ากับ 4.2243 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์ - ชั่วโมง) และอัตรารับซื้อไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Off-peak เท่ากับ 2.3567 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์ - ชั่วโมง) รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตรารับซื้อไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าส่งผ่านในรอบ 12 เดือนล่าสุด (ตั้งแต่พฤศจิกายน 2562 ถึงตุลาคม 2563) ซึ่งเท่ากับ -0.2308 โดยกำหนดให้มีอัตรารับซื้อไฟฟ้าในช่วง Peak และช่วง Off-peak เป็น</p>			

สมมติฐานหลัก	รายละเอียด
	<p>สัดส่วนร้อยละ 24.12 และ ร้อยละ 75.88 ตามลำดับ และกำหนดให้การเติบโตของอัตรารับซื้อไฟฟ้าที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี</p> <p><u>อัตราค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder):</u></p> <p>ตามสัญญาระหว่างวินชัยกับ กฟผ. กำหนดให้วินชัยได้รับการสนับสนุนค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) 3.50 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์ - ชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ซึ่งเป็นวันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ จนถึงวันที่ 1 เมษายน 2573</p>
<p>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Service Availability Agreement)</p>	<p>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ประกอบด้วย การบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Scheduled Maintenance) การปรับปรุงและเข้าซ่อมแซมเครื่องมือและอุปกรณ์จากข้อผิดพลาดที่เกิดขึ้น (Unscheduled Maintenance) การดูแลรักษาผ่านระบบควบคุมและจัดการจากระยะไกล (Remote Surveillance) การรายงานผลการดำเนินงานและบำรุงรักษา (Reporting) รวมถึงการจัดหาอะไหล่และวัสดุสำรองคลัง (Spare parts) โดยอัตราค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าถูกอ้างอิงจากข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต (ตั้งแต่ เมษายน 2562 ถึง กันยายน 2563) ซึ่งเป็นไปตามอัตราค่าจ้างบนสัญญาบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Service Availability Agreement) กับ Vestas Wind Technology (Thailand) Limited ซึ่งเป็นบริษัทในเครือเดียวกับผู้ผลิตกังหันลมของโครงการ (Vestas Asia Pacific A/S) โดยกำหนดให้มีการเติบโตของค่าใช้จ่ายร้อยละ 2.00 ต่อปี</p>
<p>ค่าใช้จ่ายจากการนำส่งเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้า</p>	<p>ตามประกาศคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน เรื่อง การนำส่งเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าสำหรับผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้าประเภทใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า พ.ศ. 2553 ได้กำหนดให้ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตผลิตไฟฟ้านำส่งเงินเข้ากองทุนสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าในอัตราที่กำหนด โดยวินชัยในฐานะผู้ดำเนินการโครงการร่วมเกล้าวิรัตน์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนประเภทพลังงานลม ต้องนำส่งเงินเข้ากองทุนดังกล่าวในอัตรา 0.01 บาท ต่อหน่วย (กิโลวัตต์ - ชั่วโมง) พลังงานไฟฟ้าที่จำหน่ายให้กฟผ.</p>
<p>ค่าเสื่อมราคา</p>	<p>กำหนดให้ใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลม ซึ่งเท่ากับ 25 ปี นับจากวัน COD</p>
<p>ค่าเช่าที่ดินต่อปี</p>	<p>อ้างอิงตามอัตราค่าเช่าที่ดินของพื้นที่ในการดำเนินโครงการที่เกิดขึ้นในอดีต (ตั้งแต่ เมษายน 2562 ถึง กันยายน 2563) ซึ่งเป็นไปตามสัญญาเช่าที่ดินระหว่างวินชัยกับกรมพัฒนาสังคมและสวัสดิการ และกลุ่มบุคคลในพื้นที่ซึ่งไม่มีความเกี่ยวข้องกับวินชัย โดยมีการเติบโตร้อยละ 7.00 ทุก 5 ปี นับจากวันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์</p>
<p>ค่าเบี้ยประกันภัย</p>	<p>จากข้อมูลค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัยวินาศภัย และความเสี่ยงทุกชนิด (All Risks Insurance) ที่เกิดขึ้นในอดีต (ซึ่งเป็นอัตรานี้ประกันของกรมธรรม์ฉบับใหม่ เริ่มตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2563) โดยกำหนดให้มีการเติบโตของค่าใช้จ่ายร้อยละ 2.00 ต่อปี</p>
<p>ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (SG&amp;A)</p>	<p>จากข้อมูลค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เกิดขึ้นในอดีต (ตั้งแต่ เมษายน 2562 ถึง กันยายน 2563) อาทิเช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและที่ปรึกษาในการบริหารโครงการ ค่าเช่า</p>

สมมติฐานหลัก	รายละเอียด
	สำนักงานและค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าทำบัญชี และค่าจัดทำ Corporate Social Responsibility (CSR) โดยกำหนดให้มีการเติบโตของค่าใช้จ่ายร้อยละ 2.00 ต่อปี
ข้อสมมติฐานเกี่ยวกับเงินได้นิติบุคคล	โครงการร่วมเกล้าวิรัตน์ฟาร์มได้รับการลดหย่อนภาษีนิติบุคคลจาก BOI สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม โดยมีระยะเวลา 8 ปี นับจากวันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ ซึ่งตรงกับ ณ วันที่ 1 เมษายน 2562 ไปจนถึงวันที่ 1 เมษายน 2570 และให้ได้รับการลดหย่อนภาษีนิติบุคคลจาก BOI สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม ในอัตราร้อยละ 50 ของอัตรากปกติ เป็นระยะเวลาต่อไปอีก 5 ปี ไปจนถึงวันที่ 1 เมษายน 2575
ข้อสมมติฐานเกี่ยวกับเงินกู้ยืม	ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยซึ่งได้รับจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งรวมทั้งสิ้น 2,526.00 ล้านบาท และมีกำหนดการจ่ายคืนเงินต้นทุก 6 เดือน เริ่มตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน 2563 ออกไปเป็นระยะเวลา 9 ปี โดยมีอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 4.34
อัตราราคีคิดลด	<p>อัตราราคีคิดลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด ได้มาจากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างทุนของโครงการในแต่ละปี ซึ่งถูกประมาณการจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของต้นทุนของหนี้ (Kd) และต้นทุนของทุน (Ke) ของโครงการในแต่ละปี โดยที่</p> <p>Risk Free Rate (Rf) ถูกอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 15 ปี ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีสภาพคล่อง โดยมีอัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.60 ต่อปี (ข้อมูล ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2563)</p> <p>Beta (<math>\beta</math>) ถูกอ้างอิงจากค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียนที่มีรายได้หลักจากการจำหน่ายไฟฟ้าในรูปแบบพลังงานแสงอาทิตย์หรือลม ได้แก่ GUNKUL, EA, EP, SPCG, SSP, SUPER และ TSE บนข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี จนถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2563 โดยค่าเฉลี่ย Unlevered Beta เท่ากับ 0.42 และทำการคำนวณกลับเป็น Levered Beta โดยใช้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนในแต่ละปีของโครงการร่วมเกล้าวิรัตน์ฟาร์ม</p> <p>โดยที่ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ที่ร้อยละ 7.29 – 9.15 ตามโครงสร้างทุนของโครงการในแต่ละปี</p>
มูลค่าของกระแสเงินสดหลังจากช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value)	กำหนดให้ไม่มีมูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะเวลาประมาณการ (Terminal Value เท่ากับศูนย์) เมื่อสิ้นสุดอายุการใช้งานของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลม (ครบปีที่ 25 หลังจาก COD) กำหนดให้สมมติฐานให้ค่าร้อยละของโครงการเท่ากับมูลค่าซาก

จากการประเมินพบว่ามูลค่าปัจจุบันของธุรกิจโรงไฟฟ้าลม (Enterprise Value) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มี

มูลค่าเท่ากับ 5,244.86 ล้านบาท

สรุปมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในกิจการ ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 (หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม (Enterprise Value)	5,244.86
หักหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวม	(2,526.00)
บวก เงินสดและเงินเทียบเท่าเงินสดรวม	331.31
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในกิจการ</b>	<b>3,050.17</b>
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25</b>	<b>800.67</b>
การวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 จากผลกระทบของการปรับตัวเพิ่มขึ้น หรือลดลงของปริมาณผลิตกระแสไฟฟ้าของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มที่ร้อยละ 5.0 จากสมมติฐานที่คาดการณ์ไว้ในแต่ละปี	720.99 – 880.37

## 8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

จากผลประกอบการของบริษัท ซึ่งขึ้นอยู่กับกิจการหลักปัจจุบันของบริษัท ซึ่งได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ทำให้มีรายได้และผลกำไรที่ไม่แน่นอน อันเห็นได้จากผลประกอบการ 3 ไตรมาสบนงบกำไรขาดทุนล่าสุด ได้แก่ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 แสดงผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 บริษัท ได้มีการเข้าลงทุนในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 7.825 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการที่มีขนาดไม่ใหญ่มาก ผลการดำเนินงานของกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ให้กับบริษัทฯ ยังคงไม่สามารถพลิกผลขาดทุนของบริษัท มาเป็นกำไรได้

ดังนั้น บริษัท คาดว่าการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย จะทำให้บริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของวินชัย และ / หรือผลตอบแทนจากเงินปันผลของวินชัย จากผลการดำเนินงานของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไร ซึ่งตรงกับความต้องการของบริษัท ที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจอื่นเพื่อสามารถกระจายความเสี่ยงของบริษัท และลดความผันผวนของผลประกอบการของบริษัท ซึ่งจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น และจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต ทั้งนี้ บริษัท ประเมินว่าบริษัทจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผล ซึ่งคำนวณในผลตอบแทนภายใน (IRR) จากการลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัยตามสัดส่วนร้อยละ 26.25 ในระดับที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 9.00 ต่อปี

## 9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำรายการ

แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 660,000,000 บาท มีรายละเอียดดังนี้

1) เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 600,000,000 บาท โดยมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 250,000,000 บาท (ทั้งนี้ กระแสเงินสดดังกล่าวมิได้เป็นแหล่งเงินทุนเดียวกับที่บริษัท ได้รับมาจากการเข้าทำธุรกรรมขายและเช่ากลับสินทรัพย์ถาวรของบริษัท (Sales and Leaseback) อันเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 ในวันที่อังคารที่ 9 มิถุนายน 2563) และจากกระแสเงินสด

จากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 350,000,000 บาท ซึ่ง TIWI ได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อสินค้าคงคลังจำนวนดังกล่าวจากการเข้าทำสัญญาให้สินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สินเชื่อ ดังนี้

ประเภทสินเชื่อ	สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิตและสินเชื่อทรัสต์รีซีท
วงเงินสินเชื่อ	ไม่เกิน 350,000,000 บาท
วัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อ	เพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น
ค่าธรรมเนียมและอัตราดอกเบี้ย	<ol style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมสำหรับสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต TIWI ต้องชำระค่าธรรมเนียมในการออกเลตเตอร์ออฟเครดิตในอัตราร้อยละ 1/48 ต่อไตรมาสของจำนวนเงินสูงสุดที่ระบุไว้ในเลตเตอร์ออฟเครดิตนั้น ๆ</li> <li>ดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อทรัสต์รีซีท TIWI ต้องชำระดอกเบี้ยให้ธนาคารผู้ให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับผลรวมของ (1) อัตราดอกเบี้ย BIBOR กับ (2) ร้อยละ 0.75 ต่อปีโดยชำระในวันสุดท้ายของทุกเดือน และวันที่ครบกำหนดชำระของทรัสต์รีซีทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยตามอัตราดังกล่าวเป็นรายวันตามจำนวนวันในแต่ละเดือน และกำหนดให้ 1 ปีมี 365 วัน</li> </ol>
หลักประกัน	TIWI ต้องดำเนินการให้เงินในบัญชีธนาคารใด ๆ ที่อยู่ภายใต้สัญญาหลักประกันทางธุรกิจ มีจำนวนเงินไม่น้อยกว่าสินเชื่อที่ TIWI เบิกใช้ และหากจำนวนเงินในบัญชีต่ำกว่าจำนวนสินเชื่อที่เบิกใช้ TIWI จะดำเนินการให้มีการฝากเงินเพิ่มเติมลงในบัญชีธนาคารดังกล่าวโดยพลัน เว้นแต่เป็นกรณีการเบิกใช้สินเชื่อเพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ
ภาระการค้ำประกัน	สัญญาให้สินื่อดังกล่าวมีภาระการค้ำประกันโดยบริษัทฯ และนาย ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย
การชำระคืนสินเชื่อ	<ol style="list-style-type: none"> <li>สินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต ผู้ให้สินเชื่อจะต้องแจ้งแก่ TIWI ถึงจำนวนเงินที่ได้มีการเรียกร้องดังกล่าวหรือค่าใช้จ่าย ความรับผิดชอบหรือความสูญเสียใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเลตเตอร์ออฟเครดิตฉบับนั้น ๆ โดย TIWI จะต้องชดใช้จำนวนเงินดังกล่าวให้แก่ผู้ให้สินเชื่อทันทีที่ผู้ให้สินเชื่อเรียกร้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเลตเตอร์ออฟเครดิตฉบับนั้น ๆ</li> <li>สินเชื่อทรัสต์รีซีท <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) TIWI จะต้องชำระคืนเงินกู้ภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทแต่ละสัญญาพร้อมดอกเบี้ยอย่างครบถ้วนในวันครบกำหนดชำระของสัญญาทรัสต์รีซีทนั้น ๆ</li> <li>(2) TIWI จะต้องชำระคืนเงินกู้ที่ค้างชำระภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีททั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยอย่างครบถ้วนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม พ.ศ. 2564</li> <li>(3) เมื่อ TIWI ได้ชำระคืนสินเชื่อทรัสต์รีซีทส่วนใดแล้ว TIWI ไม่สามารถขอใช้สินเชื่อทรัสต์รีซีทส่วนที่ชำระคืนนั้นอีกได้</li> </ol> </li> </ol>

2) เงินทุนจำนวน 60,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทที่หุ้นละ 182 บาท)

**10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ**

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม มีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสมและธุรกิจของวินชัยจะสามารถช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการจากธุรกิจสังกะสี เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีรายได้ที่มั่นคงจากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. อันเป็นไปตามการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ผันผวนได้ดียิ่งขึ้น อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ภายหลังจากที่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงแหล่งเงินทุนทางเลือกสำหรับการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ เช่น การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน การออกหุ้นกู้ เป็นต้น พบว่าแหล่งเงินทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO) เป็นทางเลือกที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นวิธีที่จะช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ทำให้บริษัทมีสภาพคล่อง และเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนเพื่อเพิ่มความมั่นคงให้แก่บริษัทฯ ทั้งในด้านการดำเนินงานและด้านเงินทุน โดยบริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน รวมถึงนำไปใช้ในการรองรับการขยายธุรกิจต่อไปในอนาคต

ทางเลือกของแหล่งเงินทุน	ความเห็นของกรรมการ
การกู้เงินจากสถาบันการเงิน	ไม่เหมาะสม เนื่องจากความผันผวนของราคาเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัท ที่ไต่ระดับลิวิตัสจำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ติดลบในช่วงระยะเวลา 2-3 ปีที่ผ่านมา จึงทำให้ความเป็นไปได้ในการยื่นขอเงินกู้เป็นไปได้ยาก ในขณะที่ผลประกอบการของกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ยังไม่แสดงผลการดำเนินงานอย่างเต็มประสิทธิภาพ เนื่องจากยังอยู่ระหว่างการเปลี่ยนแผงโซลาร์ ส่งผลให้การยื่นขอเงินกู้แบบไม่มีหลักประกันเป็นไปได้ยาก
การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ไม่เหมาะสม เนื่องจากส่งผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) และส่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings per Share Dilution) ซึ่งเป็นผลกำไรที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากการดำเนินธุรกิจพลังงานหมุนเวียน ควบคู่ไปกับธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี
เงินที่ได้รับจากการดำเนินงานหรือขายสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ	ไม่เหมาะสม เนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มีเงินสดเพียงพอต่อการเข้าลงทุน รวมถึงสถานการณ์ปัจจุบันไม่เอื้อต่อการเร่งขายสินค้าคงเหลือ และอาจสูญเสียโอกาสการทำการกำไรจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี



นอกจากนี้ในกรณีที่บริษัทฯ มีการเข้าทำธุรกรรมกับวินัยในอนาคต บริษัทฯ จะมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศ  
รายการที่เกี่ยวข้องกัน

**11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทและ/หรือคณะกรรมการตรวจสอบที่แตกต่างจากความเห็นของ  
คณะกรรมการบริษัทตามข้อ 10**

คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความเห็นแตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ทั้งนี้ กรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

ลายมือชื่อ



ปาลีรัฐ ปานบุญหอม



สุกัญญา ทิพย์มณี

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่  
ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)

1. รายละเอียดของการเสนอขาย วิธีการเสนอขายและจัดสรร

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TIW”) ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering) คิดเป็นสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 14.29 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากออกและเสนอขายหุ้นแก่ผู้ถือหุ้นเดิม ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.44 เมื่อคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ในช่วงระยะเวลา 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯมีมติอนุมัติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นนั้น โดยจะเสนอขายในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ได้ โดยที่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ ต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น และจะเป็นราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณ ให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง

ทั้งนี้การจัดสรรตามสิทธิ มีรายละเอียดวิธีการดังนี้

- (1) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (2) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้
  - (2.1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้น

นั่นทั้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว

- (2.2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ (2.1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย และยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อ เกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรร ในกรณีที่พิเศษของหุ้นให้พิเศษของหุ้นนั้นทั้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อ (2.2) นี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร

การจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการและในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้คนต่างด้าวถือหุ้นอยู่ใน บริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อนึ่ง หากยังมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่คงเหลือจากการเสนอขายทิ้ง

- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การกำหนดวันที่ใช้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Record Date) การกำหนดวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และวิธีการชำระค่าหุ้น เป็นต้น
- (4) สิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

## 2. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนเพื่อเพิ่มความมั่นคงให้แก่บริษัท ทั้งในด้านการดำเนินงานและด้านเงินทุน โดยบริษัทฯ มีแผนใช้เงินประมาณ 54,000,000 บาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 29.67 ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอ

ขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน และหากยังมีเหลือเพียงพอก็จะนำไปใช้สำหรับรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

ทั้งนี้ คณะกรรมการของบริษัทอาจพิจารณาดำเนินการไปในแนวทางที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในการพิจารณาปรับเปลี่ยนงบประมาณตามความเหมาะสมให้ก่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

แผนการใช้เงิน	จำนวน (บาท)
1. ลงทุนในธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของวินชัย	60,000,000
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมของบริษัทในรูปแบบตัวแลกเงิน	48,000,000
3. ชำระคืนเงินกู้ยืมของบริษัทในรูปแบบตัวสัญญาใช้เงิน	20,000,000
4. เงินทุนหมุนเวียน	54,000,000

3. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering)

3.1 ผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution)

สูตรการคำนวณผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย(P0)} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย (P1)}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย (P0)}}$$

สูตรการคำนวณราคาตลาดก่อนการเสนอขาย (P0)

ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย (P0) คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนออวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ ซึ่งตรงกับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2563 มีราคาเท่ากับ 184.7 บาทต่อหุ้น (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม [www.setsmart.com](http://www.setsmart.com))

$$\begin{aligned}
 & \text{สูตรการคำนวณราคาตลาดหลังการเสนอขาย (P1)} \\
 & = \frac{(\text{จำนวนหุ้นปัจจุบัน} \times \text{ราคาตลาด}) + (\text{จำนวนหุ้นที่เพิ่มทุน} \times \text{ราคาเพิ่มทุน})}{(\text{จำนวนหุ้นปัจจุบัน} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน})} \\
 & = \frac{(6,000,000 \times 184.7) + (1,000,000 \times 182.0)}{(6,000,000 + 1,000,000)} \\
 & = \text{ร้อยละ 0.21}
 \end{aligned}$$

### 3.2 ผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution)

การคำนวณผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) บริษัทฯ คำนวณจากจำนวนหุ้นชำระแล้ว ณ วันที่คณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ซึ่งจำนวนหุ้นชำระแล้วจะเท่ากับ 120,000,000 หุ้น

$$\begin{aligned}
 & = \frac{\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}{\text{จำนวนหุ้นชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เพิ่มทุน (ทั้งหมดในครั้งนี้)}} \\
 & = \frac{20,000,000}{120,000,000 + 20,000,000} \\
 & = \text{ร้อยละ 14.29}
 \end{aligned}$$

### 3.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings per Share Dilution)

ทั้งนี้ ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้น (Earnings per Share Dilution) จะขึ้นอยู่กับผลประกอบการในขณะที่ยังไม่ออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ซึ่งคาดว่าจะเกิดในช่วง ไตรมาสที่ 1 ของปี 2564 ซึ่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรของผู้ถือหุ้นจะต้องใช้ข้อมูลผลการดำเนินงานล่าสุด ณ ขณะนั้นในการคำนวณ

## 4. ความเห็นของคณะกรรมการ

### 4.1 เหตุผลและความจำเป็นของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในครั้งนี้ ช่วยให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนเพื่อเพิ่มความมั่นคงให้แก่บริษัทฯ ทั้งในด้านการดำเนินงานและด้านเงินทุน โดยบริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน และถ้าเงินเพียงพอจะนำไปใช้ในการรองรับการขยายธุรกิจต่อไป

#### 4.2 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมแบบ Rights Offering รวมทั้ง ได้รับเงินจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวภายในไตรมาสแรก 2564 จะทำให้บริษัทฯ สามารถนำเงินมาใช้ในการขยายกิจการเพิ่มเติมในอนาคต รวมถึงเสริมสภาพคล่องได้อย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับแผนการใช้เงินสำหรับการลงทุนในอนาคตนั้นยังอยู่ระหว่างการศึกษความเป็นไปได้และความสมเหตุสมผลในการลงทุน และหากผลการศึกษามีผลลัพธ์ที่น่าพอใจ และบริษัทฯ ตัดสินใจจะเข้าลงทุนในโครงการดังกล่าว บริษัทฯ จะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ กฎและระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยหากคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบโครงการดังกล่าวแล้ว บริษัทฯ จะชี้แจงให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทราบต่อไป

#### 4.3 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน รวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผน

คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการออกและเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีความเหมาะสม และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมด เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนที่จะนำเงินจากการระดมทุนครั้งนี้ตามรายละเอียดที่ระบุในวัตถุประสงค์การใช้เงินตามข้อ 2

ทั้งนี้ ในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งหมดที่บริษัทฯ ออกและเสนอขายในครั้งนี้มีผู้จองซื้อเต็มจำนวน บริษัทฯ จะสามารถระดมทุนได้เป็นจำนวนประมาณ 182 ล้านบาท โดยบริษัทฯ คาดว่าเพียงพอตามแผนการใช้เงินดังกล่าว หากไม่เพียงพอที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจะนำมาตรการหรือแนวทางการจัดการแผนการใช้เงินต่อไป โดยบริษัทฯ จะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ กฎและระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### 4.4 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งเงินทุนเพื่อชำระหนี้สินของกลุ่มบริษัท ตลอดจนการขยายธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทฯ ช่วยกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลดีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ นอกจากนี้แล้ว การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจะเพิ่มกระแสเงินสดและสภาพคล่องของบริษัทฯ ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดีขึ้น ทำให้มีเงินทุนสำรองที่สามารถนำไปใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเจริญเติบโตสูง อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกราย

#### 4.5 ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม

คณะกรรมการได้พิจารณาแล้วเห็นว่าราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ที่ได้เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท นั้นเป็นราคาที่เหมาะสม

5. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเพิ่มทุน

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุน หากการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ บริษัทฯสามารถเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนดังกล่าวได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่เรียกร้องค่าสินไหมทดแทนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ผู้ถือหุ้นมีสิทธิแจ้งให้บริษัทฯ ดำเนินการเรียกร้องได้ และหากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งแล้ว ผู้ถือหุ้นนั้นๆ สามารถฟ้องเรียกร้องค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการไม่ปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการต้องรับผิดชอบในการส่งคืนประโยชน์ดังกล่าว ผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด สามารถเรียกร้องให้บริษัทฯ ดำเนินการดังกล่าวได้ แต่หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการตามที่ผู้ถือหุ้นแจ้งภายใน 1 เดือน นับแต่วันที่ได้รับแจ้ง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวดังกล่าวสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมฉบับแก้ไขเพิ่มเติม)

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

ลายมือชื่อ



ปาลีรัฐ ปานบุญหอม

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท



สุกัญญา ทิพย์มณี

(F 53-4)

**แบบรายงานการเพิ่มทุน**  
**บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)**  
**วันที่ 8 ธันวาคม 2563**

บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 เกี่ยวกับการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

**1. การลดทุนและการเพิ่มทุน**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 พิจารณาอนุมัติดังนี้

- 1.1 พิจารณานำมติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 13,050,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 73,050,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 60,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมีได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
- 1.2 พิจารณานำมติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
<input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ	20,000,000 -	0.5 -	10,000,000 -
<input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ	- -	- -	- -



2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

2.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลา ของซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering)	ไม่เกิน 20,000,000	6:1	9.10 มูลค่าไม่เกิน 182,000,000 บาท	18 – 19 และ 22 - 24 กุมภาพันธ์ 2564	โปรดพิจารณาหมายเหตุ 4 และ 5

หมายเหตุ

1. มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 13,050,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 73,050,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 60,000,000 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังมิได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,305,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

2. มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัท จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.5 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้	หลังการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้
ทุนจดทะเบียน	60,000,000 บาท	60,000,000 บาท
- จำนวนหุ้น	6,000,000 หุ้น	120,000,000 หุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	10 บาท	0.50 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	60,000,000 บาท	60,000,000 บาท
- จำนวนหุ้น	6,000,000 หุ้น	120,000,000 หุ้น
- มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	10 บาท	0.50 บาท

3. มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

4. มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนไม่เกิน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.44 เมื่อคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติกำหนดราคาเสนอขายหุ้นนั้น โดยจะเสนอขายในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออก และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ได้ โดยที่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น และจะเป็นราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณ ให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง

ทั้งนี้การจัดสรรตามสิทธิ มีรายละเอียดวิธีการดังนี้

- (1) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (2) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในรอบแรกมีจำนวนน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้
  - (2.1) จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว
  - (2.2) ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ (2.1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย และยังได้รับการจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อ (2.2) นี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร

การจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการและในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของ

คนต่างตัวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้คนต่างตัวถือหุ้นอยู่ใน บริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อนึ่ง หากยังมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่คงเหลือจากการเสนอขายทิ้ง

- (3) ที่ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การกำหนดวันที่ใช้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Record Date) การกำหนดวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และวิธีการชำระค่าหุ้น เป็นต้น
- (4) สิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวยังไม่มีความไม่แน่นอน จนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) และแบบรายงานการเพิ่มทุน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

### 2.1.1 การดำเนินการของบริษัท กรณีที่มีเศษของหุ้น

กรณีที่มีเศษของหุ้น ให้ปัดทิ้งและตัดหุ้นจดทะเบียนที่จำหน่ายไม่ได้

## 2.2 แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)

จัดสรรให้แก่	ประเภท หลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	ร้อยละต่อ ทุนชำระแล้ว <sup>1/</sup>	หมายเหตุ
ผู้ถือหุ้นเดิม	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
เพื่อรองรับการแปลงสภาพ/ ใช้สิทธิของใบแสดงสิทธิในการ ซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
ประชาชน	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-
บุคคลในวงจำกัด	หุ้นสามัญ	-	-	-
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-

<sup>1/</sup> ร้อยละต่อทุนชำระแล้ว ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนมีมติให้มีการเพิ่มทุนแบบ General Mandate

**3. กำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียลรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร โดย

- กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่ ..... จนกว่าการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จ
- กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น ในวันที่ 28 ธันวาคม 2563

**4. การขออนุญาตเพิ่มทุนจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไข การขออนุญาต (ถ้ามี)**

1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติกรรมการซื้อหุ้น
2. การลดทุนและเพิ่มทุนในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
3. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
4. บริษัทฯ จะจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียน และจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทฯ และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

**5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน**

บริษัทฯ จะนำเงินที่ได้รับจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) มาใช้เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินงานของบริษัทฯ และ/หรือ มาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ และ/หรือ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต

ทั้งนี้ รายละเอียดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงิน ปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนวิกส์ จำกัด (มหาชน) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 3) โดยแผนการใช้เงินดังกล่าวข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร โดยจะคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

**6. ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

การเพิ่มทุนโดยการออกและจัดสรรหุ้นเพื่อเสนอขายให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) จะทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งเงินทุนเพื่อชำระหนี้สินของกลุ่มบริษัท ตลอดจนการขยายธุรกิจภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัท ช่วยกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ส่งผลดีต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท นอกจากนี้แล้ว การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจะเพิ่มกระแสเงินสดและสภาพคล่องของบริษัท ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทดีขึ้น ทำให้มีเงินทุนสำรองที่สามารถนำไปใช้ในการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเจริญเติบโตสูง ทั้งยังเป็นการเพิ่มสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัท ในอนาคตอีกด้วย อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นทุกราย

**7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

**7.1 นโยบายเงินปันผล**

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและสำรองตามกฎหมายแล้วในแต่ละปี ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลให้พิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหารด้วย เช่น ฐานะและความแข็งแกร่งทางการเงิน สภาพคล่อง แผนการขยายธุรกิจ หรือแผนการลงทุน ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวข้างต้นจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามความเหมาะสมและความเห็นชอบของคณะกรรมการบริษัท

**7.2 ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้จะมีสิทธิรับเงินปันผลจากการดำเนินงาน**

ภายหลังจากที่บุคคลที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว บุคคลดังกล่าวจะมีสิทธิได้รับเงินปันผลเมื่อบริษัทฯ มีการประกาศจ่ายเงินปันผล

**8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

- ไม่มี -

**9. คำรับรองของคณะกรรมการ**

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทฯ ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว หากในการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ดังกล่าวก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และหากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

10. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน เดือน ปี
1	ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563	8 ธันวาคม 2563
2	กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 (Record Date)	28 ธันวาคม 2563
3	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564	27 มกราคม 2564
4	จดทะเบียนลดทุน เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น และเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติ
5	จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน
6	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่สิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Record Date)	5 กุมภาพันธ์ 2564
7	ระยะเวลาการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering)	18 – 19 และ 22 - 24 กุมภาพันธ์ 2564
8	จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน

**หมายเหตุ:** กำหนดการอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับการจัดเตรียมเอกสารและการขออนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในรายงานฉบับนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

ลายมือชื่อ


  
 ปาลีรัฐ ปานบุญหอม                      สุกัญญา ทิพย์มณี  
 กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

สารสนเทศของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)

สารสนเทศตามบัญชี 2 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อ 20 ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

1. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่า ข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้มีความถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

2. คุณสมบัติและรายงานความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในเรื่องรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งได้แก่หุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวินชัย จากนางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ไม่ได้ถือหุ้นในบริษัทฯ และไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

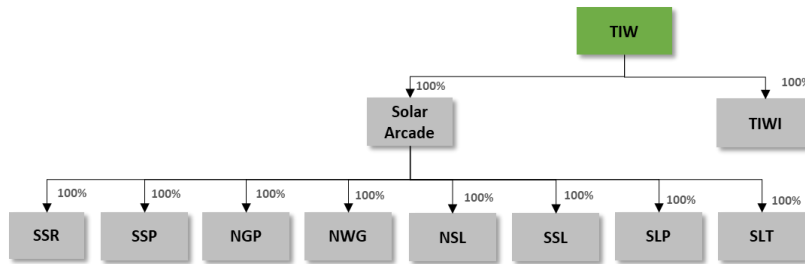
ทั้งนี้ รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ และรายการเกี่ยวข้องกัน ปรากฏตามเอกสารแนบหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

3. ข้อมูลของบริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทร่วม และการดำเนินธุรกิจโดยสรุป

3.1 ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน บริษัทย่อย และบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียน

บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) จดทะเบียนและจัดตั้งเป็นนิติบุคคลเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2501 ด้วยทุนจดทะเบียนแรกเริ่ม 100 ล้านบาท บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยหุ้นสามัญของบริษัทได้รับอนุมัติเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET : The Stock Exchange of Thailand) และเริ่มต้นซื้อขายหุ้นสามัญ เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2536 โดย ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนรวมทั้งสิ้น 73,050,000 บาท และมีทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 60,000,000 บาท ปัจจุบันดำเนินธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่มีการลงทุนใน (1) การลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียนควบคู่ไปกับ (2) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี ผ่านการลงทุนใน 2 บริษัทย่อยได้แก่ บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด (“Solar Arcade”) และ บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ตามลำดับ

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563



รายละเอียดของบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง

1. บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด (“Solar Arcade”) จัดตั้งเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2563 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 215.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในธุรกิจพลังงานหมุนเวียน โดยมีรายได้จากการลงทุนถือหุ้นในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) ของ 8 บริษัท อันได้แก่ (1) บริษัท สกาย โซลาร์ รูฟ จำกัด (“SSR”) (2) บริษัท สกาย โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด (“SSP”) (3) บริษัท เอ็น ดับเบิลยู กรีน พาวเวอร์ จำกัด (“NGP”) (4) บริษัท เอ็น ดับเบิลยู เอ็นเนอร์ยี จำกัด (“NWG”) (5) บริษัท เอ็น ดับเบิลยู โซลาร์ จำกัด (“NSL”) (6) บริษัท ชันนี่ โซล่า จำกัด (“SSL”) (7) บริษัท ชัน ลิงค์ พาวเวอร์ จำกัด (“SLP”) และ (8) บริษัท โซลาร์ ทาวน์ จำกัด (“SLT”) (รวมเรียกว่า “กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์”) ซึ่งได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement “PPA”) จำนวนรวมทั้งสิ้น 10 สัญญา กำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 7.825 เมกะวัตต์ โดยแบ่งเป็นการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (“กฟภ.”) จำนวน 7.600 เมกะวัตต์และการไฟฟ้านครหลวง (“กฟน.”) จำนวน 0.225 เมกะวัตต์ อัตราการรับซื้อไฟฟ้าเป็นรูปแบบ Feed in Tariff ที่ 6.16 – 6.55 บาทต่อ กิโลวัตต์ - ชั่วโมง ตลอดอายุสัญญาซึ่งเหลืออยู่ไม่น้อยกว่า 18 - 19 ปี และทุกโครงการได้มีการเปิดจำหน่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์แล้วโดยได้เริ่มทยอยเปิดตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2557 จนเปิดจำหน่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์ครบทั้ง 10 โครงการเมื่อเดือนมีนาคม 2558

ปัจจุบันกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้มีการว่าจ้างผู้ให้บริการด้านการปฏิบัติการและการบำรุงรักษา (Operation & Maintenance) เพื่อดูแลรักษาให้แผงโซลาร์ผลิตกระแสไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ ประกอบกับกลุ่มกิจการมีพนักงานฝ่ายปฏิบัติการประจำโครงการ ซึ่งติดตามผลการดำเนินงานของแผงโซลาร์ผ่านระบบคอมพิวเตอร์ Supervisory Control and Data Acquisition (SCADA) อย่างใกล้ชิด ทำให้บริษัทฯ สามารถปฏิบัติงานได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

2. บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด จัดตั้งเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2561 ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียน 20.00 ล้านบาท บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 มีวัตถุประสงค์เพื่อทำธุรกิจผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีและธุรกิจให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนังของบริษัทฯ

โดยสินค้าและบริการของบริษัทแบ่งออกเป็น 4 กลุ่มหลักดังนี้

- (1) แผ่นเหล็กชุบสังกะสี แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ
  - แผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นอัดลอนผลิตทั้งแบบลอนเล็กลอนใหญ่ และลอนเหลี่ยมแบบไม่เคลือบสี (GI) และแบบเคลือบสี (PPGI) คือ สีเขียว สีน้ำเงิน และสีแดง นิยมนำมาใช้ในครัวเรือนและอาคารต่างๆ เช่น มุงหลังคา ทำรั้วและทำผนังกันพื้นที่ เป็นต้น



- แผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นเรียบ นิยมใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ เช่น ทำป้ายโฆษณาและป้ายประกาศ ท่อระบายอากาศ ลูกหมุนระบายอากาศ ประตูห้องน้ำ ตู้เอกสาร ก่อสร้างใส่ของ ครอบรางน้ำ และแท็งก์เก็บน้ำ เป็นต้น  
กลุ่มเกษตรกรถือเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักในการขายสินค้าร้อยละ 80 ของยอดขายทั้งหมด โดยมีเครื่องหมายการค้าดังนี้ สังกะสีตรา 3 ดาว สังกะสีตรา 1 ดาว สังกะสีตรา 111 สังกะสีตรา DDD สังกะสีตรา 888 และสังกะสีตราแรด
- (2) แผ่นเหล็กเมทัลชีท แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ
  - แผ่นเหล็กเมทัลชีทเคลือบสังกะสีแล้วเคลือบสี นิยมใช้ทำเป็นแผ่นหลังคาและแผ่นผนังทั้งในอุตสาหกรรม ก่อสร้างบ้านพักอาศัย โรงรถ โรงอาหาร ร้านอาหาร บั๊มน้ำมัน คอนโด อพาร์ทเมนต์ และวัด เป็นต้น ซึ่งลูกค้าสามารถเลือกสีได้ตามความต้องการ
  - แผ่นเหล็กเมทัลชีทเคลือบอลูซิงค์ นิยมใช้ทำหลังคาและแผ่นผนัง หลังคาโค้ง ทำกันสาด แผ่นปิดครอบ ทำกรอบ ทำบานเกล็ดระบายอากาศ ฝ้า เพดาน และรั้ว เป็นต้น  
กลุ่มผู้รับเหมาติดตั้งเมทัลชีทถือเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักในการขายสินค้าร้อยละ 80 ของยอดขายทั้งหมด โดยเครื่องหมายการค้าแผ่นเหล็กเมทัลชีทของบริษัท คือ ตรา 3 ดาว ที่ได้รับเครื่องหมายมาตรฐาน จากสำนักมาตรฐานอุตสาหกรรม
- (3) เหล็ก ZAM และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก ZAM ผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท นิซชิน สตีล จำกัด เป็นเหล็กแผ่นเคลือบโดยวิธีจุ่มร้อนที่มีชั้นเคลือบของสังกะสีร้อยละ 87-92อลูมิเนียมร้อยละ 5-10 และแมกนีเซียมร้อยละ 3 นิยมนำมาใช้ในงานบริเวณที่มีการกัดกร่อนสูง เช่น ชั้นวางสายไฟ แผงกันลม โรงหมัก โรงเรือนสัตว์เลี้ยง เรือเอนแพะต้นอู่น เนื่องจากสามารถต้านทานการกัดกร่อนและใช้งานได้ดีกว่าผลิตภัณฑ์เคลือบทั่วไป ยืดอายุการใช้งานและลดค่าใช้จ่ายโดยรวม
- (4) ธุรกิจการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง รวมถึงการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ทำจากผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี แผ่นเคลือบอลูซิงค์ (Alu-zinc) หรือวัสดุอื่นๆ ส่วนประกอบของวัสดุหลังคา มีทั้งเหล็กนำเข้าอย่าง ZAM และวัสดุอื่นๆ ตามที่ลูกค้ากำหนด โดยให้บริการแก่โครงการภายใต้สัญญารับเหมาช่วงและสัญญารับเหมาตรงซึ่งมีการกำหนดรายละเอียดของวัสดุและกำหนดวันเสร็จสิ้นของงานไว้ล่วงหน้า ส่วนการรับชำระเงินค่าบริการนั้น บริษัทจะได้รับชำระเงินค่าบริการตามสัดส่วนของงานที่สำเร็จของแต่ละช่วงในการดำเนินการของโครงการ แต่โดยส่วนใหญ่จะทำข้อตกลงกันในสัญญาว่าจ้างว่าบริษัทต้องทำเบ็งบวดงานเดือนละ 1 ครั้ง  
กลุ่มลูกค้าและกลุ่มเป้าหมายเป็นนิติบุคคลในประเทศ หรือบริษัทร่วมลงทุนกับต่างชาติ ซึ่งก่อตั้งในประเทศไทย ซึ่งมีทั้งโครงการขนาดใหญ่และขนาดเล็ก การก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ การปรับปรุงหลังคาโรงงานเก่าของลูกค้าที่หมดสภาพด้วยนวัตกรรมการก่อสร้างอันทันสมัยที่เรียกว่า Roof on Roof ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้ในการสร้างอาคารเก็บสินค้าและโรงงานขนาดใหญ่  
การให้บริการโดยมีหน่วยงานด้านการตลาดของบริษัทฯ ซึ่งมีหน้าที่ดูแลรับผิดชอบงานทางด้านการก่อสร้างเป็นผู้ติดต่อโดยตรงกับลูกค้า ซึ่งเป็นบริษัทก่อสร้างชั้นนำของประเทศ รวมถึงลูกค้าสามารถติดต่อตรงผ่านทางฝ่ายการตลาดของบริษัทฯ ซึ่งมักเป็นงานต่อเนื่องจากลูกค้าเดิม หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าเดิม โดยการแนะนำแบบต่อๆ กันมา โดยเชื่อถือว่าบริษัทฯ ยึดหลักการทำงานที่เน้นคุณภาพ รักษาเวลา มีราคาที่เหมาะสม มุ่งเน้นความต้องการของลูกค้าก่อนเสมอ จึงทำให้ลูกค้าเชื่อมั่นในการทำงานของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

3.2 ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทยังคงเป็น

งบแสดงฐานะทางการเงิน

	ตรวจสอบแล้ว						สอบทานแล้ว	
	สิ้นสุด 31 มี.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62		สิ้นสุด 30 ก.ย. 63	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	141.5	15.4%	103.1	10.3%	91.1	9.6%	463.3	26.9%
เงินลงทุนชั่วคราว	0.0	0.0%	81.5	8.1%	0.0	0.0%	41.2	2.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	105.0	11.4%	41.2	4.1%	34.4	3.6%	0.0	0.0%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.5	0.3%	2.5	0.2%	2.7	0.3%	2.4	0.1%
สินค้าคงเหลือ	414.0	44.9%	515.1	51.4%	552.3	58.2%	375.9	21.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.8	0.5%	6.0	0.6%	3.7	0.4%	27.6	1.6%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>667.7</b>	<b>72.5%</b>	<b>749.3</b>	<b>74.7%</b>	<b>684.2</b>	<b>72.1%</b>	<b>910.4</b>	<b>52.8%</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	45.0	4.9%	45.0	4.5%	70.0	7.4%	264.9	15.4%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1.2	0.1%	1.2	0.1%	1.2	0.1%	0.0	0.0%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงานที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3.1	0.3%	3.1	0.3%	3.5	0.4%	2.9	0.2%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	175.3	10.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.7	1.7%	15.7	1.6%	15.7	1.7%	51.6	3.0%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>253.8</b>	<b>27.5%</b>	<b>253.5</b>	<b>25.3%</b>	<b>264.4</b>	<b>27.9%</b>	<b>814.6</b>	<b>47.2%</b>
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>921.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,002.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>948.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,725.0</b>	<b>100.0%</b>

	ตรวจสอบแล้ว						สอบทานแล้ว	
	สิ้นสุด 31 มี.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62		สิ้นสุด 30 ก.ย. 63	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.0	0.0%	63.6	6.3%	78.9	8.3%	462.7	26.8%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	8.0	0.5%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	48.0	2.8%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	73.2	7.9%	55.8	5.6%	8.6	0.9%	48.3	2.8%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.3	0.0%	0.3	0.0%	0.3	0.0%	172.4	10.0%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.0	0.0%	13.1	1.3%	0.0	0.0%	7.1	0.4%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.8	0.1%	1.4	0.1%	0.6	0.1%	0.6	0.0%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>74.3</b>	<b>8.1%</b>	<b>134.2</b>	<b>13.4%</b>	<b>88.4</b>	<b>9.3%</b>	<b>747.0</b>	<b>43.3%</b>
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.8	0.1%	0.7	0.1%	0.3	0.0%	216.8	12.6%
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	23.3	2.5%	19.8	2.0%	23.2	2.4%	19.8	1.1%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>24.2</b>	<b>2.6%</b>	<b>20.5</b>	<b>2.0%</b>	<b>23.5</b>	<b>2.5%</b>	<b>236.6</b>	<b>13.7%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>98.5</b>	<b>10.7%</b>	<b>154.7</b>	<b>15.4%</b>	<b>111.9</b>	<b>11.8%</b>	<b>983.7</b>	<b>57.0%</b>
ทุนจดทะเบียน	100.0	10.9%	73.1	7.3%	73.1	7.7%	73.1	4.2%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	60.0	6.5%	60.0	6.0%	60.0	6.3%	60.0	3.5%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	140.0	15.2%	140.0	14.0%	140.0	14.8%	140.0	8.1%
กำไร(ขาดทุน)สะสม-จัดสรรแล้ว	116.0	12.6%	116.0	11.6%	116.0	12.3%	116.0	6.7%
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่จัดสรร	507.0	55.0%	532.0	53.1%	520.7	54.9%	425.3	24.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	823.0	89.3%	848.0	84.6%	836.7	88.2%	741.3	43.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>823.0</b>	<b>89.3%</b>	<b>848.0</b>	<b>84.6%</b>	<b>836.7</b>	<b>88.2%</b>	<b>741.3</b>	<b>43.0%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>921.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,002.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>948.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,725.0</b>	<b>100.0%</b>

หมายเหตุ : บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงรอบบัญชีในปี 2561 โดยจากเดิม ปิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม เปลี่ยนเป็นวันที่ 31 ธันวาคม

งบกำไรขาดทุน

	ตรวจสอบแล้ว						สอบทานแล้ว			
	1 เม.ย. 2560 – 31 มี.ค.2561		1 เม.ย. 2561 – 31 ธ.ค. 2561		ปี 2562		9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2562		9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2563	
	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้าน บาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	538.4	97.3%	359.7	96.1%	379.3	96.1%	299.7	95.8%	321.5	93.7%
รายได้จากการให้บริการ	13.8	2.5%	14.6	3.9%	15.5	3.9%	13.1	4.2%	21.7	6.3%
รายได้จากการส่งออก	1.0	0.2%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
<b>รวมรายได้</b>	<b>553.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>374.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>394.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>312.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>343.2</b>	<b>100.0%</b>
ต้นทุนขาย	438.1	79.2%	289.7	77.4%	351.5	89.0%	268.8	85.9%	385.6	112.3%
ต้นทุนการให้บริการ	11.3	2.0%	14.3	3.8%	16.3	4.1%	12.7	4.0%	17.8	5.2%
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>449.4</b>	<b>81.2%</b>	<b>304.0</b>	<b>81.2%</b>	<b>367.8</b>	<b>93.2%</b>	<b>281.4</b>	<b>90.0%</b>	<b>403.4</b>	<b>117.5%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>103.8</b>	<b>18.8%</b>	<b>70.4</b>	<b>18.8%</b>	<b>27.0</b>	<b>6.8%</b>	<b>31.4</b>	<b>10.0%</b>	<b>(60.1)</b>	<b>-17.5%</b>
ดอกเบี้ยรับ	2.0	0.4%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%
กำไรจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	0.0	0.0%	0.0	0.0%	9.7	2.5%	9.7	3.1%	0.0	0.0%
รายได้อื่น	3.0	0.5%	3.8	1.0%	4.1	1.0%	3.3	1.1%	23.7	6.9%
ต้นทุนในการตัดจำหน่าย							9.0	2.9%	6.0	1.7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	46.2	8.4%	50.0	11.4%	43.3	11.0%	25.3	8.1%	32.3	9.4%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ	(0.7)	(0.1%)	1.1	2.0%	0.5	0.1%	0.4	0.1%	0.0	0.0%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>62.0</b>	<b>11.2%</b>	<b>25.1</b>	<b>6.7%</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(0.5%)</b>	<b>10.6</b>	<b>3.4%</b>	<b>(74.7)</b>	<b>-21.8%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	0.6	0.1%	1.6	0.4%	2.8	0.7%	2.1	0.7%	5.0	1.5%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>61.4</b>	<b>11.1%</b>	<b>23.5</b>	<b>6.3%</b>	<b>(4.8)</b>	<b>(1.2%)</b>	<b>8.5</b>	<b>2.7%</b>	<b>(79.8)</b>	<b>-23.2%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.0	0.0%	0.5	0.1%	0.6	0.1%	0.4	0.1%	15.7	4.6%
<b>กำไร(ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>61.4</b>	<b>11.1%</b>	<b>23.1</b>	<b>6.2%</b>	<b>(5.3)</b>	<b>(1.4%)</b>	<b>8.1</b>	<b>2.6%</b>	<b>(95.4)</b>	<b>-27.8%</b>

หมายเหตุ : บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงรอบบัญชีในปี 2561 โดยจากเดิม บิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม เปลี่ยนเป็นวันที่ 31 ธันวาคม

**งบกระแสเงินสด**

หน่วย : ล้านบาท	ตรวจสอบแล้ว			สอบทานแล้ว	
	1 เม.ย. 2560 – 31 มี.ค. 2561	1 เม.ย. 2560 – 31 ธ.ค. 2561	ปี 2562	9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2562	9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2563
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(21.0)	(20.4)	(99.9)	(103.3)	(88.4)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	120.3	(94.2)	78.7	79.0	42.0
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(68.6)	76.4	9.0	50.6	418.4
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>30.7</b>	<b>(38.4)</b>	<b>(11.9)</b>	<b>26.5</b>	<b>372.2</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	110.8	141.5	103.1	103.1	91.1
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและ รายการเทียบเท่าเงินสด	0.0	0.0	0.0	0.2	0.1
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>141.5</b>	<b>103.1</b>	<b>91.1</b>	<b>129.5</b>	<b>463.3</b>

หมายเหตุ : บริษัท มีการเปลี่ยนแปลงรอบบัญชีในปี 2561 โดยจากเดิม บิดงบการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม เปลี่ยนเป็นวันที่ 31 ธันวาคม

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

		1 เม.ย. 2560 – 31 มี.ค. 2561	1 เม.ย. 2560 – 31 ธ.ค. 2561	ปี 2562	9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2562	9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	9.0	5.6	7.7	-	1.2
อัตรากำไรขั้นต้น	%	18.8	18.8	6.8	10.0	(17.5)
อัตรากำไรสุทธิ	%	11.0	6.7	(1.4)	2.6	(27.8)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.12	0.18	0.13	-	1.3

## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของงบการเงินรวม

### **ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563**

สำหรับผลประกอบการในภาพรวมของกิจการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ของงบการเงินรวม เท่ากับ (95.42) ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 8.07 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น

#### รายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับไตรมาสสิ้นสุด 30 กันยายน 2563 ของงบการเงินรวมเท่ากับ 343.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 30.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ซึ่งเกิดจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเท่ากับ 21.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 สาเหตุเกิดจากในงวดไตรมาสของปีเริ่มมีข่าวเรื่องการโต้ตอบการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นมันและไม่เป็นมันที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน และเรื่องการกำหนดสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสี ต้องมีมาตรฐาน มอก. จึงเป็นผลทำให้กลุ่มลูกค้าในตลาดกังวลว่าสินค้าจะขาดตลาด จึงมีการซื้อสินค้าไว้เพื่อกักตุน ขณะที่มีการทุ่มตลาดราคาต่ำอย่างต่อเนื่องของสินค้าจากสาธารณรัฐประชาชนจีน จึงมีการนำเข้าสินค้าชนิดนี้ค่อนข้างมาก จึงทำให้แม้ยอดขายจะเพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการกักตุนสินค้า แต่ระดับราคาในตลาดต่ำลงเรื่อยๆ ทางกิจการจึงจำเป็นต้องขายสินค้าในระดับราคาเดียวกับราคาตลาดซึ่งต่ำกว่าต้นทุนสินค้าของกิจการ ที่มีอยู่ในคลัง จึงทำให้ผลประกอบการขาดทุน รวมถึงในงวดไตรมาสตั้งแต่วันที่ 24 กรกฎาคม 2563 บริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้ในส่วนงานพลังงานแสงอาทิตย์เป็นจำนวน 9.30 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ รับโอนกิจการธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

#### ต้นทุนการขายและให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการ สำหรับในไตรมาสสิ้นสุด 30 กันยายน 2563 ของงบการเงินรวมเท่ากับ 403.36 ล้านบาท คิดเป็น 118% ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 121.93 ล้านบาท หรือคิดเป็น 43% ส่วนใหญ่เกิดจากต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 116.77 ล้านบาท หรือคิดเป็น 43% ซึ่งเป็นผลมาจากการผันแปรตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น และบริษัทฯ ได้มีกำลังการผลิตที่ลดลง แต่ต้นทุนคงที่ที่ยังเกือบเท่าเดิมเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ว่าราคาเหล็กในตลาดปัจจุบันมีการปรับลดลงมาเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ต้นทุนซื้อสินค้าที่บริษัทฯ มีการกักตุนในอดีตถูกรับรู้ในระดับที่ราคาเหล็กอยู่ในระดับที่สูงจึงทำให้ต้นทุนการผลิตสูง

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับไตรมาส สิ้นสุด 30 กันยายน 2563 ของงบการเงินรวมเท่ากับ 26.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 9.46 ล้านบาท หรือคิดเป็น 55%

#### ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินสำหรับไตรมาส สิ้นสุด 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 5.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดปีก่อนเท่ากับ 2.95 ล้านบาท หรือเท่ากับ 142% ส่วนใหญ่ เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมประเภททรัสต์รีซีทีที่เพิ่มขึ้น

## ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 - 2562

สำหรับผลประกอบการในภาพรวมของกิจการกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม สำหรับปีสิ้นสุด 30 กันยายน 2563 ของงบการเงินรวมเท่ากับ (5.35) ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 28.42 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากสถานะการแข่งขันของอุตสาหกรรมที่รุนแรงยิ่งขึ้น

### รายได้จากการขายและให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 ของงบการเงินรวมเท่ากับ 367.77 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 182.21 ล้านบาท หรือคิดเป็น 32% โดยลดลงจากการขายเท่ากับ 181.83 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการเท่ากับ 0.38 ล้านบาท สาเหตุของรายได้จากการขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเกิดจากวิกฤติภัยน้ำท่วมในบริเวณพื้นที่การขายหลักของกิจการ ในหลายพื้นที่ ทำให้ชาวนาในพื้นที่เหล่านั้นขาดกำลังซื้อ นอกจากนี้สถานการณ์เศรษฐกิจโดยทั่วไปค่อนข้างตกต่ำตลอดช่วงปีที่ผ่านมา ทำให้สถานการณ์ย่ำแย่ ประกอบกับในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทางกรมการค้าต่างประเทศได้ประกาศยุติการค้าดำเนินการใส่สวนการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีที่มีถิ่นกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน พร้อมกับเกิดสงครามการค้าระหว่างประเทศจีนและสหรัฐอเมริกา ทำให้สินค้าจากสาธารณรัฐประชาชนจีนเข้ามาทุ่มตลาดอย่างรุนแรงด้วยสินค้าคุณภาพต่ำ ราคาถูก ทำให้ยอดขายของกิจการ ลดลงอันเป็นผลจากการถูกแย่งตลาด ซึ่งเกือบทั้งอุตสาหกรรมเหล็กในประเทศไทยต่างต้องประสบปัญหาภัยกับสถานการณ์นี้โดยทั่วกัน

### ต้นทุนการขายและให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการประจำปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 ของงบการเงินรวมจำนวน 367.77 ล้านบาท คิดเป็น 93 % ของรายได้จากการขายและให้บริการ ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเท่ากับ 122.52 ล้านบาท หรือเท่ากับ 25% ซึ่งผันแปรลดลงตามยอดขาย แต่ในสัดส่วนที่น้อยกว่ายอดขาย เนื่องจากทำการรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานจาก 300 วัน เป็น 400 วัน ตามที่กฎหมายแรงงานบังคับใช้ จึงเป็นผลทำให้มีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มสูงขึ้นจำนวน 5.08 ล้านบาท และในรอบปีมีการตั้งสำรองมูลค่าสินค้าล้าสมัยเพิ่มสูงขึ้น 11.56 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 ของงบการเงินรวมเท่ากับ 11.88 ล้านบาท หรือเท่ากับ 3% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนมูลค่าเท่ากับ 1.01 ล้านบาท หรือเท่ากับ 9% ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นส่วนของเงินเดือนพนักงาน เนื่องจากมีจำนวนพนักงานเพิ่มสูงขึ้น 1.22 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 ของงบการเงินรวมเท่ากับ 21.68 ล้านบาท หรือเท่ากับ 9% ของรายได้ ลดลงจากงวดเดียวกันของงวดก่อนมูลค่าเท่ากับ 19.73 ล้านบาท หรือเท่ากับ 48% ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานเท่ากับ 5.30 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานลดลงเท่ากับ 3.53 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาลดลงเท่ากับ 7.01 ล้านบาท

## ต้นทุนทางการเงิน

ในงวดปี 2562 มีต้นทุนทางการเงินในงวดปีเท่ากับ 2.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดปีก่อนเท่ากับ 1.2 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 74 ส่วนใหญ่เกิดจากดอกเบี้ยจ่ายเงินสินเชื่อประเภททรัสต์รีซีทที่เพิ่มขึ้น

## ฐานะทางการเงินสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

### สินทรัพย์รวม

รายการสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 1,724.96 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 910.37 ล้านบาท คิดเป็น 33% ของสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 814.59 ล้านบาท คิดเป็น 47% ของสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 463.31 ล้านบาท หรือ 51% ของสินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปีก่อนเท่ากับ 312.17 ล้านบาท หรือ 40% ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินรับจากการขายสินค้าและดำเนินงานให้แก่บริษัทย่อย และเงินรับจากการขายสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในธุรกรรมการขายและเช่ากลับคืน (Sales and Leaseback) ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

สินทรัพย์คงเหลือเท่ากับ 375.93 ล้านบาท หรือ 41% ของสินทรัพย์หมุนเวียน ลดลงจากงวดสิ้นปีก่อนเท่ากับ 176.42 ล้านบาท หรือ 32% ซึ่งลดลงเนื่องจากการขายสินค้าในระหว่างปี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้เท่ากับ 264.88 ล้านบาท หรือ 32% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปีก่อนเท่ากับ 194.88 ล้านบาท หรือ 27% โดยเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันค้ำวงเงินกู้ยืมประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต และสินเชื่อทรัสต์รีซีท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 319.80 ล้านบาท หรือ 39% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปีก่อนเท่ากับ 145.79 ล้านบาท หรือ 84% ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการรับโอนกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

สินทรัพย์สิทธิการใช้เท่ากับ 175.34 ล้านบาท หรือ 39% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดสิ้นปีก่อนเท่ากับ 175.34 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการที่บริษัทย่อยเช่าสินทรัพย์จากบริษัท ไทยคอนส์ แอนด์ บิลด์ดิ้ง เมนูแฟคเจอร์ริง จำกัด (มหาชน) ในธุรกรรมการขายและเช่ากลับคืน (Sales and Leaseback)

### หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 983.68 ล้านบาทหรือ 57% ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งหนี้สินรวม แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 747.03 ล้านบาท คิดเป็น 76% ของหนี้สินรวม และหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 236.65 ล้านบาท คิดเป็น 24% ของหนี้สินรวม

หนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยเท่ากับ 462.65 ล้านบาท หรือ 62% ของหนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนเท่ากับ 383.71 ล้านบาทหรือ 48% ซึ่งเกิดจากสินเชื่อประเภททรัสต์รีซีท (Trust Receipt- T/R) เพื่อใช้ในการเบิกซื้อสินทรัพย์ของบริษัทฯ



เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 8.0 ล้านบาท หรือ 1% ของหนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนเท่ากับ 8.0 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 48.26 ล้านบาท หรือ 6% ของหนี้สินหมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนเท่ากับ 39.67 ล้านบาทหรือ 462% เนื่องจากปริมาณการซื้อวัตถุดิบในประเทศของบริษัทที่ย่อยที่เพิ่มสูงขึ้น

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 172.42 ล้านบาท หรือ 23% ของหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนเท่ากับ 172.42 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินกู้ระยะยาวสำหรับใช้ลงทุนในโครงการของกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

เงินกู้ยืมระยะสั้นเท่ากับ 48.00 ล้านบาท หรือ 6% ของหนี้สินไม่หมุนเวียน เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนเท่ากับ 48.00 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนและใช้ชำระค่าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 741.28 ล้านบาท หรือเท่ากับ 43% ของหนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากงวดบัญชีปีก่อน จำนวน 95.42 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับ 11% ซึ่งเกิดจากในงวดไตรมาสที่ผ่านมา บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของธุรกิจการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

#### ฐานะทางการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

##### สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเท่ากับ 948.6 ล้านบาท ลดลงจากงวดปีก่อนเท่ากับ 54.2 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 5 ซึ่งเกิดจากรายการที่มีความสำคัญ ที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลง ดังนี้

รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของงบการเงินรวมเท่ากับ 91.1 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวมซึ่งได้ลดลงจากงวดของปีก่อนจำนวน 12 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 12 ส่วนใหญ่ของการใช้ไป เกิดจากการชำระเจ้าหนี้การค้า และนำเงินไปใช้ค่าประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน

รายการลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่นของงบการเงินรวม เท่ากับ 34.4 ล้านบาท หรือเท่ากับ ร้อยละ 4 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งลดลงจากงวดปีก่อน 6.8 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 16 เนื่องจากในงวดปี มีการรับชำระจากลูกหนี้การค้า และกิจการ มีรายได้ที่ลดลง

รายการสินค้าคงเหลือ ของงบการเงินรวมจำนวนเท่ากับ 552.3 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 58 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีของปีก่อนเท่ากับ 37.3 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 7 เนื่องจากในงวดปีมียอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

รายการสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของงบการเงินรวมเท่ากับ 3.7 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 0.4 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งลดลงจากงวดปีก่อน 2.4 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 39 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้กรรมสรรพากรที่ลดลง

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ ของงบการเงินรวมเท่ากับ 70 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปีก่อน 25.0 ล้านบาท หรือเท่ากับ ร้อยละ 56 ซึ่งเกิดจากนำไปใช้ค่าประกันเปิดวงเงินสินเชื่อกับสถาบันทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของงบการเงินรวม เท่ากับ 174.0 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 18 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากงวดบัญชีปีก่อน 14.6 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 8 ซึ่งส่วนใหญ่จะเกิดจากค่าเสื่อมราคาสะสมที่เพิ่มขึ้นในงวด 14.6 ล้านบาท

#### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 หนี้สินรวมมีมูลค่าเท่ากับ 111.9 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 12 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากงวดบัญชีปีก่อน จำนวน 42.8 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 28 ซึ่งเกิดจากรายการที่มีความสำคัญที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลง ดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของงบการเงินรวมมูลค่าเท่ากับ 8.6 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 8 ของหนี้สินรวม ได้ลดลงจากงวดบัญชีปีก่อนเท่ากับ 47.2 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 85 ซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ของงบการเงินรวม มีมูลค่าเท่ากับ 78.9 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 71 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปีก่อนเท่ากับ 15.4 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 24 ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมเงินประเภททรีสตีทซ์ทในการซื้อวัตถุดิบและสินค้าจากการนำเข้า

เงินกู้ยืมระยะสั้น ของงบการเงินรวมลดลงจากงวดบัญชีปีก่อน เท่ากับ 13.1 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ขายบริษัท ชัน พาวเวอร์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อยของกิจการ) ซึ่งบริษัท ชัน พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้มีการเปิดตัว P/N เงินต้นเท่ากับ 12 ล้านบาทดอกเบี้ยค้างจ่าย 1.1 ล้านบาท

ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ของงบการเงินรวมมีมูลค่าเท่ากับ 23.2 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 21 ของหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากงวดบัญชีปีก่อนเท่ากับ 3.4 ล้านบาท หรือเท่ากับ ร้อยละ 17 ซึ่งเกิดจากในงวดปีกิจการ ได้รับผลประโยชน์พนักงานจากเดิม 300 วัน เป็น 400 วัน ตามที่กฎหมายแรงงานได้มีการประกาศใช้ จึงเป็นผลทำให้กิจการ มีภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มสูงขึ้น

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าเท่ากับ 836.7 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 88 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากงวดบัญชีปีก่อน จำนวน 11.3 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ -1.3 ซึ่งเกิดจากในงวดปีมีการจ่ายเงินปันผลมูลค่าเท่ากับ 6.0 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จรวมในงวดปีเท่ากับ -5.3 ล้านบาท

#### ภาวะอุตสาหกรรม

##### **ภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า**

กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ประกอบธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา (Solar Rooftop) และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเข้าระบบให้แก่การไฟฟ้านครหลวงและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคในอัตราซื้อไฟฟ้า (Feed in Tariff) 6.55 บาท และ 6.16 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมงตามลำดับ ในปัจจุบัน สัญญาขายไฟฟ้า (PPA) ดังกล่าวเหลือเป็นระยะเวลา 18 ปี และจะสิ้นสุดในปี 2581

การบริหารงานโครงการไม่ได้มีความซับซ้อน ถึงแม้ว่าที่ตั้งของโครงการกระจายอยู่หลายจังหวัด กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้จ้างผู้ให้บริการที่มีประสบการณ์เพื่อดูแลบำรุงรักษาแผงโซลาร์เซลล์ รวมไปถึงการตรวจสอบทั้งรายวันและรายสัปดาห์ ในแต่ละโครงการ และมอบหมายให้วิศวกรซึ่งเป็นพนักงานประจำของกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดูแล 2 โครงการที่ตั้งในกรุงเทพฯและสมุทรปราการ ซึ่งวิศวกรดังกล่าวจะเป็นผู้ควบคุมคุณภาพโครงการทั้งหมดผ่านระบบ SCADA ซึ่งสามารถดูข้อมูลของทุกโครงการได้ทันที (Real Time) โดยที่กลุ่ม

กิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้เข้าพื้นที่หลังคาของคู่สัญญาในจังหวัดต่างๆ รวมทั้งสิ้น 10 โครงการซึ่งประกอบไปด้วยหลังคาของคลังสินค้าในเครือของบริษัท สยามโกลบอลเฮาส์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 6 โครงการ หลังคาของโรงงานในเครือของบริษัท ผลไม้กระป๋องประจวบ จำกัด จำนวน 2 โครงการ และหลังคาของอาคารทั่วไปจำนวน 2 โครงการ เพื่อใช้เป็นพื้นที่ในการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยมีสัญญาพื้นที่เช่าดังกล่าวเป็นการเช่าระยะยาวอายุรวม 25 ปีจนถึงสิ้นสุดระยะเวลาโครงการในปี 2581

### ภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

ช่วงปีที่ผ่านมา เกิดภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงทั่วโลกทำให้การแข่งขันรุนแรงขึ้น หลายประเทศได้ออกนโยบายต่างๆ หลายรูปแบบเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศของตนเอง ไม่ว่าจะเป็นรูปแบบสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยสหรัฐอเมริกาออกนโยบาย US Section 232 ที่สหรัฐอเมริกาประกาศใช้กับทุกประเทศ โดยที่วัตถุประสงค์หลักในการจัดการสินค้าเหล็กจากสาธารณรัฐประชาชนจีนที่ทะลักเข้าสหรัฐอเมริกา ทางสหภาพยุโรปเองก็ได้ออกนโยบาย EU Safeguard ไว้รับมือ สินค้าเหล็กจากจีนที่อาจทะลักจากสหรัฐอเมริกาเข้าสู่สหภาพยุโรป ส่วนประเทศไทยเอง โดยกรมการค้าต่างประเทศได้ออกมาตรการปกป้องการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กหลายประเภทออกมาแล้ว ส่วนสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีเพิ่งถูกนำกลับมาทบทวนอีกครั้งเพื่อเปิดการไต่สวนการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นม้วนและไม่เป็นม้วน โดยลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ผ่านมา นอกจากนี้ทางกระทรวงอุตสาหกรรมได้ดำเนินการออกมาตรฐานบังคับ อันเป็นมาตรฐานที่บังคับใช้กับสินค้าที่ต้องได้รับการรับรองมาตรฐานโดยสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรมเท่านั้น จึงจะสามารถนำเข้ามาจำหน่ายได้ โดยมาตรฐานบังคับของสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีอันเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ทางกิจการ จำหน่ายอยู่คือ มาตรฐานอุตสาหกรรมเลขที่ 50-2562 ให้ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีเป็นมาตรฐานบังคับ โดยมาตรฐานนี้จะทำให้การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีจากต่างประเทศที่มีการเข้ามาทุ่มตลาดไม่สามารถทำได้หากไม่ผ่านการตรวจสอบจากสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรม (สมอ.) ของประเทศไทย

ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา มีข่าวการเตรียมออกมาตรการปกป้องการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีจากจีน และมาตรการกำหนดมาตรฐาน มอก.บังคับสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสี จึงทำให้เกิดความกังวลส่งผลให้เกิดการกักตุนสินค้ามากขึ้น ขณะที่มีการทุ่มตลาดสินค้าจากจีนยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทำให้ระดับราคาหุ้นต่ำกว่าต้นทุนสินค้าในคลังที่กิจการ ถืออยู่ จึงทำให้แม้จะมียอดขายเพิ่มมากขึ้น แต่ผลประกอบการขาดทุน ทั้งนี้มาตรการปกป้องการทุ่มตลาดของกรมการค้าต่างประเทศ และมาตรการกำหนดเงื่อนไข มอก.บังคับ จากสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรมสำหรับสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสีนับเป็นข่าวดีสำหรับกิจการ ทั้งนี้เพราะกิจการถือเป็นผู้ผลิตสินค้าดังกล่าวเพียงไม่กี่รายที่เหลืออยู่ภายในประเทศ ทำให้แนวโน้มการแข่งขันดีขึ้นมากจากมาตรการทั้ง 2 ประการ จึงเชื่อได้ว่ากิจการ จะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับในอนาคตอันใกล้

### ภาวะการแข่งขันด้านการตลาดของอุตสาหกรรมการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี

#### 1.1 สินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบรีดลอน หรือ “สังกะสีลอน”

สังกะสีลอนเป็นผลิตภัณฑ์หลักของทางกิจการ มาเป็นระยะเวลาอันยาวนานกว่า 60 ปี ลูกค้านส่วนใหญ่คือเกษตรกรตามชนบท ตลอดช่วงปีที่ผ่านมา นอกจากเกิดภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงแล้ว ยังเกิดภาวะภัยแล้ง และในปี 2563 ภัยแล้งน่าจะทวีความรุนแรงขึ้นมากกว่าปีที่ผ่านมา ประกอบกับราคาพืชผลที่ตกต่ำลงอันเนื่องมาจากการลดการสนับสนุนในเรื่องราคาจากภาครัฐเหมือนในอดีตที่ผ่านมา ทำให้รายได้ภาคการเกษตรค่อนข้างน้อยลง กำลังซื้อจึงลดลง ประกอบกับการถูกสินค้าคุณภาพต่ำ ราคาถูก ซึ่งได้รับการอุดหนุนจากรัฐบาลจีนเข้ามาทุ่มตลาดแบบต่อเนื่อง ทำให้มีคู่แข่งนำสินค้าดังกล่าวเข้ามาทำตลาดจำนวนมาก อันส่งผลให้ผู้ผลิตและจำหน่ายเดิมต่างประสบปัญหายอดขาย

ลดลง อย่างไรก็ตามในปีนี้กรมการค้าต่างประเทศได้ประกาศมาตรการป้องกันสินค้าที่เข้ามาท่วมตลาดเหล่านี้อีกครั้ง อีกทั้งกระทรวงอุตสาหกรรมได้ออกมาตรการมาตรฐานบังคับสำหรับสินค้ากลุ่มนี้ที่จะออกมาบังคับใช้ ทำให้ทางกิจการเริ่มมั่นใจมากขึ้นว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลการดำเนินงานได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา แม้เศรษฐกิจจะชะลอตัวและภาวะภัยแล้งที่รุนแรงขึ้นก็ตาม

## 1.2 สินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีแบบเป็นม้วน

ทางกิจการ สามารถผลิตสินค้ากลุ่มนี้ได้ทั้งแบบเคลือบสีและไม่เคลือบสี ในปัจจุบันผู้ผลิตหลักในประเทศมีเพียงไม่กี่ราย การแข่งขันของสินค้ากลุ่มนี้ตลอดช่วงปีที่ผ่านมาค่อนข้างรุนแรง อันเนื่องมาจากภาคการก่อสร้างที่เป็นลูกค้าสำคัญที่ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มสินค้าทดแทน คือ สินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีและอลูมิเนียม หรือที่มีชื่อเรียกในท้องตลาดว่า “อลูซิงค์” ที่เข้ามามีบทบาทและได้รับความนิยมค่อนข้างสูง โดยสินค้ากลุ่มนี้มีการนำเข้ามาจากประเทศจีน โดยมีการท่วมตลาดมาอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีมาตรการปกป้องการท่วมตลาดจากจีนแล้ว แต่ยังมีกรณีข้อกล่าวหาว่ารัฐศุลกากรในการหลบเลี่ยงพิกัดศุลกากร โดยการแจ้งสารอัลลอยด์เข้าไปในส่วนผสมล่าสุดทางกรมการค้าต่างประเทศได้ออกมาตรการเสริมเพื่อช่วยรับมือในเรื่องดังกล่าว แต่ยังคงขาดความชัดเจนในส่วนของการมาตรการบังคับใช้ในทางปฏิบัติ ทำให้ในช่วงที่ผ่านมาสินค้าดังกล่าวยังคงทะลักเข้ามา สำหรับสินค้ากลุ่มนี้ทางกิจการ มุ่งเน้นไปในส่วนที่เป็นการนำมาเคลือบสีซึ่งเป็นจุดแข็งอีกประการหนึ่ง เพราะสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีแบบม้วนที่นำมาเคลือบสีของทางกิจการ เป็นเพียงไม่กี่รายในประเทศที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน มอก. ซึ่งทำให้สามารถเข้าไปใช้ในงานของภาครัฐและองค์กรต่างๆ ที่มีการกำหนดให้ใช้สินค้าคุณภาพดี มีมาตรฐาน อีกทั้งการที่สามารถเคลือบสีได้เองทำให้สามารถทำสีได้หลากหลายมากขึ้นกว่าพวกสินค้านำเข้าประเภทนี้ที่ต้องใช้ระยะเวลาในการผลิต การขนส่ง และไม่มีมาตรฐาน ทางกิจการ เชื่อว่าตลาดกลุ่มที่ต้องการสินค้าที่เน้นการมีมาตรฐานยังมีโอกาสทางตลาดอีกค่อนข้างมาก และน่าจะมีโอกาสขยายส่วนแบ่งทางการตลาด หากมีการใช้มาตรการตลาดในการส่งเสริมเข้าไปร่วมเพื่อสร้างความรู้จักสินค้าให้แก่ลูกค้าในตลาดมากขึ้น

## 1.3 สินค้านำเข้าเหล็กเคลือบชนิดพิเศษ ZAM

เหล็กเคลือบชนิดพิเศษหรือ ZAM เป็นสินค้าที่ทางกิจการ ได้รับความร่วมมือเป็นพิเศษจากทาง บริษัท นิซชิน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (Nisshin Steel (Thailand) Co., Ltd.) เดิมจากประเทศญี่ปุ่น ซึ่งปัจจุบันได้โอนธุรกิจไปเป็นของกลุ่มบริษัท นิปปอน สตีล เทรดดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (Nippon Steel Trading (Thailand) Co., Ltd.) แล้ว สินค้า ZAM เป็นสินค้าที่ทำมาจากเหล็กแผ่นเคลือบด้วยส่วนผสมของสังกะสี อลูมิเนียม และแมกนีเซียม ซึ่งถือว่าเป็นนวัตกรรมเคลือบแบบใหม่ที่สามารถสร้างความทนทานในการใช้งานได้ยาวนานขึ้น โดยกลุ่ม บริษัท นิซชิน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด ถือเป็นต้นตำรับสินค้าประเภทนี้ในแถบทวีปเอเชียและแปซิฟิก ในปัจจุบันได้มีการนำไปใช้งานในบ้านเราหลายรูปแบบ โดยทางกิจการ ได้ส่งเสริมการนำไปทดลองใช้และได้รับผลการตอบรับที่ดี โดยเฉพาะการนำไปใช้ในส่วนหางานหลังคาในกลุ่มของโรงงานต่างๆ ที่อยู่ในเขตรัศมี 30 กิโลเมตรจากชายฝั่งทะเล อันเป็นระยะที่เหล็กแผ่นเคลือบชนิดอื่นๆ ยังมีปัญหาในการนำไปใช้งานค่อนข้างมาก นอกจากนี้ ZAM ยังเหมาะกับการนำไปใช้ทำโครงสร้างเพื่อรองรับแผง Solar Panel ทั้งกับงาน Solar Farm และ Solar Roof ซึ่งกำลังเป็นที่นิยมขึ้นเรื่อยๆ คู่แข่งสำคัญของผลิตภัณฑ์ชนิดนี้คือ เหล็กแผ่นเคลือบยี่ห้อ Superdyma ของบริษัท นิปปอน สตีล เองและผลิตภัณฑ์แบรนด์ PosMAC ของกลุ่ม POSCO จากประเทศเกาหลี แต่เพื่อเทียบความนิยมและเป็นที่ยอมรับในตลาดต่างประเทศ และ ZAM เป็นที่ยอมรับว่ามีความเหนือกว่าทั้งในด้านรูปลักษณะภายนอกที่เงางาม คล้ายสเตนเลส และมีความคงทนในการใช้งาน

## การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทฯ

### ทิศทางการดำเนินงานในอนาคต

จากแนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาตามที่มีอธิบายไว้ข้างต้น การแข่งขันในอุตสาหกรรมอาจคลี่คลายลงไป อันสืบเนื่องมาจากมาตรการจากรวมการค้าต่างประเทศในการปกป้องการทุ่มตลาดอย่างเป็นทางการขึ้นในสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีจากสาธารณรัฐประชาชนจีน ประกอบกับมาตรการกำหนดมาตรฐาน มอก.บังคับสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสี อันเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีของกิจการ อย่างไรก็ตาม ภาวะภัยแล้งในประเทศยังคงทวีความรุนแรง ประกอบกับราคาพืชผลที่ตกต่ำลงอันเนื่องมาจากการลดการสนับสนุนในเรื่องราคาจากภาครัฐเหมือนในอดีตที่ผ่านมา ทำให้รายได้ภาคการเกษตรค่อนข้างน้อยลง ส่งผลกดดันต่อกำลังซื้อจากภาคการเกษตรและครัวเรือน ซึ่งเป็นลูกค้ากลุ่มหลักของกิจการ แต่เนื่องด้วยกิจการถือเป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ในอุตสาหกรรมธุรกิจการผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ด้วยปัจจัยสนับสนุนเพิ่มขึ้น จึงเชื่อได้ว่ากิจการจะมีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับในอนาคตอันใกล้

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา กิจการได้เข้าลงทุนกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Rooftop) ขนาด 7.825 MW ซึ่งเป็นสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน โดยโครงการดังกล่าวมีรายได้ที่แน่นอนเนื่องจากมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้าระยะเวลา 25 ปีกับหน่วยงานภาครัฐบาลอีกทั้งยังเป็นโครงการที่มีการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์แล้ว (Commercial Operation Date) และมีผลประกอบการในอดีตอยู่ในเกณฑ์ดี ซึ่งกิจการคาดว่าจะเป็แหล่งรายได้ที่มั่นคงแหล่งอื่นที่จะมาช่วยลดความผันผวนและพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี

ในการลงทุนในครั้งนี้ กิจการได้พิจารณาถึงความเสี่ยงด้านผลการดำเนินงานของกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งในช่วงปี 2560 – 2562 ซึ่งมีการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าได้ต่ำกว่าประมาณการที่มีการจัดทำขึ้นในขั้นตอนการตรวจสอบสถานะทางเทคนิค (Technical Due Diligence) อย่างไรก็ตาม กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ได้มีการขอให้ผู้ผลิตของแผงโซลาร์เซลล์ที่กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ใช้งาน ตรวจสอบเช็คสภาพแผงโซลาร์เซลล์ทั้งหมด และพบว่าแผงโซลาร์เซลล์บางส่วนเสื่อมสภาพเร็วกว่าที่กำหนด ซึ่งมีสาเหตุมาจากคุณสมบัติของแผงโซลาร์เซลล์รุ่นดังกล่าวอาจไม่เหมาะสมต่อการใช้งานในสภาพอากาศร้อนชื้นของประเทศไทย เนื่องจากลักษณะของแผงโซลาร์เซลล์รุ่นดังกล่าวเป็นแผ่นกระจกด้านเดียวและอีกด้านเป็นฉนวน (Insulator) ซึ่งไม่ทนต่อความชื้น กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จึงทำการขอเคลมประกัน แผงโซลาร์เซลล์ ต่อผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์เป็นที่เรียบร้อยแล้วที่กิจการจะเข้าไปลงทุนในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

แผงรุ่นใหม่จะเป็นแผงโซลาร์เซลล์ที่ถูกต้องออกมาให้สามารถรองรับปัญหาสภาพอากาศร้อนชื้นได้ดี โดยเป็นแผงโซลาร์เซลล์ที่มีกระจกทั้งสองด้าน (Bifacial modules) และมีการใช้เทคโนโลยีในการซ้อนผิว (Laminate) แผ่นกระจกเพื่อป้องกันความชื้นแทรกซึมเข้าสู่ตัวแผงโซลาร์เซลล์ กิจการคาดว่าจะไม่เกิดปัญหาซ้ำเติม ในปัจจุบัน กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อยู่ระหว่างการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์ หากโครงการข้างต้นดำเนินการเปลี่ยนแผงโซลาร์เซลล์ทั้งหมดเสร็จสิ้น และสามารถดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกรไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของแต่ละโครงการได้ในระดับปกติ และสร้างผลตอบแทนให้แก่กิจการได้ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป กิจการจะมีผลการดำเนินงานที่เพิ่มมากขึ้น

- 3.3 ประมาณการทางการเงินในปีปัจจุบัน (ถ้ามี) โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการค้าเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และสอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าประมาณการผลการดำเนินงานได้จัดทำขึ้นโดยความระมัดระวัง

-ไม่มี-

3.4 รายชื่อกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่

**รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563**

รายชื่อ	ตำแหน่ง
นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	ประธานคณะกรรมการบริษัท
นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
นางรัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
นางสาวพรรณชฎา ศิริวรรณบุศย์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการ
นายเกรียงชัย ตรีนภากร	กรรมการ
นายเกรียงไกร ด่านชัยวิจิตร	กรรมการ
นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี	กรรมการ

**รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก**

ลำดับ	ชื่อ	ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2563	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1.	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	3,691,968	61.53
2.	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	654,000	10.90
3.	นายเกรียงไกร ด่านชัยวิจิตร	650,000	10.83
4.	MITSIAM INTERNATIONAL LTD.	300,000	5.00
5.	นางวิไลวรรณ อาจารย์ยานนท์	53,000	0.88
6.	น.ส. กุลธิดา คงรุ่งภากร	31,000	0.52
7.	UBS AG LONDON BRANCH	30,900	0.52
8.	นายสุโรจน์ ตรีโลจน์วงศ์	30,000	0.50
9.	นายธนินโชตน์ ตันติภักดิ์รักษ์	29,900	0.50
10.	นายไพโรจน์ บัณฑิตยานนท์	27,500	0.46
	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	502,632	8.38
	<b>รวม</b>	<b>6,000,000</b>	<b>100.00</b>

3.5 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

4. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในกรณีที่มีไม่เพียงพอ ให้ระบุแหล่งที่มาของเงินทุนเพื่อการนี้ด้วย

การเข้าทำรายการครั้งนี้ ไม่มีผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เนื่องจากแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของวินชัย จำนวน 660,000,000 บาท จะมาจาก 1) เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 600,000,000 บาท และ 2) เงินทุนจำนวน 60,000,000 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: RO)

5. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

-ไม่มี-

6. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทจดทะเบียนกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ระบุลักษณะของรายการหรือประโยชน์

รายการที่เกี่ยวข้องกันมีรายละเอียดดังนี้

รายการระหว่างกันปี 2562 และงวด 9 เดือนปี 2563

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน (บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล
			ปี 2562	งวด 9 เดือนปี 2563	
บริษัท ซี.เอ็ม. เมนูแพ็ค เจอริง จำกัด	มีกรรมการร่วมกันและผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน	ลูกหนี้การค้า รายได้จากการขาย ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ ค่าใช้จ่ายอื่น	877,142 6,335,769 200,920 566,533	1,847,994 12,727,017 - 88,367	เพื่อซื้อ/ขาย หรือนำไปผลิตสินค้าเพื่อขาย
บริษัท ไทยคอนส์ แอนด์ บิลด์ิง เมนูแพ็ค เจอริง จำกัด (มหาชน)	มีกรรมการร่วมกันและผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดียวกัน	รายได้จากการขาย รายได้จากการให้บริการ ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ ค่าใช้จ่ายอื่น	103,160 286,570 - 13,730	315,466 - 125,400 -	เพื่อขาย /ซื้อ/นำไปใช้เพื่อก่อสร้างปรับปรุงอาคาร
นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	ผู้ถือหุ้นและกรรมการ	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการ	-	8,000,000	เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการทำรายการดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าเป็นรายการที่เกิดขึ้นอย่างสมเหตุสมผลและเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าปกติทั่วไป



7. สรุปสาระสำคัญของสัญญาที่สำคัญๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา  
-ไม่มี-
8. แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ พร้อมเสนอชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย  
รายเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

โปรดดูรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 7

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

ลายมือชื่อ



ปาลีรัฐ ปานบุญหอม



สุกัญญา ทิพย์มณี

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน  
ของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)

เสนอต่อ

ผู้ถือหุ้นบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)



จัดทำโดย

บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด



วันที่ 11 มกราคม 2563

เลขที่ AGC2020/058

11 มกราคม 2563

เรื่อง แจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็ลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 เวลา 13.30 น. ณ โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ ชั้น 3 ห้องประชุม Hospitality 2 เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ได้มีมติที่สำคัญที่จะต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ดังต่อไปนี้

1. มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด (“Winchai”) โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai จากนางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม (“นางสาวปาลีรัฐ”) หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมดซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000.00 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (“ธุรกรรมการซื้อหุ้น”) อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐกำหนด (ในฐานะผู้ขาย) (“สัญญาจะซื้อขายหุ้น”) เสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น
- (2) ณ วันที่มีการซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ Winchai หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น
- (3) Winchai ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ Winchai ตามธุรกรรมการซื้อหุ้น

ในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อขายหุ้นสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะซื้อหุ้น Winchai จะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2564

ดังนั้น การเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์สินตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Asset - NTA) เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.2 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) และบริษัทฯ ไม่มีรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น จึงมีมูลค่าของรายการสูงสุดรวมเท่ากับร้อยละ 40.2 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15.0 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.0 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ท้ายประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รวมถึงจะต้องจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วันนับแต่วันที่เปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) 1, 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ท้ายประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณานุมัติธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 ของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ธุรกรรมซื้อขายหุ้นข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวพบว่ามีความคล้ายคลึงกับ ร้อยละ 95.7 ของมูลค่าสินทรัพย์มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตและบริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในรอบหกเดือนที่ผ่านมาที่ยังไม่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนี้ จึงมีมูลค่าของรายการรวมเท่ากับ 660,000,000.0 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.7 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งพิจารณาได้ว่าเป็นรายการที่มีมูลค่าเกินกว่า 20.0 ล้านบาท และ เกินกว่าร้อยละ 3.0 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งคำนวณได้เท่ากับ 689,644,873.0 บาท บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้อง

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

2. มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 20,000,000.0 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering – “RO”) ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.1 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯที่หุ้นละ 182.0 บาท) ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาดซึ่งเท่ากับ 184.7 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.5 เมื่อคำนวณจากราคาถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งตรงกับวันที่ 17 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 8 ธันวาคม 2563 โดยจะเสนอขายในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ โดยเศษของหุ้นให้ปิดทิ้ง

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้พิจารณา กำหนด

หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง กรณีที่ผู้ถือหุ้นอาจจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ได้ โดยที่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจะได้รับการจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิต่อเมื่อมีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้วเท่านั้น และจะเป็นราคาเดียวกันกับหุ้นที่ได้รับการจัดสรรตามสิทธิ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นที่เกิดจากการคำนวณ ให้ปิดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง

ทั้งนี้การจัดสรรตามสิทธิ มีรายละเอียดวิธีการดังนี้

- (1) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในรอบแรกมีจำนวนมากกว่าหรือเท่ากับหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิและชำระค่าจองซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดทุกรายตามจำนวนที่แสดงความจำนงจองซื้อเกินกว่าสิทธิ
- (2) ในกรณีที่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในรอบแรกมีจำนวนน้อยกว่าหุ้นที่ผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินกว่าสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

2.1. จัดสรรตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือ จะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปิดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ทั้งนี้ จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว

2.2. ในกรณีที่ยังมีหุ้นคงเหลือหลังจากการจัดสรรตามข้อ (2.1) ให้ทำการจัดสรรให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละราย และยังสามารถจัดสรรไม่ครบตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้น โดยนำสัดส่วนการถือหุ้นเดิมของผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายนั้นคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เหลือจะได้เป็นจำนวนหุ้นที่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิแต่ละรายมีสิทธิที่จะได้รับจัดสรร ในกรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปิดเศษของหุ้นนั้นทิ้ง โดยจำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะไม่เกินจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจองซื้อและชำระค่าจองซื้อแล้ว ทั้งนี้ ให้ดำเนินการจัดสรรหุ้นให้แก่ผู้ที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามวิธีการในข้อ (2.2) นี้ จนกระทั่งไม่มีหุ้นเหลือจากการจัดสรร

การจัดสรรหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเกินกว่าสิทธิรายใดถือหุ้นของบริษัทฯ ในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันอนุญาตให้คนต่างด้าวถือหุ้นอยู่ใน บริษัทฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อนึ่ง หากยังมีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) และการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินกว่าสิทธิ (Oversubscription) ให้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่คงเหลือจากการเสนอขายทิ้ง

- (1) ประชุมคณะกรรมการได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือ ผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท หรือ คณะกรรมการบริหาร หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การกำหนดวันที่ใช้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน (Record Date) การกำหนดวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน และวิธีการชำระค่าหุ้น เป็นต้น

- (2) สิทธิในการจองซื้อและได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564
3. มีมติอนุมัติให้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นในเรื่องธุรกรรมการซื้อขายหุ้นจากนางสาวปาลิรัตน์ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน
4. มติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จากเดิมจำนวน 22 ข้อ เป็น 34 ข้อ ดังนี้
- ข้อ 23 ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน รวมถึงพลังงานทดแทน พลังงานลม
  - ข้อ 24 ประกอบธุรกิจก่อสร้างโรงไฟฟ้าทุกประเภท
  - ข้อ 25 ประกอบกิจการสำรวจและขุดเจาะผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม
  - ข้อ 26 ประกอบธุรกิจให้บริการ รับผิดชอบต่อแบบและติดตั้งและควบคุมจัดการระบบงานด้านรักษาความปลอดภัย งานระบบควบคุมการเข้า-ออก ภายในอาคาร และระบบบันทึกเวลาและงานระบบโทรศัพท์วงจรปิด
  - ข้อ 27 ประกอบกิจการให้บริการและติดตั้งระบบการควบคุมจัดการระบบไฟฟ้า และสร้างข่ายเชื่อมโยงสัญญาณแสงเพื่อการสื่อสารคมนาคมทุกชนิด
  - ข้อ 28 ประกอบกิจการนำเข้าจำหน่ายในประเทศ สำหรับงานออกแบบและติดตั้งระบบ รวมทั้งผลิตและจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์และอะไหล่ทุกชนิดของงานระบบตามกำหนดในวัตถุประสงค์ข้อ 25 และข้อ 26
  - ข้อ 29 ประกอบกิจการรับประมวลขายสินค้าตามวัตถุประสงค์ หรือ เข้าทำสัญญาใด ๆ กับส่วนราชการและองค์การของรัฐ รัฐวิสาหกิจ ตลอดจนบริษัท ห้างร้าน และเอกชนต่าง ๆ
  - ข้อ 30 ประกอบกิจการออกแบบติดตั้ง งานก่อสร้าง งานระบบไฟฟ้า เครื่องมือวัด และระบบควบคุมอัตโนมัติ และรับเหมา ก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และโรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงชีวมวลและถ่านหินน้ำ และพลังงานทดแทนอื่น ๆ
  - ข้อ 31 ประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวลและถ่านหินน้ำ และพลังงานทดแทนอื่น ๆ เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเข้าระบบสายส่งโดยตรง หรือให้กับเอกชนและภาครัฐ
  - ข้อ 32 ประกอบกิจการออกแบบ ติดตั้ง งานระบบไฟฟ้า เครื่องมือวัด และระบบควบคุมอัตโนมัติ โดยใช้โปรแกรมมาเบิล คอนโทรลเลอร์ ระบบควบคุมระยะไกลสมาชิกเพิ่มเติมในโรงไฟฟ้า และระบบคอนเวเยอร์ ลำเลียงและขนส่งในธุรกิจเหมืองแร่ และโรงงานอุตสาหกรรมอื่น ๆ
  - ข้อ 33 ประกอบกิจการผลิตและจำหน่าย เครื่องกำเนิดกระแสไฟฟ้า พลังงานไฟฟ้า ซื่อ ข่าย จัดหา ติดตั้ง สร้าง บำรุงรักษา สะสม สำรอง และดำเนินการ และธุรกิจต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับพลังงานไฟฟ้า แหล่งพลังงานอันได้มาจากธรรมชาติ แหล่งพลังงานหมุนเวียน แหล่งพลังงานทดแทน ในรูปแบบต่าง ๆ ให้แก่ภาครัฐ และเอกชน
  - ข้อ 34 ผู้รับจ้างประกอบกิจการ หรือรับจ้างดำเนินการให้บริการและการซ่อมแซมรักษาสภาพโครงการพลังงานไฟฟ้าจากพลังงานต่าง ๆ ทั้งในกลุ่มที่อยู่อาศัย กลุ่มโรงงาน และกลุ่มผู้ประกอบการขนาดใหญ่

## คำนิยาม

“Arcade”	บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเซต จำกัด
“BOI”	สัญญาสิทธิประโยชน์ (Board of Investment)
“COD”	วันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date)
“DCF”	มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)
“EPC”	สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ (Engineering, Procurement, and Construction Contract)
“FCFE”	กระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น (Free Cash Flow to Equity)
“IPP”	ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่หรือผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer Program)
“IRR”	อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal rate of return)
“Ke”	ต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity)
“kV”	กิโลโวลต์
“kWh”	กิโลวัตต์ชั่วโมง
“MW”	เมกะวัตต์
“NPV”	มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net present value)
“NTA”	เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset)
“O&M”	สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance contract)
“P/BV”	อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio)
“P/E”	อัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio)
“PDP 2561 – 2580 ปรับปรุงครั้งที่ 1”	แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2561-2580 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1
“PPA”	สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement)
“PV(FCFE)”	ผลรวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระของผู้ถือหุ้น
“RO”	การเสนอขายหุ้น (Rights offering)
“SCOD”	วันกำหนดเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (Scheduled Commercial Operation Date)
“SPP”	ผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer Program)
“TIW”	บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด
“TOU”	อัตราค่าไฟฟ้าขายส่งตามช่วงเวลาของการใช้ (Time of Use Rate)
“T/R”	สินเชื่อบริหารหนี้เพื่อการนำเข้า (Trust Receipt)
“V”	โวลต์
“VSPP”	ผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (Very Small Power Producer)
“Winchai” หรือ “วินชัย”	บริษัท วินชัย จำกัด
“กฟผ. หรือ EGAT”	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย



“กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์”	บริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเซต จำกัด
“โครงการฯ”	โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้ชื่อโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม
“บริษัทฯ”	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)
“นางสาวปาลีรัฐ”	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม
“ผู้สอบบัญชี”	บริษัท ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทส์ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด
“สังกะสีลอน”	ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบรีดลอน
“สัญญาเงินกู้”	สัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย ของ Winchai
“สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”	สัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) กับนางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม
“อลูซิงค์”	สินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีและอลูมิเนียม



## สารบัญ

1. บทสรุปผู้บริหาร .....	10
1.1 ภาพรวมและวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ.....	10
1.2 ลักษณะของการเข้าทำรายการ .....	12
1.2.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์.....	12
1.2.2 รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์ .....	14
1.3 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	15
1.3.1 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มาของ Winchai .....	15
1.4 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ.....	19
1.5 ข้อดีของการเข้าทำรายการ.....	20
1.6 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ .....	21
1.7 ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน.....	22
1.8 ข้อเสียของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน .....	23
1.9 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ .....	24
1.10 ความสมเหตุสมผลของราคา .....	27
2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ.....	28
2.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ .....	28
2.2 ภาพรวมของการเข้าทำรายการ .....	28
2.3 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ .....	32
2.3.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์.....	32
2.3.2 รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์ .....	32
2.4 ประเภทและขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ .....	32
2.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	34
2.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน .....	57
2.7 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน.....	57
2.8 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ .....	57

2.9	เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ .....	59
3.	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการ .....	60
3.1	ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ .....	60
3.2	ข้อดีของการเข้าทำรายการ .....	61
3.3	ข้อเสียของการเข้าทำรายการ .....	62
3.4	ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน .....	63
3.5	ข้อเสียของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน .....	64
3.6	ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ .....	65
3.7	ความเหมาะสมด้านราคาของสินทรัพย์ที่ได้มา .....	69
3.7.1	วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) .....	70
3.7.2	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) .....	70
3.7.3	วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) .....	71
3.7.4	วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach) .....	77
3.7.5	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) .....	79
3.7.6	สรุปการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai .....	92
4.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ .....	94
5.	ภาคผนวก .....	96
5.1	ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ .....	96
5.1.1	ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ .....	96
5.1.2	ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ .....	96
5.1.3	โครงสร้างกลุ่มบริษัทของบริษัทฯ .....	97
5.1.4	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ .....	97
5.1.5	รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 .....	98
5.1.6	ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ .....	98
5.1.7	ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ .....	100
5.1.8	ภาวะตลาดและแนวโน้มของอุตสาหกรรมของบริษัทฯ .....	110
5.1.9	นโยบายด้านราคาและนโยบายการส่งมอบผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ .....	112



5.1.10 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการของบริษัทฯ .....112

## 1. บทสรุปผู้บริหาร

### 1.1 ภาพรวมและวัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ

ตามที่ บริษัท ไทยแลนด์ ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีแผนการปรับโครงสร้างจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ให้บริษัทฯ ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยให้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และ บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด (“Arcade”) เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้าง (Solar Rooftop) ขนาด 7.83 เมกะวัตต์ ในปี 2563

ต่อมา ตามที่นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม (“นางสาวปาลีรัฐ”) ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัท ไทยแลนด์ ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้นางสาวปาลีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ นางสาวปาลีรัฐจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการลงทุนในบริษัท วินชัย จำกัด (“Winchai”) (ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจผลิตและขายส่งไฟฟ้าจากพลังงานลม จำนวน 44.85 เมกะวัตต์ ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 48.75 โดยบริษัท นทลิน จำกัด ร้อยละ 26.25 โดยนางสาวปาลีรัฐ และร้อยละ 25.00 โดย Qian Xing Long Company Limited) ในสัดส่วนของนางสาวปาลีรัฐ จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai

บริษัทฯ ได้จัดการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของ Winchai โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai จากนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (ธุรกรรมการซื้อหุ้น) อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด (ในฐานะผู้ขาย) (สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น) เสร็จสมบูรณ์

การเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการผันผวน และมองหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจพลังงานซึ่งมีความผันผวนต่ำและมีผลประกอบการค่อนข้างสม่ำเสมอ โดย Winchai มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai โดยการได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai จะเป็นการขยายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ซึ่งบริษัทฯ มีโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มสูงขึ้นจากความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ Winchai ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจที่มีลักษณะผันผวนและความเสี่ยงที่ต่ำตามสัญญาการซื้อขายไฟฟ้า และสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้นให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล (ผู้ถือหุ้นสามารถอ่านรายละเอียดเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรมเพิ่มเติมได้ในหัวข้อที่ 3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ)

สำหรับความสมเหตุสมผลด้านราคานั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่า Winchai โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำรายการของ Winchai ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: “DCF”) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตที่ภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินช่วงมูลค่ายุติธรรมของการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ Winchai พบว่าอยู่ในช่วง 701.27 – 808.24 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบราคาการเข้าทำรายการซึ่งเท่ากับ 660.00 ล้านบาท พบว่าราคาการเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อีกทั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ที่ใช้เป็นอัตราส่วนลดเฉลี่ย ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการลงทุนในโครงการฯ มีความเหมาะสมและมีความเป็นไปได้ในการลงทุน ประกอบกับข้อดีของการเข้าทำรายการที่บริษัทฯ สามารถกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ การเสริมสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคงและสม่ำเสมอในอนาคต อีกทั้งไม่มีความเสี่ยงจากการพัฒนาโครงการไม่สำเร็จ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาการเข้าทำรายการมีความเหมาะสมและจะเกิดประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ รวมถึงควรพิจารณาข้อดี ข้อเสีย และความเสี่ยงของการเข้าทำรายการครั้งนี้ประกอบด้วย ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการครั้งนี้มีความสมเหตุสมผล (ผู้ถือหุ้นสามารถอ่านรายละเอียดเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำธุรกรรมเพิ่มเติมได้ในหัวข้อที่ 3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ)

## 1.2 ลักษณะของการเข้าทำรายการ

### 1.2.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

<b>สินทรัพย์ที่ได้มา</b>	หุ้นสามัญร้อยละ 26.25 ของบริษัท วินชัย จำกัด								
<b>ผู้จะซื้อ</b>	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)								
<b>ผู้จะขาย</b>	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด								
<b>ความสัมพันธ์</b>	นางสาวปาลีรัฐ ถือเป็นผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนางสาวปาลีรัฐมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ และนางสาวปาลีรัฐยังมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ Winchai โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 26.25 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ Winchai นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)								
<b>แหล่งเงินทุนในการเข้าทำรายการ</b>	<p>แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ Winchai จำนวน 660,000,000.00 บาท ประกอบด้วย 1) เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงาน อันเกิดจากการดำเนินงานปกติ และการขายสินค้าคงคลัง และ 2) เงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: “RO”) ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้</p> <p>1) เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 600,000,000 บาท โดยมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250,000,000 บาท (ทั้งนี้ กระแสเงินสดดังกล่าวมิได้เป็นแหล่งเงินทุนเดียวกับที่บริษัทฯ ได้รับมาจากการเข้าทำธุรกรรมขายและเช่ากลับสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ (Sales and Leaseback) อันเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 ในวันที่ 9 มิถุนายน 2563) และจากกระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จำนวน 350,000,000 บาท ซึ่ง TIWI ได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อสินค้าคงคลังจำนวนดังกล่าวจากการเข้าทำสัญญาให้สินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สินเชื่อ ดังนี้</p> <table border="1"> <tr> <td><b>ประเภทสินเชื่อ</b></td> <td>สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R)</td> </tr> <tr> <td><b>วงเงินสินเชื่อ</b></td> <td>ไม่เกิน 350,000,000 บาท</td> </tr> <tr> <td><b>วัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อ</b></td> <td>เพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น</td> </tr> <tr> <td><b>ค่าธรรมเนียมและอัตราดอกเบี้ย</b></td> <td> <ol style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมสำหรับสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) TIWI ต้องชำระค่าธรรมเนียมในการออก L/C ในอัตราร้อยละ 1/48 ต่อไตรมาสของจำนวนเงินสูงสุดที่ระบุไว้ใน L/C นั้น ๆ</li> <li>ดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (T/R) TIWI ต้องชำระดอกเบี้ยให้ธนาคารผู้ให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับผลรวมของ (1) อัตราดอกเบี้ย BIBOR กับ (2) ร้อยละ 0.75 ต่อปีโดยชำระในวันสุดท้ายของทุกเดือนและวันที่ครบกำหนดชำระของ T/R ที่</li> </ol> </td> </tr> </table>	<b>ประเภทสินเชื่อ</b>	สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R)	<b>วงเงินสินเชื่อ</b>	ไม่เกิน 350,000,000 บาท	<b>วัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อ</b>	เพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น	<b>ค่าธรรมเนียมและอัตราดอกเบี้ย</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมสำหรับสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) TIWI ต้องชำระค่าธรรมเนียมในการออก L/C ในอัตราร้อยละ 1/48 ต่อไตรมาสของจำนวนเงินสูงสุดที่ระบุไว้ใน L/C นั้น ๆ</li> <li>ดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (T/R) TIWI ต้องชำระดอกเบี้ยให้ธนาคารผู้ให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับผลรวมของ (1) อัตราดอกเบี้ย BIBOR กับ (2) ร้อยละ 0.75 ต่อปีโดยชำระในวันสุดท้ายของทุกเดือนและวันที่ครบกำหนดชำระของ T/R ที่</li> </ol>
<b>ประเภทสินเชื่อ</b>	สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R)								
<b>วงเงินสินเชื่อ</b>	ไม่เกิน 350,000,000 บาท								
<b>วัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อ</b>	เพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น								
<b>ค่าธรรมเนียมและอัตราดอกเบี้ย</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>ค่าธรรมเนียมสำหรับสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) TIWI ต้องชำระค่าธรรมเนียมในการออก L/C ในอัตราร้อยละ 1/48 ต่อไตรมาสของจำนวนเงินสูงสุดที่ระบุไว้ใน L/C นั้น ๆ</li> <li>ดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (T/R) TIWI ต้องชำระดอกเบี้ยให้ธนาคารผู้ให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับผลรวมของ (1) อัตราดอกเบี้ย BIBOR กับ (2) ร้อยละ 0.75 ต่อปีโดยชำระในวันสุดท้ายของทุกเดือนและวันที่ครบกำหนดชำระของ T/R ที่</li> </ol>								

		<p>เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยตามอัตราดังกล่าวเป็นรายวันตามจำนวนวันในแต่ละเดือน และกำหนดให้ 1 ปีมี 365 วัน</p>
<p><b>หลักประกัน</b></p>		<p>TIWI ต้องดำเนินการให้เงินในบัญชีธนาคารใด ๆ ที่อยู่ภายใต้สัญญาหลักประกันทางธุรกิจ มีจำนวนเงินไม่น้อยกว่าสินเชื่อที่ TIWI เบิกใช้ และหากจำนวนเงินในบัญชีต่ำกว่าจำนวนสินเชื่อที่เบิกใช้ TIWI จะดำเนินการให้มีการฝากเงินเพิ่มเติมลงในบัญชีธนาคารดังกล่าวโดยพลัน เว้นแต่เป็นกรณีการเบิกใช้สินเชื่อเพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ</p>
<p><b>ภาระการค้ำประกัน<sup>1/</sup></b></p>		<p>สัญญาให้สินเชื่อดังกล่าวมีการการค้ำประกันโดยบริษัทฯ จำนวน 200.00 ล้านบาทและนาย ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย จำนวน 150.00 ล้านบาท</p>
<p><b>การชำระคืนสินเชื่อ</b></p>		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. สินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C)                      ผู้ให้สินเชื่อจะต้องแจ้งแก่ TIWI ถึงจำนวนเงินที่ได้มีการเรียกร้องดังกล่าวหรือค่าใช้จ่าย ความรับผิดชอบหรือความสูญเสียใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ L/C ฉบับนั้น ๆ โดย TIWI จะต้องขอใช้จำนวนเงินดังกล่าวให้แก่ผู้ให้สินเชื่อทันทีที่ผู้ให้สินเชื่อเรียกร้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ L/C ฉบับนั้น ๆ</li> <li>2. สินเชื่อทรัสต์รีซีท (T/R)                     <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) TIWI จะต้องชำระคืนเงินกู้ภายใต้สัญญา T/R แต่ละสัญญาพร้อมดอกเบี้ยอย่างครบถ้วนในวันครบกำหนดชำระของสัญญา T/R นั้น ๆ</li> <li>(2) TIWI จะต้องชำระคืนเงินกู้ที่ค้างชำระภายใต้สัญญา T/R ทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยอย่างครบถ้วนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม 2564</li> <li>(3) เมื่อ TIWI ได้ชำระคืนสินเชื่อ T/R ส่วนใดแล้ว TIWI ไม่สามารถขอใช้สินเชื่อ T/R ส่วนที่ชำระคืนนั้นอีกได้</li> </ol> </li> </ol>

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ในการนี้ บริษัทฯ ได้แจ้งความประสงค์ต่อธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อในการใช้เงินส่วนเกินเฉพาะส่วนที่เป็นของ บริษัทฯ จำนวน 200.00 ล้านบาทที่ถูกใช้เป็นหลักประกันสินเชื่อไปใช้ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai และได้รับอนุมัติจากธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อเรียบร้อยแล้ว

2) เงินทุนจำนวน 60,000,000.00 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ ที่หุ้นละ 182.00 บาท) ทั้งนี้ในกรณีที่นางสาวปาลิรัฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 111,989,696.00 บาท ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นางสาวปาลิรัฐถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.53

### 1.2.2 รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์

กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ จำนวน 1 ท่าน คือ นางสาวปาลีรัฐ เนื่องจากบุคคลดังกล่าวเป็นประธานกรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ นอกเหนือจากนี้ นางสาวปาลีรัฐมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ Winchai โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 26.25 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ Winchai



### 1.3 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มา

#### 1.3.1 ลักษณะของสินทรัพย์ที่ได้มาของ Winchai

ชื่อบริษัท	บริษัท วินชัย จำกัด			
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260			
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจการผลิต และขายส่งไฟฟ้าจากพลังงานลม โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มเพียงโครงการเดียว ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอนิคมน้ำอ่าว จังหวัดฉะเชิงเทรา โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มมีกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยในการดำเนินโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มวินชัยได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement หรือ “PPA”) กับกรมไฟฟ้าฝ่ายผลิต (“กฟผ.”) ขนาดกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.0 เมกะวัตต์ โดยได้รับการสนับสนุนค่าไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder) 3.5 บาทต่อหน่วย (กิโลวัตต์ต่อชั่วโมง) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่วันที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้างกล่าวมีอายุสัญญา 5 ปี และต่ออายุได้ครั้งละ 5 ปี (Evergreen Contract) และได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ทั้งนี้ Winchai ไม่มีแผนในการที่จะขยายธุรกิจเพื่อไปลงทุนในพลังงานหมุนเวียนรูปแบบอื่นในอนาคต			
เลขทะเบียน	0345555000933			
วันจดทะเบียนบริษัท	18 ตุลาคม 2555			
ทุนจดทะเบียน	990,000,000.00 บาท			
รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Winchai	ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
	1	บริษัท นทลิน จำกัด	4,826,250	48.75
	2	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	2,598,750	26.25
	3	Qian Xing Long Company Limited	2,475,000	25.00
	<b>รวม</b>		<b>9,900,000</b>	<b>100.00</b>
<p>หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563</p> <p>1/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด (“นทลิน”) ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นางสาวนันทิชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาญณรงค์ ถึงฝั่ง วาที่.รต. ชาลววิทย์ อนุคกุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัตมิวริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ไฉยัน นางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มิได้เป็นผู้ถือหุ้นในนทลิน และไม่ได้อำนาจตำแหน่งกรรมการ หรือผู้บริหารของนทลิน อย่างไรก็ดี นายเชิดชู ปานบุญหอม และนางวิไลศรี ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นระดับบนสุดของนทลินมีความสัมพันธ์เป็นบิดาและมารดาของนางสาวปาลีรัฐ และนางสาวนันทิชา ปานบุญหอม นายปวีณ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นระดับบนสุดของนทลินมีความสัมพันธ์เป็นน้องของนางสาวปาลีรัฐ ดังนั้น นทลิน นายเชิดชู นางวิไลศรี นางสาวนันทิชา และนายปวีณ เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ตามนิยามภาคีสถิติของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546</p> <p>ทั้งนี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของนางสาวปาลีรัฐ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึง 9 กันยายน 2563 นั้นเป็นการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมโดยนางสาวปาลีรัฐเป็นการส่วนตัว ซึ่งนทลิน นายเชิดชู นางสาวนันทิชา นางวิไลศรี และนายปวีณ มิได้มีส่วนร่วมในการพิจารณา ตัดสินใจ หรือร่วมจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ แต่อย่างใด นอกจากนี้ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นางสาวปาลีรัฐมิถือเป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ของนทลิน นายเชิดชู และนางวิไลศรี เนื่องจากนางสาวปาลีรัฐเป็นผู้บรรลุนิติภาวะแล้ว และนางสาวปาลีรัฐมิถือเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของนทลิน เนื่องจาก มิได้เป็นผู้ถือหุ้นในนทลิน</p> <p>2/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของ Qian Xing Long Company Limited ได้แก่ นายธราภุช คุหาเปรมกิจ (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกับบริษัท เฟิร์ส อัลฟา เวนเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ตามที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ของนางสาวปาลีรัฐ (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563) ทั้งนี้ นายธราภุช คุหาเปรมกิจ มิได้มีความเกี่ยวข้องกันางสาวปาลีรัฐ</p> <p>3/ บริษัท นทลิน จำกัด มีการแต่งตั้งตัวแทนผู้บริหารของ Winchai คือนายเผด็จ เมธิยานนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ให้เป็นผู้รับผิดชอบในหน้าที่บริหารโครงการหลักด้านการดำเนินงานประจำวัน (day-to-day operations) ของ Winchai โดยมีการทำสัญญาว่าจ้างบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการกับบริษัท</p>				

	โพรติจี กรุ๊ป จำกัด ซึ่งมีนางสาวปาลีรัฐถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เป็นตัวแทนดำเนินงานบริหารโครงการร่มเกล้าตามนโยบายของ Winchai และคณะกรรมการของ Winchai และมี Qian Xing Long Company Limited เป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนในการบริหาร (Passive Shareholders)		
กรรมการ	<b>ลำดับ</b>	<b>ชื่อ</b>	<b>ตัวแทน</b>
	1.	นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์	บริษัท นทลิน จำกัด
	2.	นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข	บริษัท นทลิน จำกัด
	3.	นายเผด็จ เมธียนนท์	บริษัท นทลิน จำกัด
	4.	นายธราวุช คูหาเปรมกิจ	Qian Xing Long Company Limited
	ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของวินชัยเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะใช้สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญของวินชัย ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของวินชัยผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือนายเผด็จ เมธียนนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร		
กลุ่มลูกค้าและผลงาน	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”)		
งบการเงิน			<b>ปี 2562 (หน่วย: ล้านบาท)</b>
	สินทรัพย์รวม		3,849.30
	หนี้สินรวม		2,860.13
	ส่วนของผู้ถือหุ้น		989.17
	รายได้จากการขายและให้บริการ		595.50
	กำไรสุทธิ		258.91

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเข้าลงทุนใน Winchai โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai จากนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660,000,000.00 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด

โดยสาระสำคัญของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสรุปได้ ดังนี้

**ตารางสรุปสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างนางสาวปาลีรัฐ และบริษัทฯ**

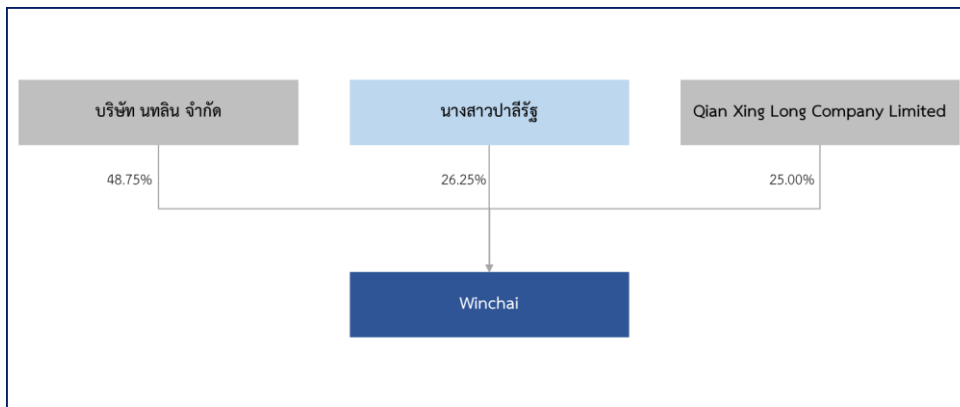
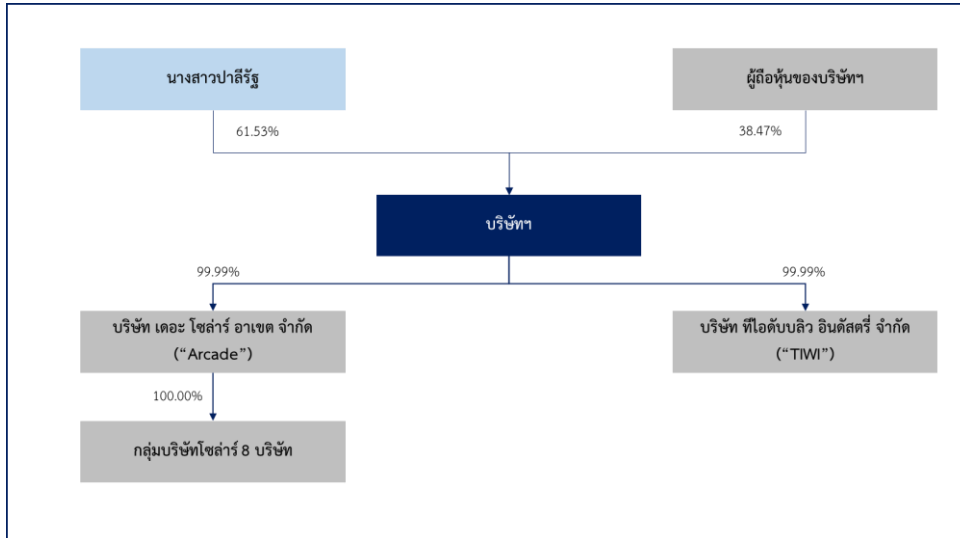
คู่สัญญา	1. นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ในฐานะผู้ขาย 2. บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ซื้อ
หุ้นที่ซื้อขาย	หุ้นที่ผู้ขายถือในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 2,598,750 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของวินชัย
ราคาซื้อขาย	660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาท) โดยตกลงชำระราคาซื้อขายเป็นเงินสด
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	1. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ มีมติอนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นที่ซื้อขายจากผู้ขาย 2. ณ วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อวินชัย หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย 3. วินชัยได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของวินชัยตามธุรกรรม การซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย 4. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของวินชัย มีมติเห็นสมควรให้ผู้ขายสามารถดำเนินการขายและโอนหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อ

<b>ข้อตกลงกระทำกร อื่น ๆ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ภายหลังจากการลงทุนในหุ้นของ Winchai เสร็จสิ้น ผู้ซื้อมีหน้าที่ในการนำหุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai ไปเป็นหลักประกันของสัญญากู้เงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการของ Winchai (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai ต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) (ทั้งนี้ภายหลังจากเข้าทำรายการเสร็จสิ้น คาดว่าในไตรมาส 1 ปี 2564 ยอดคงเหลือเงินกู้ยืมของ Winchai จะเท่ากับ 2,354.60 ล้านบาท)</li> </ul>
<b>การบอกเลิกสัญญา</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้ตกลงกันเป็นหนังสือให้เลิกสัญญา</li> <li>- เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้ใช้สิทธิเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากการปฏิบัติผิดสัญญาของคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง และคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งนั้นมิได้ดำเนินการแก้ไขการผิดสัญญาดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่ได้รับหนังสือบอกกล่าวจากคู่สัญญาฝ่ายที่มีได้ผิดสัญญา</li> </ul>

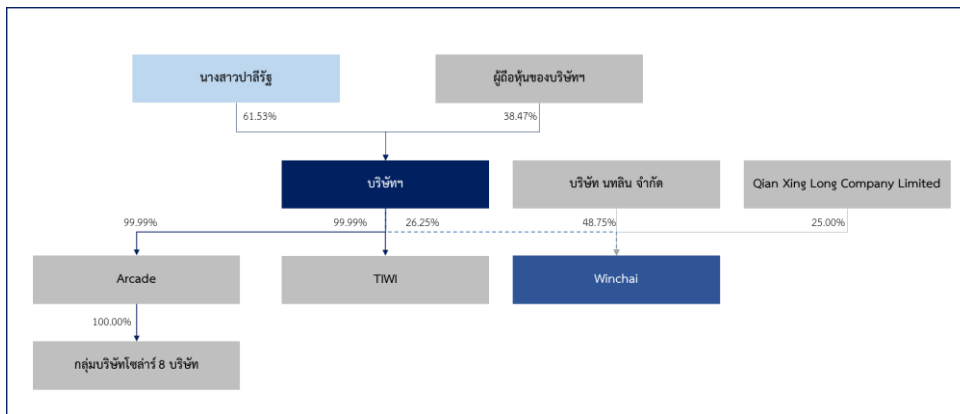
ที่มา: ข้อมูลจาก บริษัทฯ



ภาพแสดงโครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



ภาพแสดงโครงสร้างหลังเข้าทำรายการ



ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของ Winchai เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ Winchai โดย Winchai จะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ และบริษัทฯ จะใช้สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญของ Winchai ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของ Winchai เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือ นายเผด็จ เมธียนนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยที่บริษัทฯ จะเป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนในการบริหาร (Passive Shareholders) และจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจาก Winchai ที่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุก 1 ปี โดยพิจารณาปัจจัยร่วมกันระหว่างผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น และปริมาณเงินสดของวินชัยที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai

#### 1.4 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

ตามแผนการปรับโครงสร้างจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ โดยมีรูปแบบการประกอบธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีการลงทุนใน (1) TIWI ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และ (2) Arcade ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าโดยพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวมทั้งสิ้น 7.83 เมกะวัตต์ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 99.99

ต่อมา ตามที่นางสาวปาลิรัฐ ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้นางสาวปาลิรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ นางสาวปาลิรัฐจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยบริษัทฯ ได้จัดการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของ Winchai โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai จากนางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่ควบคุมปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท

ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ Winchai จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือเป็นคิดร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ Winchai โดย Winchai จะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ในการนี้บริษัทฯ จะมีสิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 1 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย และบริษัทฯ จะใช้สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของ Winchai เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญของ Winchai ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของ Winchai ผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือ นายเผด็จ เมธียนนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยที่บริษัทฯ จะเป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนในการบริหาร (Passive Shareholder) ซึ่งได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจาก Winchai โดย

Winchai มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai ดังนั้น จะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน เพิ่มกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.00 เมกะวัตต์ รวมไปถึงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai จากผลการดำเนินงานของโครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไร โดยมีอายุสัญญา 5 ปี และสามารถขยายระยะเวลาสัญญาออกไปได้คราวละ 5 ปี ซึ่งรายได้และกำไรที่ได้จากการขายไฟฟ้าจากโครงการฯ ดังกล่าวจะสามารถเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอเพิ่มเติมจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และจะสามารถกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นที่มีรายได้มั่นคง และทำให้บริษัทฯ ลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ทำให้มีรายได้และผลกำไรที่ไม่แน่นอน

ดังนั้น การเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการผันผวน และมองหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจพลังงานซึ่งมีความผันผวนต่ำและมีผลประกอบการค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยการได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai จะเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตโดยการขยายการลงทุนในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนด้วยเทคโนโลยีที่สะอาดและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ที่สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลที่ให้การสนับสนุนการใช้พลังงานหมุนเวียนที่จะช่วยสร้างความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศชาติได้อย่างยั่งยืน ซึ่งบริษัทฯ มีโอกาสในการได้รับประโยชน์จากผลประกอบการของ Winchai ที่ลงทุนในโครงการฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ และสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้นให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

## 1.5 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

### 1) กระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai ซึ่งประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียน โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอนิคมน้ำจืด จังหวัดมุกดาหาร มีกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.00 เมกะวัตต์ อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นที่มีรายได้มั่นคง และทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ทำให้มีรายได้และผลกำไรที่ไม่แน่นอน อันเห็นได้จากผลประกอบการ 3 ไตรมาสบนงบกำไรขาดทุนล่าสุด ได้แก่ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 แสดงผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องเพียงธุรกิจเดียว และยังเป็น การกระจายความเสี่ยงด้านพลังงานสำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทฯ ได้มีการเข้าลงทุนในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 7.83 เมกะวัตต์

### 2) การเสริมสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคงและสม่ำเสมอในอนาคต

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของบริษัทฯ รวมไปถึงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai จากผลการดำเนินงานของโครงการฯ ซึ่งมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai

รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยโครงการฯ เป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไร โดยมีอายุสัญญา 5 ปี และสามารถขยายระยะเวลาสัญญาออกไปได้คราวละ 5 ปี ซึ่งรายได้และกำไรที่ได้จากการขายไฟฟ้าจากโครงการฯ ดังกล่าวจะสามารถเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอเพิ่มเติมจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่น เพื่อสามารถกระจายความเสี่ยงของบริษัทฯ และลดความผันผวนของผลประกอบการของบริษัทฯ ซึ่งจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น และจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

### 3) ลดความเสี่ยงจากการพัฒนาโครงการไม่สำเร็จ

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมของ Winchai คือ โครงการฯ ที่ถูกพัฒนาโครงการเสร็จสิ้นแล้ว และเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในปี 2562 ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และใบอนุญาตต่าง ๆ ครบถ้วนแล้วและสามารถรับรู้รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ทันที โดยบริษัทฯ ไม่ต้องดำเนินการขออนุญาตหรือพัฒนาโครงการใหม่ จึงเป็นการประหยัดเวลาและจัดการความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการได้อย่างสมบูรณ์

## 1.6 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

### 1) เสียโอกาสในการลงทุนหรือขยายธุรกิจอื่นในระยะสั้น

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดจำนวน 660.00 ล้านบาท ในการซื้อหุ้นของ Winchai จึงอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการนำเงินสดจำนวนดังกล่าวไปลงทุนหรือขยายธุรกิจอื่นของบริษัทฯ ได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ นั้น มีรายได้ลดลงจากในอดีต และในผลประกอบการ 3 ไตรมาสบนงบกำไรขาดทุนล่าสุด ได้แก่ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 แสดงผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง การได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai จึงจะเป็นการเสริมสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคงและสม่ำเสมอในอนาคต และการกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ และการรับรู้ส่วนแบ่งผลกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai จะเป็นการเพิ่มกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในระยะยาวอันจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการลงทุนและขยายธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และยังไม่มีความจำเป็นในการใช้เงินดังกล่าวในการลงทุนหรือขยายธุรกิจอื่นในระยะสั้น

### 2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน หากผู้ถือหุ้นเดิมไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทั้งจำนวน

การเข้าทำรายการจะส่งผลต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (Dilution Effect) เนื่องจากบริษัทฯ จะดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทที่หุ้นละ 182.00 บาท) เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 182.00 ล้านบาท โดยจะนำเงินสดจากการเพิ่มทุนนี้จำนวน 60.00 ล้านบาท เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ และนำเงินสดที่เหลือไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ และเป็นเงินทุน

หมุนเวียน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) การลดลงของกำไรต่อหุ้น (EPS Dilution) และการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ต่อผู้ถือหุ้นเดิมที่ไม่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทั้งจำนวน อันมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

● ผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

<b>Price Dilution = (ราคาตลาดก่อนเสนอขาย - ราคาตลาดหลังเสนอขาย) / ราคาตลาดก่อนเสนอขาย</b>	
<b>ราคาตลาดก่อนเสนอขาย</b>	= ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งตรงกับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2563 มีราคาเท่ากับ 184.66 บาทต่อหุ้น
<b>ราคาตลาดหลังเสนอขาย</b>	= (ราคาตลาด x จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว) + (ราคาเสนอขายหุ้น x จำนวนหุ้นที่เสนอขาย) / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย) = (184.66 x 6,000,000) + (182.00 x 1,000,000) / (6,000,000 + 1,000,000) = 184.28 บาทต่อหุ้น
<b>Price Dilution</b>	= (184.66 - 184.28) / 184.66 = 0.21%

ดังนั้น ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) เท่ากับ ร้อยละ 0.21

● ผลกระทบด้านการลดลงในสัดส่วนของการถือหุ้น (Control Dilution)

<b>Control Dilution = จำนวนหุ้นที่เสนอขาย / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย)</b>	
<b>Control Dilution</b>	= จำนวนหุ้นที่เสนอขาย / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย) = 20,000,000 / (120,000,000 + 20,000,000) = 14.29%

หมายเหตุ: การคำนวณ ผลกระทบด้านการลดลงในสัดส่วนของการถือหุ้น (Control Dilution) อ้างอิงจำนวนหุ้นที่มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานำมติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัท จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท

ดังนั้น ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 14.29

● ผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (EPS Dilution)

เนื่องจากการขาดทุนสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 108.84 ล้านบาท ดังนั้นจึงไม่สามารถคำนวณหาผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (EPS Dilution) ได้

1.7 ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1) ราคาการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าของ Winchai โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าปัจจุบันของกิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: “DCF”) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตที่ภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินช่วงมูลค่ายุติธรรมของ Winchai พบว่าอยู่ในช่วง



701.27 – 808.24 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบราคาการเข้าทำรายการที่ 660.00 ล้านบาท พบว่าราคาการเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของ Winchai และปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนลดเฉลี่ย (WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม

## 2) สามารถดำเนินการและเจรจาต่อรองได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับนางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ดังนั้น การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ จึงเป็นไปได้ด้วยความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และเงินปันผลที่มั่นคงจาก Winchai ได้รวดเร็วขึ้น ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลาในการเจรจาต่อรองนานกว่าและอาจขาดประสิทธิภาพในการดำเนินกิจการระหว่างการเจรจาต่อรอง

## 1.8 ข้อเสียของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

### 1) อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับนางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ อาจถูกพิจารณาหรือมีข้อสงสัยว่าเป็นการทำรายการที่ไม่โปร่งใส หรือเป็นการเอื้อประโยชน์ให้แก่นางสาวปาลีรัฐ อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวต้องนำเข้าสู่เสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยนางสาวปาลีรัฐซึ่งเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยรายการที่เกิดขึ้นดังกล่าวจะต้องโปร่งใส เป็นธรรม/ประโยชน์สูงสุดเสมือนทำกับบุคคลอื่น (Arm-length Basis) และกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและด้วยความรอบคอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต (Fiduciary duties) ซึ่งคณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม และธุรกิจของ Winchai จะสามารถช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการจากธุรกิจสังกะสี เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีรายได้ที่มั่นคงจากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า อันเป็นไปตามการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ผันผวนได้ดียิ่งขึ้น อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นอกเหนือจากนี้ นางสาวปาลีรัฐมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ จึงส่งผลให้นางสาวปาลีรัฐ และผู้ถือหุ้นรายย่อยมีผลประโยชน์ร่วมกัน ดังนั้นจึงมีโอกาสที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ต่ำ

### 2) ภาระหน้าที่จากการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในอนาคต

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นของ Winchai คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 โดยจะมีผู้ถือหุ้นใหญ่รายอื่นของ Winchai คือ บริษัท นทลิน จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (Ultimate Shareholders) ที่เป็นญาติสนิทของนางสาวปาลีรัฐ ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม (บิดา) นางสาวนรีชา ปานบุญหอม (น้องสาว) นางวิไลศรี ปานบุญหอม (มารดา) และนายปวีณ ปานบุญหอม (น้องชาย) จึงส่งผลให้ Winchai เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ และหาก Winchai มีการทำรายการอื่นใดที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปกับบริษัทฯ บริษัทฯ จะมีภาระหน้าที่ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ทั้งนี้ ภาระหน้าที่จะขึ้นอยู่กับขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ จะต้องทำการคำนวณขนาดรายการต่อไป) ดังนี้

- (1) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (3) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

## 1.9 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

- 1) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น

เนื่องจากการเข้าทำรายการจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ และนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง (1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้น และ (2) Winchai ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ Winchai ตามธุรกรรมการซื้อหุ้น ดังนั้นบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการดังนี้

- การขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โดยเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำรายการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวพบว่าขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 95.70 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งมีมูลค่าเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันได้แก่นางสาวปาลีรัฐ ซึ่งมี

ฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ

- การขอความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อของ Winchai

เนื่องจาก Winchai มีสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย เพื่อกู้เงินสำหรับการพัฒนาโครงการฯ โดยในสัญญาเงินกู้ ได้ระบุข้อปฏิบัติสำหรับ Winchai ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลบังคับใช้ ให้ Winchai ดำเนินการให้ นทลีน นางสาวปาลีรัฐ และบุคคลที่มีชื่อสกุลปานบุญหอม ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นใน Winchai ทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมกันไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ Winchai ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นทลีน และนางสาวปาลีรัฐ ถือหุ้นใน Winchai ร้อยละ 48.75 และ 26.25 ตามลำดับ รวมคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ Winchai ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องดำเนินการขอความยินยอมจากธนาคารพาณิชย์ที่ให้การสนับสนุนเงินกู้แก่ Winchai ก่อนการเข้าทำรายการ ซึ่งภาระหน้าที่ดังกล่าว ได้ถูกระบุไว้ในเงื่อนไขข้อบังคับก่อนตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น ปัจจุบันนางสาวปาลีรัฐ อยู่ระหว่างดำเนินการขอความยินยอมให้ผ่อนผันการดำรงไว้ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นใน Winchai ภายใต้งานไขว่ ภายหลังจากเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะต้องนำหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินดังกล่าว เหมือนดังเดิม (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai จะต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) ในกรณีนี้บริษัทฯ ประเมินว่าจะได้รับการตอบรับให้ผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าว ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2564

- 2) ความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering)

บริษัทฯ จะทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 182.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินสดจากการเพิ่มทุนจำนวน 60.00 ล้านบาท ไปชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai ดังนั้น หากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) มีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนไม่เพียงพอ บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับเงินสดจากการเพิ่มทุนไม่เพียงพอสำหรับการชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai

ทั้งนี้ ในกรณีที่นางสาวปาลีรัฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และผู้ขาย Winchai ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 111.99 ล้านบาท ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นางสาวปาลีรัฐ ถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.53

- 3) ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินภายหลังการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินของสัญญาเงินกู้ของ TIWI

ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีการนำเงินสดส่วนเกินที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้กับ TIWI จำนวน 200.00 ล้านบาท ไปใช้เป็นหลักประกันสัญญาสินเชื่อของ TIWI จากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) และ

สินเชื่อทรัสต์รีซีที (T/R) และบริษัทฯ มีภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าวเป็นจำนวนไม่เกิน 200.00 ล้านบาท โดยที่ TIWI จะได้รับเงินทุนในการชำระคืนเงินวงเงินสินเชื่อดังกล่าวจากการทยอยจำหน่ายสินค้าคงคลังต่อไป

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แจ้งความประสงค์ต่อธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อในการใช้เงินสดส่วนเกินจำนวน 200.00 ล้านบาทที่ถูกใช้เป็นหลักประกันสินเชื่อไปใช้ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai และได้รับอนุมัติจากธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อเรียบร้อยแล้ว

หากภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai เสร็จสมบูรณ์ TIWI ยังชำระคืนวงเงินสินเชื่อไม่ครบจำนวน 200.00 ล้านบาท บริษัทฯ จะคงมีภาระในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าว จึงอาจมีความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะต้องรับภาระทางการเงินบนวงเงินสินเชื่อดังกล่าว

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ คาดว่า TIWI จะสามารถทยอยขายสินค้าคงคลังเพื่อนำไปชำระคืนวงเงินสินเชื่อเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่า 200.00 ล้านบาท และแม้ในกรณีที่เลวร้ายที่สุด บริษัทฯ อาจพิจารณานำแหล่งเงินทุนอื่นมาชำระคืนวงเงินสินเชื่อดังกล่าว อาทิ เงินที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 พิจารณาอนุมัติ หรือการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) หรือเงินปันผลตามสัดส่วนจากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ Winchai ในครั้งนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ และ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความมั่นใจว่าบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อภาระดังกล่าวจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

- ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินของสัญญาเงินกู้ของ Winchai

เนื่องจากภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะต้องนำหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อของ Winchai ตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้สำหรับการพัฒนาโครงการฯ (Project Development) ของ Winchai (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai ต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) ดังนั้น หาก Winchai ผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าว บริษัทฯ ก็อาจมีความเสี่ยงที่หุ้น Winchai ที่นำไปเป็นหลักประกันค้ำประกันจะถูกสถาบันการเงินยึดทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก Winchai ลงทุนในโครงการฯ ซึ่งประกอบธุรกิจพลังงานลมที่มีรายได้และกำไรที่มีความสม่ำเสมอ และจากการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า Winchai จะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเฉลี่ยในช่วงที่ยังมีภาระเงินกู้ตั้งแต่ปี 2564 – 2571 เท่ากับ 623.84 ล้านบาท โดย Winchai จะต้องชำระคืนเงินต้นของภาระเงินกู้ไปจนถึงปี 2571 ซึ่งจะแบ่งชำระรายไตรมาส ไตรมาสละเท่า ๆ กัน คิดเป็นปีละ 342.80 ล้านบาท ดังนั้น จะพบว่า Winchai จะมีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้เพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินต้นของภาระเงินกู้ของ Winchai

#### 4) ความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญา PPA กับ กฟผ.

เนื่องจากระยะเวลาในแต่รอบของสัญญา PPA มีระยะ 5 ปี ดังนั้น เมื่ออายุสัญญา PPA สิ้นสุดลง Winchai อาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญาหรือต่อสัญญาล่าช้า อันอาจส่งผลให้ Winchai รับรู้รายได้ล่าช้าหรือไม่สามารถรับรู้รายได้

อย่างไรก็ตาม เมื่ออายุสัญญา PPA จะสิ้นสุดลง หาก Winchai หรือ กฟผ. ประสงค์ที่จะต่ออายุสัญญาออกไป ก็จะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญา PPA

โดยให้สัญญาซื้อขายต่อไปอีกคราวละ 5 ปี ซึ่ง Winchai มีสิทธิ์ต่ออายุสัญญา PPA ออกไป หากไม่มีการไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อหนึ่งข้อใด และ Winchai มีแผนที่จะต่ออายุสัญญาเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี ตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ของโครงการฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเชื่อมั่นว่า Winchai จะสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี

#### 5) ความเสี่ยงของการที่ผลประกอบการของ Winchai ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

เนื่องจาก Winchai ซึ่งลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการฯ ที่เพิ่งเริ่มการดำเนินงานเชิงพาณิชย์ (COD) ในเดือนเมษายน 2562 นั้น เป็นโครงการใหม่ที่เพิ่งเริ่มดำเนินงานได้ไม่นาน ดังนั้น หากมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินโครงการเปลี่ยนแปลงไป เช่น ความเร็วลม สภาพภูมิอากาศ ภัยธรรมชาติ ซึ่งเป็นความเสี่ยงเฉพาะของการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการแบกรับผลตอบแทนจากการลงทุนใน Winchai ที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์หากโครงการฯ ไม่สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ตามการประมาณการ

อย่างไรก็ดี ก่อนการเข้าทำรายการบริษัทฯ ได้ศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอย่างละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน รวมถึงประมาณการรายได้ กำไร และผลตอบแทนของโครงการดังกล่าวบนสมมติฐานต่าง ๆ โดยมีการจัดให้มีที่ปรึกษาด้านต่าง ๆ เช่น ที่ปรึกษาด้านเทคนิค/วิศวกรรม เพื่อประเมินความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้า และประมาณการรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า และที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับกฎหมายและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ตรวจสอบเอกสารสิทธิที่ดิน เอกสารสัญญาใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง และการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และจัดให้มีที่ปรึกษาเฉพาะทางอื่น ๆ เพื่อให้มั่นใจว่ามีความเข้าใจในการเข้าทำรายการที่สมเหตุสมผล และมีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้องครบถ้วน

นอกจากนี้ ในปี 2563 Winchai ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2562 เป็นจำนวน 100.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) เท่ากับร้อยละ 38.64 ของผลประกอบการปี 2562 โดย Winchai มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai

#### 1.10 ความสมเหตุสมผลของราคา

สำหรับความสมเหตุสมผลด้านราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่า Winchai โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำรายการของ Winchai ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าปัจจุบันของกิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตที่ภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินช่วงมูลค่ายุติธรรมของการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ Winchai พบว่าอยู่ในช่วง 701.27 – 808.24 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบราคาการเข้าทำรายการเท่ากับที่ 660.00 ล้านบาท พบว่าราคาการเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของ Winchai และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ที่ใช้เป็นอัตราส่วนลดเฉลี่ย ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม

## 2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

### 2.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

ธุรกรรมดังกล่าวจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อ (ก) Winchai ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ Winchai ตามธุรกรรมการซื้อหุ้นจากนางสาวปาลีรัฐเป็นบริษัทฯ และ (ข) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 ของบริษัทฯ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 27 มกราคม 2564 คาดว่าจะดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในไตรมาส 1 ปี 2564

### 2.2 ภาพรวมของการเข้าทำรายการ

ตามที่ บริษัท ไทยแลนด์ ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) มีแผนการปรับโครงสร้างจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 ให้บริษัทฯ ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ ให้เป็นรูปแบบการประกอบธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยให้ดำเนินการจัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ทีไอดับบลิว อินดัสตรี จำกัด (“TIWI”) เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด (“Arcade”) เข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้าง (Solar Rooftop) ขนาด 7.83 เมกะวัตต์ ในปี 2563

ต่อมา ตามที่นางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้นางสาวปาลีรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณารายละเอียดของธุรกรรมการเข้าลงทุนใน Winchai ในสัดส่วนของนางสาวปาลีรัฐ จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 และเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติธุรกรรมการซื้อหุ้นดังกล่าว และเมื่อการเข้าทำรายการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นเป็นรายการเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยการเข้าทำรายการจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

การเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดทั้งสิ้น 660,000,000.00 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยสาระสำคัญของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสรุปได้ ดังนี้

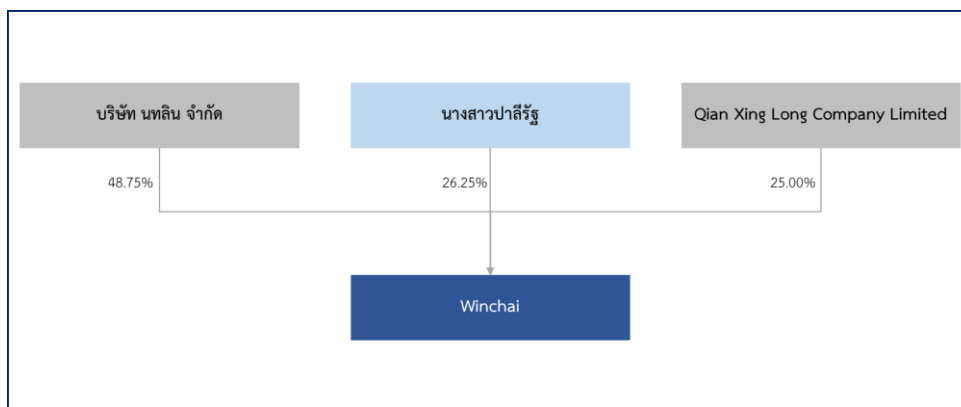
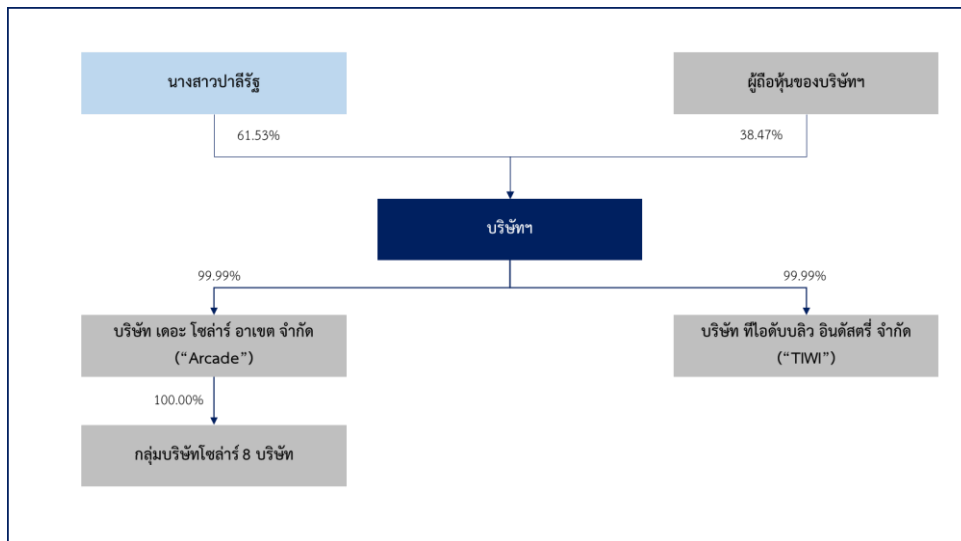
**ตารางสรุปสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างนางสาวปาลีรัฐ และบริษัท**

<b>คู่สัญญา</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ในฐานะผู้ขาย</li> <li>บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ซื้อ</li> </ol>
<b>หุ้นที่ซื้อขาย</b>	หุ้นที่ผู้ขายถือในบริษัท วินชัย จำกัด จำนวนทั้งสิ้น 2,598,750 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของวินชัย
<b>ราคาซื้อขาย</b>	660,000,000 บาท (หกร้อยหกสิบล้านบาท) โดยตกลงชำระราคาซื้อขายเป็นเงินสด
<b>เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของผู้ซื้อ มีมติอนุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นที่ซื้อขายจากผู้ขาย</li> <li>ณ วันที่การซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่า จะเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อวินชัย หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย</li> <li>Winchai ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ Winchai ตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้นที่ซื้อขาย</li> <li>ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของวินชัย มีมติเห็นสมควรให้ผู้ขายสามารถดำเนินการขายและโอนหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อ</li> </ol>
<b>ข้อตกลงกระทำ การอื่น ๆ</b>	- ภายหลังจากการลงทุนในหุ้นของ Winchai เสร็จสิ้น ผู้ซื้อมีหน้าที่ในการนำหุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai ไปเป็นหลักประกันของสัญญากู้เงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการของ Winchai (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai ต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) (ทั้งนี้ภายหลังจากเข้าทำรายการเสร็จสิ้น คาดว่าในไตรมาส 1 ปี 2564 ยอดคงเหลือเงินกู้ยืมของ Winchai จะเท่ากับ 2,354.60 ล้านบาท)
<b>การบอกเลิกสัญญา</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายได้ตกลงกันเป็นหนังสือให้เลิกสัญญา</li> <li>เมื่อคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งได้ใช้สิทธิเลิกสัญญาอันเนื่องมาจากการปฏิบัติผิดสัญญาของคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง และคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งนั้นมิได้ดำเนินการแก้ไขการผิดสัญญาดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่ได้รับหนังสือบอกกล่าวจากคู่สัญญาฝ่ายที่มีได้ผิดสัญญา</li> </ul>

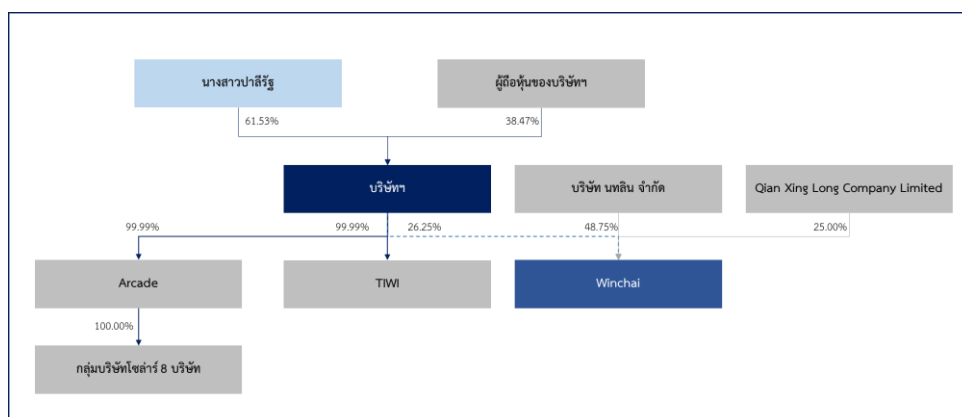
ที่มา: ข้อมูลจาก บริษัทฯ

ทั้งนี้รายละเอียดของโครงสร้างก่อน และหลังการเข้าทำรายการมีรายละเอียดในภาพแสดงดังต่อไปนี้

ภาพแสดงโครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



ภาพแสดงโครงสร้างหลังเข้าทำรายการ





ภายหลังการเข้าลงทุนในหุ้นของ Winchai เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ Winchai ในสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ โดยจะมีผู้ถือหุ้นอื่นของ Winchai ได้แก่ 1) บริษัท นทลิน จำกัด 2) Qian Xing Long Company Limited และ 3) บริษัทฯ ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 48.75 25.00 และ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ Winchai ในการนี้บริษัทฯ จะมีสิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท จำนวน 1 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของ Winchai

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของ Winchai เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือ นายเผด็จ เมธิยานนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยที่บริษัทฯ จะเป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนในการบริหาร (Passive Shareholders) และจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจาก Winchai โดย Winchai มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุก 1 ปี โดยพิจารณาปัจจัยร่วมกันระหว่างผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น และปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai

## 2.3 คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

### 2.3.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

<b>สินทรัพย์ที่ได้มา</b>	หุ้นสามัญร้อยละ 26.25 ของบริษัท วินชัย จำกัด
<b>ผู้จะซื้อ</b>	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)
<b>ผู้จะขาย</b>	นางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด
<b>ความสัมพันธ์</b>	นางสาวปาลีรัฐ ถือเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากนางสาวปาลีรัฐมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ และนางสาวปาลีรัฐมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ Winchai โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 26.25 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ Winchai นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นข้างต้น ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

### 2.3.2 รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และลักษณะความสัมพันธ์

กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์ จำนวน 1 ท่าน คือนางสาวปาลีรัฐ เนื่องจากบุคคลดังกล่าวเป็นประธานกรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่ถือหุ้นร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และนางสาวปาลีรัฐมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ Winchai โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 26.25 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของ Winchai

## 2.4 ประเภทและขนาดของรายการ และการคำนวณขนาดรายการ

### 1) การคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การคำนวณขนาดรายการตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจาก บริษัท ดีลรอยท์ พูซ โธมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด (“ผู้สอบบัญชี”) และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน รวมถึงงบการเงินของ Winchai สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยผู้บริหารของ Winchai โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงขนาดรายการคำนวณขนาดของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset "NTA")	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{NTA ของบริษัทฯ}}$	$\frac{1,056.75 \text{ ล้านบาท} \times 26.25\%}{689.65 \text{ ล้านบาท}}$	ร้อยละ 40.22
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา}}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน	N/A
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$	$\frac{660.00 \text{ ล้านบาท}}{1,724.96 \text{ ล้านบาท}}$	ร้อยละ 38.26
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระราคาสินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์}}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ}}$	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	N/A

ทั้งนี้ มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของ Winchai ถูกคำนวณจากงบการเงินของ Winchai ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยผู้บริหารของ Winchai โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวม	(หน่วย: บาท)
สินทรัพย์รวม	3,825,505,109
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ค่าความนิยม และสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี)	583,731
หนี้สินรวม	2,768,168,461
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	1,056,752,917

2) การคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เนื่องจากนางสาวปาสีรัฐเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ข้างต้น จะเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน รวมถึงงบการเงินของ Winchai สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งถูกจัดทำโดยผู้บริหารของ Winchai โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางการคำนวณขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกัน

สินทรัพย์ที่ได้มา	มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน (บาท)	มูลค่าที่ใช้ในการคำนวณขนาดรายการ (บาท)	มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (บาท)	ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ
หุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25	660,000,000.00	660,000,000.00	689,644,873.00	95.70

มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 สรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม	(หน่วย : บาท)
สินทรัพย์รวม	1,724,957,558
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ค่าความนิยม และสินทรัพย์ภายในที่ได้รับการตัดบัญชี)	51,636,329
หนี้สินรวม	983,676,296
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	60
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	689,644,873

## 2.5 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

### 1) ข้อมูลทั่วไปของ Winchai

ชื่อบริษัท	บริษัท วินชัย จำกัด
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	88 ซอยบางนา-ตราด 30 ถนนเทพรัตน แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพมหานคร 10260
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจการผลิต และขายส่งไฟฟ้าจากพลังงานลม
เลขทะเบียน	0345555000933
วันจดทะเบียนบริษัท	18 ตุลาคม 2555
ทุนจดทะเบียน	990,000,000.00 บาท

### 2) รายชื่อคณะกรรมการของ Winchai

#### ตารางรายชื่อคณะกรรมการของ Winchai ก่อนการเข้าทำธุรกรรม

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	ตัวแทน
1	นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข	กรรมการ	บริษัท นทลิน จำกัด
2	นายสมศักดิ์ รัศมีวิริยะนนท์	กรรมการ	บริษัท นทลิน จำกัด
3	นายเผด็จ เมธียนนท์	กรรมการ	บริษัท นทลิน จำกัด
4	นายธราภุช คูหาเปรมกิจ	กรรมการ	Qian Xing Long Company Limited

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะมีสิทธิแต่งตั้งกรรมการ 1 ที่นั่ง ทดแทนกรรมการเดิม 1 ท่าน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการลงทุนในหุ้นของ Winchai เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะใช้สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการของ Winchai เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญของ Winchai ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของ Winchai เป็นผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือนายเผด็จ เมธียนนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยที่บริษัทฯ จะเป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหาร (Passive Shareholders) และจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจากวินชัย โดยวินชัยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลทุก 1 ปี โดยพิจารณาปัจจัยร่วมกันระหว่างผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น และปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการ รวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai

### 3) รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ของ Winchai

ตารางรายชื่อผู้ถือหุ้นของ Winchai

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1	บริษัท นทลิน จำกัด <sup>1/ 3/</sup>	4,826,250	48.75
2	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	2,598,750	26.25
3	Qian Xing Long Company Limited <sup>2/ 3/</sup>	2,475,000	25.00
	<b>รวม</b>	<b>9,900,000</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

1/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของบริษัท นทลิน จำกัด (“นทลิน”) ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม นางสาวนรีชา ปานบุญหอม นางวิไลศรี ปานบุญหอม นายปวิณ ปานบุญหอม Mr. Wang Wei นายชาณนรงค์ ถึงฝั่ง ว่าที่.รต. ชาวุฒิชัย อนันต์กุล ร.น. นายพร้อมพงษ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุข นายสมศักดิ์ รัตมีวิริยะนนท์ นายสุรพล มีเสถียร และนายสุรศักดิ์ ไชยยืน

นางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มิได้เป็นผู้ถือหุ้นในนทลิน และไม่ได้อำนาจตำแหน่งกรรมการ หรือผู้บริหารของนทลิน อย่างไรก็ตาม นายเชิดชู ปานบุญหอม และนางวิไลศรี ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นระดับบนสุดของนทลินมีความสัมพันธ์เป็นบิดาและมารดาของนางสาวปาลีรัฐ และนางสาวนรีชา ปานบุญหอม นายปวิณ ปานบุญหอม ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นระดับบนสุดของนทลินมีความสัมพันธ์เป็นน้องของนางสาวปาลีรัฐ ดังนั้น นทลิน นายเชิดชู นางวิไลศรี นางสาวนรีชา และนายปวิณ เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ ตามนิยามญาติสนิทของประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

ทั้งนี้ ในการเข้าทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ โดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของนางสาวปาลีรัฐ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึง 9 กันยายน 2563 นั้นเป็นการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมโดยนางสาวปาลีรัฐเป็นการส่วนตัว ซึ่งนทลิน นายเชิดชู นางสาวนรีชา นางวิไลศรี และนายปวิณ มิได้มีส่วนร่วมในการพิจารณา ตัดสินใจ หรือร่วมจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ แต่อย่างใด นอกจากนี้ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นางสาวปาลีรัฐมิถือเป็นบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ของนทลิน นายเชิดชู และนางวิไลศรี เนื่องจากนางสาวปาลีรัฐเป็นผู้บรรลุนิติภาวะแล้ว และนางสาวปาลีรัฐมิถือเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของนทลิน เนื่องจาก มิได้เป็นผู้ถือหุ้นในนทลิน

2/ ผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (ultimate shareholders) ของ Qian Xing Long Company Limited ได้แก่ นายธราภุช คูหาเปรมกิจ (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกับบริษัท เพิร์ส อัลฟา เวเนเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 ตามที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ของนางสาวปาลีรัฐ (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563) ทั้งนี้ นายธราภุช คูหาเปรมกิจ มิได้มีความเกี่ยวข้องกับนางสาวปาลีรัฐ

3/ บริษัท นทลิน จำกัด มีการแต่งตั้งตัวแทนผู้บริหารของ Winchai คือ นายเผด็จ เมธียนนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ให้เป็นผู้รับผิดชอบในหน้าที่บริหารโครงการหลักด้านการดำเนินงานประจำวัน (day-to-day operations) ของ Winchai โดยมีการทำสัญญาว่าจ้างบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการกับบริษัท ไพรอดี กรุ๊ป จำกัด ซึ่งมีนางสาวปาลีรัฐถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นตัวแทนดำเนินงานบริหารโครงการร่วมเกล้าตามนโยบายของ Winchai และคณะกรรมการของ Winchai และมี Qian Xing Long Company Limited เป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ส่วนในการบริหาร (Passive Shareholders)

### 4) ภาพรวมการประกอบธุรกิจของ Winchai

Winchai ประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียนซึ่งปัจจุบัน Winchai ได้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้ชื่อโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีกำลังการผลิตสูงสุดจำนวน 44.85 เมกะวัตต์ โดยมีการเริ่มพัฒนาโครงการตั้งแต่ปี 2559 และเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 ปัจจุบัน Winchai ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) เป็นระยะเวลา 5 ปีตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ และสามารถต่อสัญญาได้ทุก ๆ 5 ปี ซึ่งสัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 ปัจจุบัน Winchai มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ 990.00 ล้านบาท โดยมีมูลค่าการก่อสร้างทั้งหมดกว่า 4,000.00 ล้านบาท

ทั้งนี้ Winchai ยังไม่มีแผนการขยายธุรกิจในระยะเวลานับถัดไป

ภาพแสดงโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม

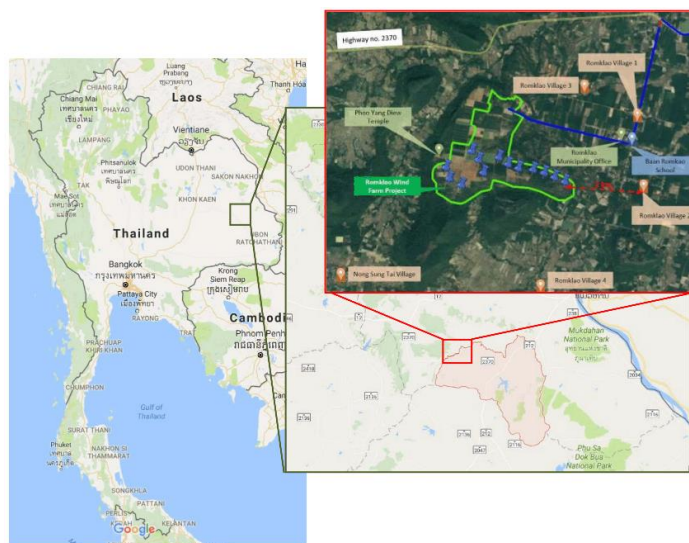


**รายละเอียดที่ตั้ง และสภาพภูมิอากาศของโครงการฯ**

โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์มตั้งอยู่ที่ตำบลร่มเกล้า อำเภอนิคมน้ำอ้น จังหวัดมุกดาหาร ทั้งนี้สภาพภูมิอากาศของจังหวัดมุกดาหารจัดเป็นภูมิอากาศแบบทุ่งหญ้าเมืองร้อน โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ฤดูกาลดังนี้

- ฤดูหนาว (ช่วงกลางเดือนตุลาคม ถึง กลางเดือนกุมภาพันธ์)
- ฤดูร้อน (ช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ ถึง กลางเดือนพฤษภาคม)
- ฤดูฝน (ช่วงกลางเดือนพฤษภาคม ถึง กลางเดือนตุลาคม)

ภาพแสดงโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม



ที่มา: รายงาน Technical Due Diligence ซึ่งจัดทำโดย บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด

สถิติค่าเฉลี่ยของอุณหภูมิ ปริมาณน้ำฝนที่วัดได้ และความเร็วลมภูมิอากาศโดยกรมอุตุนิยมวิทยา ในปี 2545 ถึง 2559 ในจังหวัดมุกดาหารมีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงสถิติค่าเฉลี่ยของอุณหภูมิ ปริมาณน้ำฝนที่วัดได้ และความเร็วลมภูมิอากาศในจังหวัดมุกดาหาร

ปี	อุณหภูมิ (องศาเซลเซียส)	ปริมาณน้ำฝนที่วัดได้ (มิลลิเมตร)	ความเร็วลม (นอต) <sup>1/</sup>	
			ค่าสูงสุด	ค่าเฉลี่ย
2545	26.8	158.5	18	1.2
2546	26.9	107.1	18	1.3
2547	26.4	126.4	20	1.4
2548	26.8	136.0	39	1.6
2549	26.9	114.9	22	1.3
2550	26.9	108.4	18	1.5
2551	25.9	116.7	31	1.7
2552	26.8	101.0	28	1.7
2553	27.5	145.1	22	1.7
2554	25.8	147.9	31	2.2
2555	27.3	87.7	25	1.4
2556	26.8	146.0	33	1.6
2557	27.1	124.3	20	1.4
2558	27.6	84.5	20	1.4
2559	27.6	109.0	19	1.5

ที่มา: รายงาน Technical Due Diligence ซึ่งจัดทำโดย บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด

หมายเหตุ: 1/ ความเร็วลม 1 นอต มีค่าเท่ากับ 1.85 กิโลเมตรต่อชั่วโมง

### หลักการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม

หลักการทำงานของกังหันลมผลิตไฟฟ้านั้น เมื่อมีลมพัดผ่านใบกังหัน พลังงานจลน์ที่เกิดจากลมจะทำให้ใบพัดของกังหันเกิดการหมุน และได้เป็นพลังงานกลออกมา พลังงานกลจากแกนหมุนของกังหันลมจะถูกเปลี่ยนรูปไปเป็นพลังงานไฟฟ้า โดยเครื่องกำเนิดไฟฟ้าที่เชื่อมต่ออยู่กับแกนหมุนของกังหันลม จ่ายกระแสไฟฟ้าผ่านระบบควบคุมไฟฟ้า และจ่ายกระแสไฟฟ้าเข้าสู่ระบบต่อไป โดยปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จะขึ้นอยู่กับความเร็วของลม ความยาวของใบพัด และสถานที่ติดตั้งกังหันลม

ภาพแสดงขั้นตอนการผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานลม



ที่มา: การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

## เครื่องจักร และอุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการฯ

สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์หลักสำหรับโครงการฯ ได้แก่ กังหันลมของบริษัท Vestas Asia Pacific A/S จำนวนทั้งสิ้น 13 ต้น แต่ละต้นมีกำลังการผลิตเท่ากับ 3.45 เมกะวัตต์ โดย Winchai ได้ทำการคัดเลือกเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่สำคัญจากผู้ผลิตที่มีชื่อเสียงเป็นที่น่าเชื่อถือได้ในระดับสากล

ภาพแสดงกังหันลมรุ่น V136-3.45 เมกะวัตต์



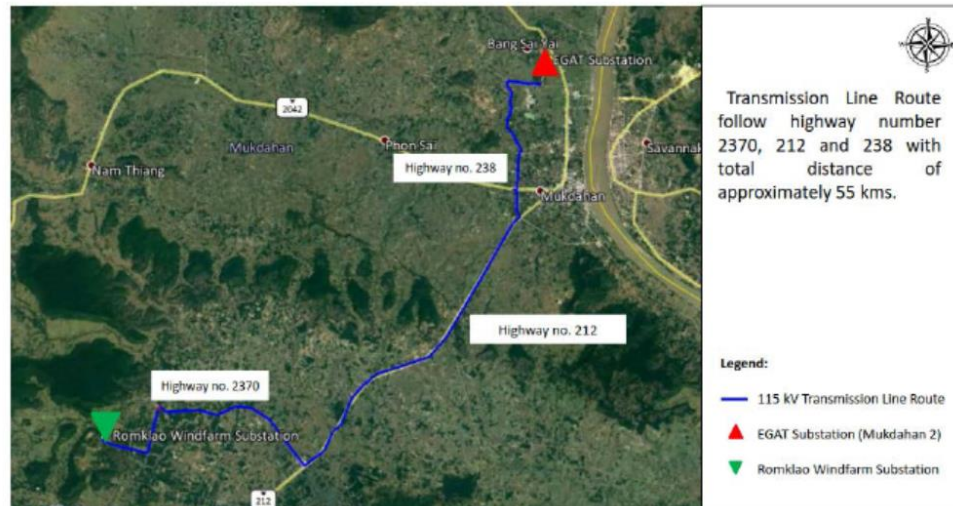
ที่มา: รายงาน Technical Due Diligence ซึ่งจัดทำโดย บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด

## ขั้นตอนการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ

1. กังหันลมที่โครงการฯ ติดตั้งคือรุ่น V136 ผลิตโดย บริษัท Vestas Asia Pacific A/S ซึ่งนับเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของท้องตลาด แต่ละต้นมีกำลังการผลิตเท่ากับ 3.45 เมกะวัตต์ เป็นจำนวน 13 ต้น และมีกำลังการผลิตรวมทั้งสิ้น 44.85 เมกะวัตต์ ทั้งนี้กังหันลมรุ่น V136 มี 3 แขนหมุนใบพัด (Rotor Blade) แต่ละใบพัดมีความยาว 66.67 เมตร โดยแต่ละใบพัดมีจุดปรับมุมใบ (Pitch Control) เป็นของตัวเองซึ่งมีหน้าที่ปรับใบพัดให้มืองศาที่มีความพร้อมและเหมาะสมกับความเร็วลมเพื่อความเสถียร และประสิทธิภาพที่สูงของโครงการฯ
2. นอกเหนือจากนั้นกังหันลมรุ่น V136 มีค่าแรงดันไฟฟ้าขาออก (Voltage) เท่ากับ 650.00 โวลต์ (Volt: “V”) ภายหลังจากที่กังหันลมผลิตแรงดันไฟฟ้าขาออก แรงดันไฟฟ้างกล่าวจะถูกส่งไปยังหม้อแปลงไฟฟ้า (Transformer) ซึ่งติดตั้งอยู่ด้านหลังของห้องเครื่องในกังหัน เพื่อทำการแปลงแรงดันไฟฟ้าระดับต่ำที่ 650.00 โวลต์ เป็นแรงดันไฟฟ้าระดับกลางที่ 22.00 กิโลโวลต์ (Kilovolt: “kV”)
3. ภายหลังจากที่กังหันลมได้ทำการแปลงแรงดันไฟฟ้าเป็นแรงดันไฟฟ้าระดับกลางที่ 22.00 กิโลโวลต์ แรงดันไฟฟ้างกล่าวจะถูกส่งผ่านเคเบิลที่ตั้งอยู่ในเสาของกังหันลมไปยังระบบควบคุมพลังงานซึ่งตั้งอยู่ที่ฐานของกังหันเพื่อทำการเร่งแรงดันไฟฟ้าจาก 22.00 กิโลโวลต์ เป็น 115.00 กิโลโวลต์
4. ภายหลังจากที่ได้แรงดันไฟฟ้า 115.00 กิโลโวลต์ แรงดันไฟฟ้างกล่าวจะถูกส่งไปยังที่ท่อส่งพลังงานที่เชื่อมกับสถานีไฟฟ้าอัยมุกดาหาร 2 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยผ่านทางหลวงหมายเลข 2370 212 และ 238 ตามลำดับ รวมเป็นระยะทางทั้งสิ้น 55.00 กิโลเมตรเพื่อทำการจำหน่ายไฟฟ้าต่อไป ซึ่งแสดงได้ในภาพแสดงต่อไปนี้



ภาพแสดงเส้นทางการลำเลียงไฟฟ้าของโครงการฯ



ที่มา: รายงาน Technical Due Diligence ซึ่งจัดทำโดย บริษัท เพอร์ เอ็นเนอร์ยี จำกัด

### สัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินโครงการฯ

เพื่อให้เห็นภาพรวมของการเข้าทำรายการของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอสรุปสาระสำคัญของสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการฯ อันประกอบด้วย

- สัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement: PPA)
- สัญญาสิทธิประโยชน์ (Board of Investment: “BOI”)
- สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ (Engineering, Procurement, and Construction contract : “EPC”)
- สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance contract: “O&M”)
- สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ (Asset Management Contract: “AM”)
- สัญญาประกัน (Insurance contract)
- สัญญาเช่าที่ดิน (Land Lease contract)

- สัญญาซื้อขายไฟฟ้า

สาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโครงการฯ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโครงการฯ

สัญญาซื้อขายไฟฟ้า	รายละเอียดของสัญญา
เลขที่สัญญา	PPA-SPP/NF-2015-002
วันที่ทำบันทึกข้อตกลง	วันที่ 7 พฤษภาคม 2558
ผู้ขายไฟฟ้า	บริษัท วินชัย จำกัด
ผู้ซื้อไฟฟ้า	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ปริมาณไฟฟ้าที่ต้องการขาย	ปริมาณพลังไฟฟ้า 45.00 MW ณ ระดับแรงดัน 115.00 kV
วันกำหนดเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า (Scheduled Commercial Operation Date: “SCOD”)	1 เมษายน 2562
กำหนดระยะเวลาการขายไฟฟ้า	5 ปีนับตั้งแต่เดือนที่ Winchai ขายไฟฟ้าให้ กฟผ.
อัตราค่าสนับสนุนไฟฟ้าส่วนเพิ่ม (Adder)	3.50 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง (kilowatt hour: “kWh”) เป็นระยะเวลาทั้งสิ้น 10 ปี
เงื่อนไขการต่ออายุสัญญา	เมื่ออายุสัญญาจะสิ้นสุดลง หากคู่สัญญาฝ่ายใดประสงค์ที่จะต่ออายุสัญญาออกไป คู่สัญญาฝ่ายนั้นจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญา และให้สัญญานี้มีอายุต่อไปอีกคราวละ 5 ปี ซึ่ง Winchai มีสิทธิต่ออายุสัญญา PPA ออกไป หากปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สัญญากำหนด และ Winchai มีแผนที่จะต่ออายุสัญญาเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี ตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ของโครงการฯ
การเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้า	Winchai จะเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้ากับ กฟผ. เดือนละครั้ง และ กฟผ. ต้องชำระเงินให้แก่ Winchai ภายใน 30 วัน นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับใบเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้าจาก Winchai
หลักประกัน	หนังสือค้ำประกัน ซึ่งออกโดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 9.00 ล้านบาท โดย กฟผ. จะคืนหลักประกันให้แก่ Winchai ภายใน 15 วันทำการ ในกรณีดังนี้ 1. คืนเต็มจำนวนหาก Winchai สามารถจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบได้ภายใน 60 วันหลังกำหนดวัน SCOD (วันที่ 1 เมษายน 2562) 2. คืนหลักประกันจำนวนที่เหลือภายหลังหักค่าปรับที่อัตราร้อยละ 0.3 ต่อวัน ของวงเงินหลักค้ำประกันการยื่นข้อเสนอขายไฟฟ้า หากไม่สามารถจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเกินกว่า 60 วัน หลังกำหนดวัน SCOD (วันที่ 1 เมษายน 2562) ทั้งนี้ Winchai ได้ดำเนินการดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ส่งผลให้ Winchai ได้รับหลักประกันเป็นจำนวน 9.00 ล้านบาท คืนเต็มจำนวน

หมายเหตุ: ทั้งนี้การเข้าทำรายการของบริษัทฯ ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ Winchai ไม่ส่งผลกระทบต่อสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

- สัญญาสิทธิประโยชน์

สาระสำคัญของสัญญาสิทธิประโยชน์สำหรับโครงการฯ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาสิทธิประโยชน์สำหรับโครงการฯ

สัญญาสิทธิประโยชน์	รายละเอียดของสัญญา
บริษัทที่ได้รับการส่งเสริม	บริษัท วินชัย จำกัด
กิจการที่ได้รับส่งเสริม	กิจการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม
เลขที่บัตรส่งเสริม	59-0778-0-13-2-0
ขนาดของกิจการ	มีกำลังผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม 45.00 MW
วันที่คณะกรรมการอนุมัติให้ส่งเสริมการลงทุน	15 มิถุนายน 2559
<b>สิทธิประโยชน์ที่ได้รับ</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่เริ่มมีรายได้ ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในระหว่างเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ผู้ได้รับอนุญาตส่งเสริมจะได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในระหว่างนั้น ไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลที่กำหนดระยะเวลาไม่เกิน 5 ปีนับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้นโดยจะเลือกหักจากกำไรสุทธิของปีใดปีหนึ่ง หรือหลายปีก็ได้</li> <li>ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดระยะเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้น</li> <li>ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราปกติที่กำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลา</li> </ol>	
<b>เงื่อนไขเฉพาะโครงการฯ</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>เครื่องจักรที่ใช้ในกิจการที่ได้รับการส่งเสริมจะต้องเป็นเครื่องจักรใหม่                         <ol style="list-style-type: none"> <li>เครื่องจักรที่ได้รับการยกเว้นหรือลดหย่อนอากรขาเข้านั้น จะต้องนำเข้ามาภายในวันที่ 15 ธันวาคม 2561</li> <li>ต้องยื่นขออนุมัติบัญชีรายการเครื่องจักรก่อนการใช้สิทธิและประโยชน์ ยกเว้นหรือลดหย่อนอากรขาเข้าเครื่องจักรตามแบบและวิธีที่สำนักงานกำหนด</li> </ol> </li> <li>จะต้องมีทุนจดทะเบียนไม่น้อยกว่า 372.80 ล้านบาท และจะต้องชำระเต็มมูลค่าหุ้นก่อนเปิดดำเนินการ</li> <li>บุคคลสัญชาติไทยต้องถือหุ้นรวมทั้งสิ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 51.00 ของทุนจดทะเบียน</li> <li>ต้องดำเนินการตามสาระสำคัญของโครงการฯ ดังนี้                         <ol style="list-style-type: none"> <li>ชนิดของผลิตภัณฑ์ ไฟฟ้าจากพลังงานลม</li> <li>ขนาดของกิจการ มีกำลังการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลม 45 MW</li> </ol> </li> <li>จะต้องมีขนาดการลงทุน (ไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน) ไม่น้อยกว่า 1.00 ล้านบาท</li> <li>จะต้องดำเนินการให้ได้ใบรับรองคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9000 หรือ ISO 14000 หรือมาตรฐานสากลอื่นที่เทียบเท่า ภายใน 2 ปี นับแต่วันที่เปิดดำเนินการ หากดำเนินการไม่ได้ บริษัทจะถูกเพิกถอนสิทธิและประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 1 ปี</li> </ol>	

- สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ

สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จที่ Winchai ได้ตกลงเป็นรูปแบบสัญญากับกลุ่มบริษัท (Consortium) อันประกอบไปด้วย Vestas Asia Pacific A/S บริษัท เวสต์แอส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท อาร์ เอส เอส 2016 จำกัด โดย Vestas Asia Pacific A/S เป็นผู้ผลิตนอกประเทศ (Offshore Supplier) บริษัท เวสต์แอส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ผลิตในประเทศ (Onshore Supplier) และบริษัท อาร์ เอส เอส 2016 จำกัด เป็นผู้ดำเนินการก่อสร้าง (Balance of Plant Contractor) โดยสาระสำคัญของสัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จสำหรับโครงการฯ และขอบเขตความรับผิดชอบของแต่ละคู่สัญญา มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

**ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จสำหรับโครงการฯ**

สัญญารับเหมาก่อสร้างเบ็ดเสร็จ	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญา	<ol style="list-style-type: none"> <li>Vestas Asia Pacific A/S</li> <li>บริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด</li> <li>บริษัท อาร์ เอส เอส 2016 จำกัด</li> </ol>
ขอบเขตสัญญา	<ol style="list-style-type: none"> <li>Vestas Asia Pacific A/S มีหน้าที่ออกแบบ ผลิต และขนส่งเครื่องจักร และอุปกรณ์ต่าง ๆ ที่ใช้ในโครงการฯ ไปยังประเทศไทย โดยการขนส่งทางเรือ</li> <li>บริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด มีหน้าที่รับเครื่องจักร และอุปกรณ์ต่าง ๆ จากท่าเรือมายังโครงการฯ และบริหารจัดการความเรียบร้อยต่าง ๆ ในการลำเลียงสินค้า</li> <li>บริษัท อาร์ เอส เอส 2016 จำกัด มีหน้าที่ออกแบบ และติดตั้งเครื่องจักร และอุปกรณ์ต่าง ๆ ในโครงการฯ และก่อสร้างท่อส่งพลังงาน (ระยะทางรวมทั้งสิ้น 55.00 กิโลเมตร) ที่เชื่อมกับสถานีไฟฟ้าย่อยมุกดาหาร - 2 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย</li> </ol>
มูลค่าสัญญา <sup>1/</sup>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Vestas Asia Pacific A/S เป็นจำนวน 45,470,830.00 ดอลลาร์สหรัฐ</li> <li>บริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวน 223,347,200.00 บาท</li> <li>บริษัท อาร์ เอส เอส 2016 จำกัด เป็นจำนวน 1,004,500,000.00 บาท</li> </ol>
วันที่ส่งมอบ	1 เมษายน 2562

หมายเหตุ: 1/มูลค่าสัญญาก่อนหักค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม

**- สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา**

สาระสำคัญของสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาโครงการฯ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

**ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาสำหรับโครงการฯ**

สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษา	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญา	บริษัท เวสต์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด
ขอบเขตงานในสัญญา	ให้บริการและซ่อมบำรุงรักษาภายใต้สัญญาจ้างบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังงานลม และวิศวกรในการดูแลโรงงานไฟฟ้าพลังงานลม เพื่อให้มั่นใจว่าโครงการฯ จะดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพ รวมไปถึงรับประกันความพร้อมของกังหันลม ทั้งนี้ สัญญาดำเนินงานและบำรุงรักษาได้รวมค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลม และอุปกรณ์อื่น ๆ ไว้แล้ว
ค่าธรรมเนียมรายปี	66,000.00 ยูโร ต่อ 1 กังหันลม
วันที่สัญญาเริ่มผลบังคับใช้	15 มกราคม 2561
ระยะเวลาของสัญญา	10 ปี นับจากวันที่ 15 มกราคม 2561
การรับประกันประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้า	ขั้นต่ำร้อยละ 98.00 ของช่วงเวลาขั้นต่ำที่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ของโครงการฯ

- สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ

สาระสำคัญของสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ

สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญา	บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด
ขอบเขตงานในสัญญา	ให้บริการเป็นที่ปรึกษาและตัวแทนของ Winchai ในการบริหารโครงการตั้งแต่วันที่เริ่มบังคับใช้ ทั้งด้านการดำเนินการปฏิบัติงานและบำรุงรักษา (โดยวิศวกรที่ปรึกษา) ด้านการจัดซื้อจัดจ้าง ด้านการเงิน ด้านกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง ด้านการประชาสัมพันธ์และประสานงานกับหน่วยงานราชการต่าง ๆ รวมทั้งประชาชนทั่วไปและในท้องถิ่นโดยรอบโครงการ ตามนโยบายของ Winchai และ/หรือคณะกรรมการของ Winchai
ค่าธรรมเนียม	2,061,855.67 บาทต่อเดือน
วันที่สัญญาเริ่มผลบังคับใช้	1 กันยายน 2562
ระยะเวลาของสัญญา	5 ปี นับจากวันที่ 1 กันยายน 2562 และสามารถต่อสัญญาเมื่อ Winchai แจ้งล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 30 วันก่อนระยะเวลาตามกำหนด

ทั้งนี้ บริษัท นทลิน จำกัด มีการแต่งตั้งตัวแทนผู้บริหารของ Winchai คือนายเผด็จ เมธิยานนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ให้เป็นผู้รับผิดชอบในหน้าที่บริหารโครงการหลักด้านการดำเนินงานประจำวัน (day-to-day operations) ของ Winchai โดยบริษัท โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด มีนางสาวปาลีรัฐถิ์อุ หุ่นในสัดส่วนร้อยละ 90.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท อย่างไรก็ตามการกำกับดูแลการดำเนินงานประจำวันเป็นไปตามนโยบายของ Winchai และคณะกรรมการของ Winchai ซึ่งนางสาวปาลีรัฐถิ์อุไม่มีอำนาจควบคุมใด ๆ เนื่องจากมิได้เป็นผู้เสนอชื่อกรรมการทั้ง 4 คนใน Winchai

- สัญญาประกัน

สาระสำคัญของสัญญาประกันสำหรับโครงการฯ มีรายละเอียดในตารางต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาประกันสำหรับโครงการฯ

สัญญาประกัน	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญาการประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด	Bangkok Insurance
ค่าเบี้ยประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด	USD 136,159.26 / เดือน
สัญญาประกัน	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญาการประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด	Safetey Insurance
ค่าเบี้ยประกันการเสี่ยงภัยทุกชนิด	USD 73,316.53 / เดือน

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

- สัญญาเช่าที่ดิน

พื้นที่ของโครงการฯ ประกอบไปด้วย

1. พื้นที่ใช้สำหรับติดตั้งกังหันลม ซึ่งถูกจัดสรรไว้เพื่อติดตั้งกังหันลม และอุปกรณ์ต่าง ๆ เพื่อผลิตไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ
2. พื้นที่สำหรับวัตถุประสงค์อื่น ๆ ซึ่งถูกจัดสรรไว้เพื่อวัตถุประสงค์อื่น นอกเหนือจากการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ อาทิ สถานีไฟฟ้า (Substation) ลานไคไฟฟ้า (Switch Yard) ห้องควบคุม (Control Room) อาคารฝึกปฏิบัติงาน อาคารสถานีไฟฟ้า ถนนที่ใช้ในโครงการฯ ฯลฯ

ทั้งนี้โครงการฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินกับบุคคลทั่วไปด้วยกันโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางข้อมูลสรุปสาระสำคัญของสัญญาเช่า

สัญญาเช่าที่ดิน	รายละเอียดของสัญญา
คู่สัญญา <sup>1/</sup>	61 สัญญากับบุคคลทั่วไป 59 บุคคล
ขนาดของที่ดิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• สำหรับติดตั้งกังหันลม: ประมาณ 241.00 ไร่</li> <li>• สำหรับวัตถุประสงค์อื่น: ประมาณ 1140.00 ไร่</li> </ul>
ค่าเช่าที่ดิน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• พื้นที่ที่ใช้สำหรับติดตั้งกังหันลมมีค่าเช่าอัตรา 35,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี</li> <li>• พื้นที่ที่ใช้สำหรับก่อสร้างสถานีไฟฟ้า ลานไคไฟฟ้า ห้องควบคุม และ/หรือ ป้อมยามมีค่าเช่าอัตรา 20,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี</li> <li>• พื้นที่ที่ใช้สำหรับ ก่อสร้าง/ปรับปรุง ถนน และทางระบายน้ำมีค่าเช่าอัตรา 5,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี</li> <li>• พื้นที่นอกเหนือจากที่กล่าวมาทั้งหมดมีค่าเช่าอัตรา 2,000.00 บาทต่อเนื้อที่ 1.00 ไร่ ต่อปี</li> </ul>
วันเริ่มสัญญาเช่า	วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2557 วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2558 วันที่ 27 มิถุนายน 2558 และ วันที่ 24 มีนาคม 2559
วันหมดอายุสัญญาเช่า	28 ปี นับจากวันที่ Winchai ได้รับหนังสืออนุญาตให้เข้าทำประโยชน์ในพื้นที่

ที่มา: สัญญาเช่าที่ดินของ Winchai

หมายเหตุ: 1/ คู่สัญญาเช่าที่ดินของ Winchai เป็นบุคคลทั่วไป และไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับนางสาวปาลิรัฐ

5) ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ Winchai

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ Winchai ซึ่งเป็นงบการเงิน ปี 2561 – 2562 ที่ผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท ไพร้ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด และงบการเงิน ไตรมาส 3 ปี 2563 ซึ่งจัดทำโดยผู้บริหารของ Winchai

1) สรุปรายการสำคัญในงบการเงิน

- งบกำไรขาดทุน

ตารางงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของ Winchai ปี 2561<sup>1/</sup> – 2562 และไตรมาส 3 ปี 2563

	ปี 2561 <sup>1/</sup>		ปี 2562 <sup>2/</sup>		ไตรมาส 3 ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้า	-	-	595.50	100.00	414.83	100.00
ต้นทุนการขายไฟฟ้า	-	-	(164.54)	(27.63)	(143.22)	34.52
กำไรขั้นต้น	-	-	430.96	72.37	271.61	65.48
รายได้อื่น	0.08	-	0.26	0.04	0.78	0.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	0.08	-	431.22	72.41	272.39	65.66
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(38.69)	-	(54.59)	(9.17)	(6.69)	0.02
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	(12.60)	(2.12)	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(38.69)	-	(67.19)	(11.28)	(6.69)	0.02
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(38.61)	-	364.03	61.13	265.70	0.64
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(105.68)	(17.75)	(96.78)	0.23
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(38.61)	-	258.35	43.38	168.92	0.41
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.02	-	0.56	0.09	-	-
กำไรสุทธิ	(38.59)	-	258.91	43.48	168.92	0.41

ที่มา: งบการเงินรวมของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 31 ธันวาคม 2562

หมายเหตุ: 1/ ในปี 2561 Winchai ยังไม่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เนื่องจากโครงการฯ อยู่ในขั้นตอนการดำเนินการก่อสร้าง และทดลองจ่ายไฟเข้าระบบ

หมายเหตุ: 2/ เป็นผลประกอบการตั้งแต่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2562

- งบแสดงฐานะทางการเงิน

ตารางงบแสดงฐานะการเงินของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 31 ธันวาคม 2562 และไตรมาส 3 ปี 2563

	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		ไตรมาส 3 ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	14.67	0.58	51.37	1.33	109.80	2.87
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-	-	330.48	8.59	122.35	3.20
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า					1.06	0.03
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคล หรือกิจการอื่น	-	-	-	-	0.21	0.01
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	-	-	91.73	2.38	57.88	1.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.56	0.30	4.81	0.12	19.25	0.50
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>22.23</b>	<b>0.88</b>	<b>478.39</b>	<b>12.43</b>	<b>310.55</b>	<b>8.12</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	1.27	0.05	119.42	3.10	221.51	5.79
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	82.25	3.26	-	-	-	-
โรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,390.49	94.75	2,823.88	73.36	2,765.31	72.29
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ <sup>1/</sup>	-	-	401.97	10.44	469.60	12.28
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	25.10	0.99	24.11	0.63	23.37	0.61
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.02	-	0.58	0.02	0.58	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.57	0.06	0.96	0.02	34.58	0.90
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,500.69</b>	<b>99.12</b>	<b>3,370.92</b>	<b>87.57</b>	<b>3,514.95</b>	<b>91.88</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>2,522.92</b>	<b>100.00</b>	<b>3,849.30</b>	<b>100.00</b>	<b>3,825.51</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สิน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2.62	0.10	63.17	1.64	10.76	0.28
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	251.91	6.54	342.80	8.96
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.49	0.34	17.65	0.46	14.68	0.38
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>11.11</b>	<b>0.44</b>	<b>332.72</b>	<b>8.64</b>	<b>368.24</b>	<b>9.63</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,765.19	69.97	2,425.64	63.02	2,183.20	57.07
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	16.24	0.64	15.22	0.40	-	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	-	-	86.35	2.24	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.12	-	0.19	-	0.21	0.01
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	216.52	5.66
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,781.54</b>	<b>70.61</b>	<b>2,527.40</b>	<b>65.66</b>	<b>2,399.93</b>	<b>62.73</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,792.66</b>	<b>71.05</b>	<b>2,860.13</b>	<b>74.30</b>	<b>2,768.17</b>	<b>72.36</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	818.90	32.46	818.90	21.27	818.90	21.41
กำไรสะสม	(88.63)	(3.51)	170.27	4.42	238.44	6.23
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>730.27</b>	<b>28.95</b>	<b>989.17</b>	<b>25.70</b>	<b>1,057.34</b>	<b>27.64</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,522.92</b>	<b>100.00</b>	<b>3,849.30</b>	<b>100.00</b>	<b>3,825.51</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: งบการเงินรวมของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 31 ธันวาคม 2562

หมายเหตุ: 1/ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2562 ได้แก่ สิทธิการใช้ระบบสายส่งกระแสไฟฟ้า



- อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

## ตารางอัตราส่วนทางการเงินของ Winchai ปี 2561 – 2562

	ปี 2561	ปี 2562
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.00	1.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.00	1.44
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)	-	145.87
ระยะเวลาการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	-	0.00
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	-	68.40
วงจรเงินสด (วัน)	-	6.70
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	-	72.37
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	-	61.13
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	-	43.48
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(5.28)	30.12
<b>อัตราส่วนภาระหนี้สิน</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.45	2.89
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-	3.44

ที่มา: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

## 2) คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

## ผลการดำเนินงาน

## รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของ Winchai มาจากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการฯ ให้แก่ กฟผ. ทั้งนี้ในปี 2562 Winchai มีรายได้จากการขายไฟฟ้า เท่ากับ 595.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 595.50 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 โครงการฯ อยู่ในขั้นตอนการดำเนินการก่อสร้าง และทดลองจ่ายไฟเข้าระบบจึงทำให้ไม่มีรายได้จากการขายไฟฟ้าในปี 2561 ใดๆก็ติภายหลังจากขั้นตอนดังกล่าวเสร็จสิ้น โครงการฯ จึงได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date: “COD”) ในเดือน เมษายน 2562 และจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการฯ ให้แก่ กฟผ. โดยอัตราซื้อไฟฟ้าถูกอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โดยมีอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Peak เท่ากับ 4.2243 บาทต่อหน่วยกิโลวัตต์ - ชั่วโมง และอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งที่ช่วง Off-peak เท่ากับ 2.3567 บาทต่อ กิโลวัตต์ชั่วโมง รวมกับค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (Ft ขายส่งเฉลี่ย) หักภาระค่าส่งผ่านทั้งนี้อัตราค่าส่งผ่านเฉลี่ยในช่วง เมษายน ถึง ธันวาคม ปี 2562 ของ Winchai เท่ากับ 0.2 บาทต่อ กิโลวัตต์ชั่วโมง โดยรายได้จากการขายของ Winchai มีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

ตารางสรุปรายได้จากการขายของ Winchai

หน่วย : ล้านบาท	2561	2562
<b>ช่วง Peak</b>		
ปริมาณขาย (พัน kWh)	-	25,972.23
ราคา/kWh + ราคา Adder/kWh (บาท)	4.2243 + 3.5	4.2243 + 3.5
รายได้จากการขายไฟฟ้าช่วง Peak (ล้านบาท)	-	200.62
<b>ช่วง Off – Peak</b>		
ปริมาณขาย (พัน kWh)	-	70,062.51
ราคา/kWh + ราคา Adder/kWh (บาท)	2.3567 + 3.5	2.3567 + 3.5
รายได้จากการขายไฟฟ้าช่วง Off – Peak (ล้านบาท)	-	410.34
รวมรายได้จากการขายไฟฟ้าช่วง Peak และ Off – Peak (ล้านบาท)	-	610.95
หัก: ภาระค่าส่งผ่าน (ล้านบาท)	-	(15.45)
รายได้จากการขายของ Winchai (ล้านบาท)	-	595.50

ต้นทุนการขายไฟฟ้า

ในปี 2562 Winchai มีต้นทุนการขายไฟฟ้าเท่ากับ 164.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.00 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 164.54 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 โครงการฯ อยู่ในขั้นตอนการดำเนินการก่อสร้าง และทดลองจ่ายไฟเข้าระบบจึงทำให้ไม่มีต้นทุนการขายไฟฟ้าในปี 2561 อย่างไรก็ตาม โครงการฯ ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ณ วันที่ 1 เมษายน 2562 และจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการฯ ให้แก่ กฟผ. จึงทำให้ Winchai มีต้นทุนการขายไฟฟ้าเท่ากับ 164.54 ล้านบาท ในปี 2562 ทั้งนี้ต้นทุนการขายไฟฟ้าของ Winchai ในปี 2562 ประกอบไปด้วย 1) ค่าที่ปรึกษา 54.77 ล้านบาท 2) ค่าเช่าที่ดิน 3.45 ล้านบาท 3) ค่าประกันภัย 6.76 ล้านบาท 4) ค่าสาธารณูปโภค 3.45 ล้านบาท 5) ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย 96.18 ล้านบาท โดยต้นทุนขายไฟฟ้าของ Winchai มีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

ตารางสรุปต้นทุนการขายไฟฟ้าของ Winchai

ต้นทุนการขายไฟฟ้าของ Winchai ในปี 2562	ล้านบาท	สัดส่วน (ร้อยละ)
ค่าที่ปรึกษา	54.77	33.29
ค่าเช่าที่ดิน <sup>1/</sup>	3.38	2.06
ค่าประกันภัย	6.76	4.11
ค่าสาธารณูปโภค	3.45	2.10
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	96.18	58.45
<b>ต้นทุนการขายไฟฟ้าของ Winchai</b>	<b>164.54</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: ค่าที่ปรึกษาเป็นรายจ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

หมายเหตุ: 1/ ค่าเช่าที่ดินในปี 2562 ที่ปรึกษาทางการเงินได้รวมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

### กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 กำไรขั้นต้นมีค่าเท่ากับ 430.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.00 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 430.96 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากในปี 2561 โครงการฯ อยู่ในขั้นตอนการดำเนินการก่อสร้าง และทดลองจ่ายไฟเข้าระบบจึงทำให้ไม่มีรายได้จากการขายไฟฟ้าในปี 2561 จึงทำให้ Winchai ไม่มีกำไรขั้นต้นในปี 2561 อย่างไรก็ตามหลังจากขั้นตอนดังกล่าวเสร็จสิ้น โครงการฯ จึงได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ณ วันที่ 1 เมษายน 2562 และจำหน่ายไฟฟ้าจากโครงการฯ ให้แก่ กฟผ. จึงทำให้ Winchai มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 430.96 ล้านบาท โดยในปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 72.37

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 54.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 38.69 ล้านบาท เป็นจำนวน 15.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 41.10 เนื่องจาก Winchai ได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อทำการวิเคราะห์ และประเมินปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ของโครงการฯ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 22.50 ล้านบาท

### กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของ Winchai ในปี 2562 มีค่าเท่ากับ 258.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ (38.59) ล้านบาท เป็นจำนวน 297.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 770.97 โดยมีสาเหตุหลักของการที่ Winchai ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ และจำหน่ายไฟฟ้าแก่ กฟผ. จึงทำให้ Winchai มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ทั้งนี้ Winchai มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 43.48 ในปี 2562

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,849.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 2,522.92 ล้านบาท เป็นจำนวน 1,326.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 52.57 โดยสาเหตุหลักมาจาก 2 สาเหตุ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์ และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีโรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 2,823.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 2,390.49 ล้านบาท เป็นจำนวน 433.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 18.13 โดยสาเหตุหลักมาจากในปี 2562 Winchai ได้ลงทุนซื้อสินทรัพย์เพิ่มเป็นจำนวนทั้งสิ้น 931.6 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย 1) ส่วนปรับปรุงที่ดิน 7.51 ล้านบาท 2) งานอาคาร 3.48 ล้านบาท 3) ค่าอุปกรณ์สำนักงาน 0.11 ล้านบาท 4) โรงไฟฟ้าสถานีย่อย และส่วนประกอบโรงไฟฟ้า 75.73 ล้านบาท และ 5) สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง 844.80 ล้านบาท โดยเงินลงทุนสินทรัพย์ดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อเตรียมความพร้อมของโครงการฯ ให้สามารถจ่ายไฟฟ้าภายในระยะเวลาที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ กฟผ. เป็นผู้กำหนด อย่างไรก็ตาม นโยบายการบัญชีกำหนดให้สิทธิการใช้ระบบสายส่งกระแสไฟฟ้าของโครงการฯ ซึ่งเท่ากับ 414.46 ล้านบาท ถูกโอนออกจากรายการโรงไฟฟ้า อาคารและอุปกรณ์ เป็นรายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 401.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 401.97 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,860.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 1,792.66 ล้านบาท เป็นจำนวน 1,067.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 59.55 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่ง Winchai ได้กู้ยืมเงินระยะยาวเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 2562 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 912.36 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนเงินลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวร ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น จึงส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 2,425.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 1,765.19 ล้านบาท เป็นจำนวน 660.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 37.42

ณ สิ้นปี 2561 Winchai มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.00 เท่า ก่อนจะลดลงเป็น 1.44 เท่า ณ สิ้นปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินไม่หมุนเวียน ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 332.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 11.11 ล้านบาท เป็นจำนวน 321.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 2,893.64 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 251.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 251.91 ล้านบาท โดยเมื่อพิจารณาข้อมูลระหว่างปี 2561 – 2562 พบว่า Winchai มีอัตราส่วนสภาพคล่องเฉลี่ยเท่ากับ 1.72 เท่าสำหรับอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2562 มีค่าเท่ากับ 2.45 และเพิ่มขึ้นเป็น 2.89 เท่า ณ สิ้นปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว

ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้นสำหรับวงจรกิจของ Winchai ณ สิ้นปี 2561 มีค่าเท่ากับ 0.00 วัน ก่อนจะเพิ่มขึ้นเป็น 6.70 วัน ณ สิ้นปี 2562

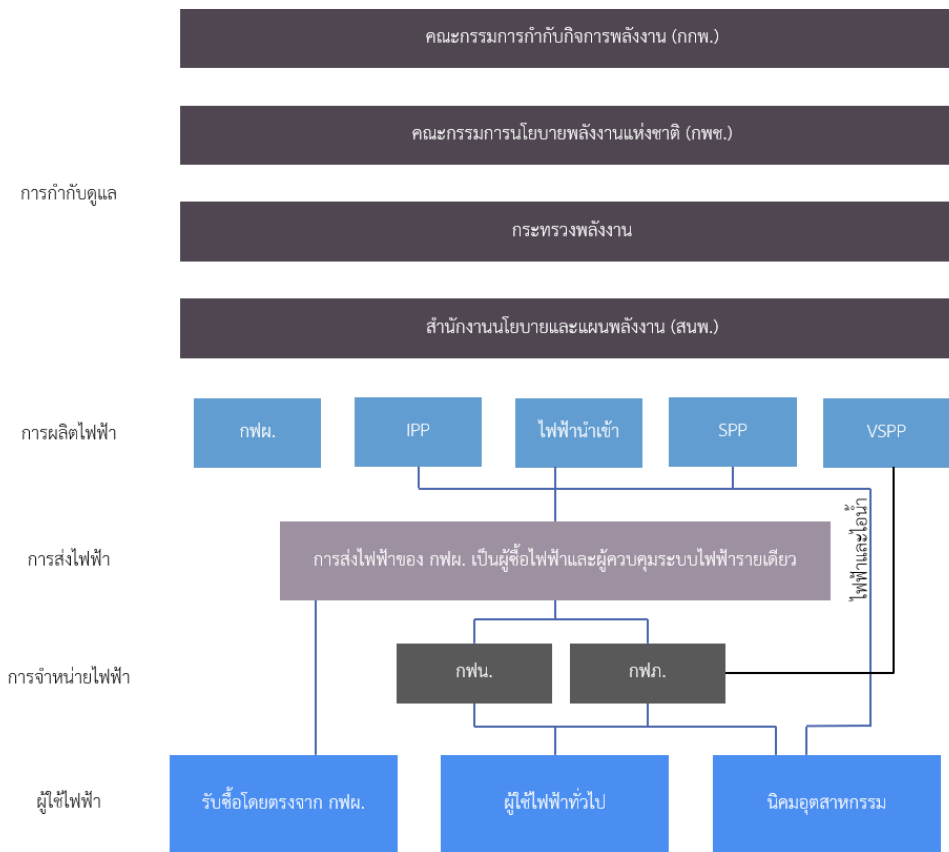
#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 989.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 730.27 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 258.91 ล้านบาท หรืออัตราการเติบโตร้อยละ 35.45 โดยมีสาเหตุมาจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 Winchai มีกำไร หรือขาดทุนสะสมรวมทั้งสิ้น 170.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ (88.63) ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 258.91 ล้านบาท หรืออัตราการเติบโตร้อยละ 292.11

#### 6) ภาวะตลาดและแนวโน้มของอุตสาหกรรมของ Winchai

ผู้ผลิตไฟฟ้าหลักเพื่อการพาณิชย์ของประเทศ ได้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) และผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชน โดย กฟผ. จำหน่ายไฟฟ้าเกือบทั้งหมดจากการผลิตและซื้อจากผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนและประเทศเพื่อนบ้านให้แก่รัฐวิสาหกิจ 2 แห่ง ได้แก่ การไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) และ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) โดย กฟน. และ กฟภ. เป็นผู้จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ผู้ใช้ไฟฟ้าย่อย ลูกค้าธุรกิจ และลูกค้าอุตสาหกรรมทั่วประเทศ โดยเป็นเจ้าของเครือข่ายระบบจัดจำหน่ายไฟฟ้าในเขตให้บริการของตน กฟผ. นับเป็นผู้ซื้อไฟฟ้าแบบขายส่งหลักของประเทศ แม้ว่าผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนจะเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมโดยตรงด้วยก็ตาม นอกจากนี้ กฟผ. ยังเป็นผู้ควบคุมระบบไฟฟ้าของประเทศ โดยเป็นผู้ดำเนินการดูแลรักษาและพัฒนาโครงข่ายระบบส่งไฟฟ้าของประเทศ (National Transmission Grid) ทั้งนี้ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนในประเทศไทยแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท คือ ผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่หรือผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (Independent Power Producer Program: “IPP”) ซึ่ง กฟผ. มีการรับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตเอกชนรายใหญ่ ในปริมาณ 5,400 เมกะวัตต์ ผู้ผลิตไฟฟ้าย่อยเล็ก (Small Power Producer Program: “SPP”) ซึ่งโครงการ SPP แต่ละโครงการ จะจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ไม่เกิน 90 เมกะวัตต์ แต่เนื่องจาก SPP แต่ละแห่งสามารถขายไฟฟ้าให้ผู้บริโภคที่อยู่ในบริเวณใกล้เคียงได้โดยตรงกำลังการผลิตของ SPP มักจะอยู่ในระดับ 120-150 เมกะวัตต์ และ ผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) คือผู้ผลิตไฟฟ้าทั้งภาคเอกชน รัฐวิสาหกิจ และประชาชนทั่วไปที่มีการจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. โดยมีปริมาณพลังไฟฟ้าขายเข้าระบบไม่เกิน 1 เมกะวัตต์

แผนภาพแสดงการจัดการกิจการไฟฟ้าของประเทศไทย



ที่มา: การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.)

ความต้องการใช้ไฟฟ้าในประเทศไทยมีวัฏจักรการขึ้นลงในเวลาระหว่างปี และระหว่างวันที่ค่อนข้างแน่นอน กล่าวคือ ความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดในแต่ละปีจะอยู่ในช่วงฤดูร้อน ระหว่างเดือนมีนาคม - พฤษภาคม ซึ่งเป็นช่วงที่อุณหภูมิขึ้นสูงสุด และความต้องการพลังไฟฟ้าต่ำสุดจะอยู่ในช่วงฤดูหนาว ระหว่างเดือนธันวาคม - มกราคม ซึ่งเป็นช่วงที่อุณหภูมิต่ำสุด

ความต้องการพลังไฟฟ้าสูงสุดของประเทศ ณ เดือนตุลาคม ปี 2563 เท่ากับ 26,161.6 เมกะวัตต์ เกิดเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2563 เวลา 18.52 น. ลดลงจากเดือนกันยายน ปี 2563 ประมาณ 997.8 เมกะวัตต์ หรืออัตราการลดลงร้อยละ 3.7 สะท้อนให้เห็นถึงการเพิ่มขึ้นของการใช้พลังงานไฟฟ้าจากระบบการไฟฟ้า เช่น การผลิตไฟฟ้าเพื่อใช้ในในกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม การติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา เป็นต้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการใช้พลังงานดังกล่าว จะเริ่มส่งผลกระทบต่อตลาดและเปลี่ยนแปลงรูปแบบการแข่งขันของธุรกิจไฟฟ้าในอนาคตอันใกล้

การใช้ไฟฟ้าลดลงในสาขาเศรษฐกิจสำคัญ และธุรกิจอุตสาหกรรมและเกษตรกรรม มีส่วนมาจากการได้รับผลกระทบจากปัญหาการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส โควิด-19 ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมต่าง ๆ สำหรับอุตสาหกรรมทั่วไปการใช้ไฟฟ้าลดลงร้อยละ 1.3 อุตสาหกรรมการเกษตรลดลงร้อยละ 3.5 สำหรับภาคครัวเรือนมีการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 เนื่องจากอุณหภูมิที่สูงเมื่อเทียบกับปีก่อนประกอบรวมกับมาตรการอยู่บ้านหยุดเชื้อเพื่อชาติของรัฐบาล อีกทั้งผลกระทบจาก โควิด-19 ยังก่อให้เกิดปัญหาปริมาณสำรองไฟฟ้าล้นระบบ ซึ่งอาจทะลุเกินร้อยละ 40.0

กระทรวงพลังงานร่วมกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้จัดทำแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย พ.ศ. 2561-2580 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 (“PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1”) ขึ้น ซึ่งผ่านมติคณะรัฐมนตรีเมื่อเดือน ตุลาคม ปี 2563 เพื่อให้การวางแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยสอดคล้องกับความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เปลี่ยนแปลงไปอันเป็นผลมาจากการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีด้านการผลิตไฟฟ้าที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต รวมถึงสะท้อนกับแนวนโยบายของรัฐบาลและแผนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี โดยได้ให้ความสำคัญใน 3 ประเด็น ดังนี้

- ด้านความมั่นคงทางพลังงาน (Security) เพื่อให้มีความมั่นคงครอบคลุมทั้งระบบผลิตไฟฟ้าระบบส่งไฟฟ้า และระบบจำหน่ายไฟฟ้ารายพื้นที่ และตอบสนองปริมาณความต้องการไฟฟ้าเพื่อรองรับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ รวมถึงการพิจารณาโรงไฟฟ้าเพื่อความมั่นคงในระดับที่เหมาะสม เพื่อรองรับกรณีเกิดเหตุวิกฤตด้านพลังงาน
- ด้านเศรษฐกิจ (Economy) ต้องคำนึงถึงต้นทุนการผลิตไฟฟ้าที่เหมาะสม ส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าที่มีต้นทุนต่ำ เพื่อลดภาระผู้ใช้ไฟฟ้า และไม่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศในระยะยาว รวมถึงการเตรียมความพร้อมของระบบไฟฟ้าเพื่อให้เกิดการแข่งขันด้านการผลิตไฟฟ้า ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าในภาพรวมของประเทศ การผลิตไฟฟ้าสะท้อนต้นทุนที่แท้จริง
- ด้านสิ่งแวดล้อม (Ecology) ต้องลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม โดยการสนับสนุนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนและการเพิ่มประสิทธิภาพในระบบไฟฟ้า (Efficiency) ทั้งด้านการผลิตไฟฟ้า และด้านการใช้ไฟฟ้า โดยพัฒนาระบบโครงข่ายไฟฟ้าสมาร์ทกริด (Smart grid)

โดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าแห่งประเทศไทย 2561 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมปี 2580 ที่ 77,211 เมกะวัตต์ และยังคงมีเป้าหมายกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ไว้ตลอดแผนที่ 56,431 เมกะวัตต์ โดยมีสัดส่วนเชื้อเพลิงผลิตไฟฟ้าใกล้เคียงแผนเดิม คือ การผลิตจากก๊าซธรรมชาติร้อยละ 53.0 การผลิตจากพลังงานหมุนเวียนร้อยละ 21.0 การผลิตจากถ่านหินและลิกไนต์ร้อยละ 11.0 การผลิตจากพลังน้ำต่างประเทศร้อยละ 9.0 และการผลิตจากการอนุรักษ์พลังงานร้อยละ 6.0 นอกจากนี้ยังมีการปรับแผนการจ่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน และแผนการปลดโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงฟอสซิลบางโรงให้มีความเหมาะสม ในขณะที่เพิ่มเป้าหมายโรงไฟฟ้าพลังงานน้ำขนาดเล็กของ กฟผ. 69 เมกะวัตต์ การเพิ่มนโยบายโรงไฟฟ้าชุมชนเพื่อเศรษฐกิจฐานราก กำลังการผลิตรวม 1,933 เมกะวัตต์ โดยทำการเข้ารับซื้อเพื่อเข้าระบบในปี 2563 – 2565 จำนวน 700 เมกะวัตต์ และการปรับแผนโรงไฟฟ้าชีวมวลประชารัฐภาคใต้ซึ่งเลื่อนการเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบจากปี 2563 – 2565 เป็นปี 2565 – 2566 เพื่อให้ไฟฟ้าเข้าระบบปีละ 60 เมกะวัตต์ และยังเร่งการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานลมจำนวนทั้งสิ้น 1,485 เมกะวัตต์ จากเดิมปี 2577 มาเป็นปี 2565 โดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าแห่งประเทศไทย 2561 ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 1 มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมและเป้าหมายกำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ เหมือนเดิมจากแผนโดยแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าแห่งประเทศไทย 2561

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปี 2561-2580 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

กำลังการผลิตไฟฟ้าช่วงปี 2561-2580	เมกะวัตต์
กำลังผลิตไฟฟ้าสิ้นปี 2560	46,090
กำลังผลิตไฟฟ้าที่ปลดออกจากระบบในช่วงปี 2561- 2580	(25,310)
กำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ ในช่วงปี 2561-2580	56,431
<b>รวมกำลังผลิตไฟฟ้าทั้งสิ้นถึงปี 2580</b>	<b>77,211</b>

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปี 2561-2580 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

ประเภทโรงไฟฟ้า	กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ (เมกะวัตต์)
โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	18,833
โรงไฟฟ้าชุมชน	1,933
โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำสูบลกลับ	500
โรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น	2,112
โรงไฟฟ้าความร้อนร่วม	15,096
โรงไฟฟ้าถ่านหิน/ลิกไนต์	1,200
รับซื้อจากต่างประเทศ	5,857
โรงไฟฟ้าใหม่/ทดแทน	6,900
มาตรการอนุรักษ์พลังงาน	4,000
<b>รวม</b>	<b>56,431</b>

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

โครงการโรงไฟฟ้าตามแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยในช่วงปี 2561 - 2580 เป็นโครงการที่มีข้อผูกพันและได้ลงนามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าแล้ว โครงการนำร่องการบริหารจัดการด้านพลังงานไฟฟ้าและโครงการตามนโยบายการส่งเสริมของภาครัฐ รวมทั้งโครงการไฟฟ้าหลักและโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนใหม่ โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวม 20,343 เมกะวัตต์ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้



ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ที่จะเกิดขึ้นระหว่างปี 2561-2568 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

ประเภทโรงไฟฟ้า	กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ (เมกะวัตต์)
โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	3,185
โรงไฟฟ้าชุมชน	1,933
โรงไฟฟ้าพลังงานน้ำสูบกกลับ	500
โรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น	2,112
โรงไฟฟ้าความร้อนร่วม	9,656
โรงไฟฟ้าถ่านหิน/ลิกไนต์	600
รับซื้อจากต่างประเทศ	2,357
<b>รวม</b>	<b>20,343</b>

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

โครงการที่บรรจุในแผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทยในช่วงปี 2561 – 2580 เป็นโครงการไฟฟ้าในประเทศ และรับซื้อไฟฟ้าจากต่างประเทศเพื่อรักษาความมั่นคงของระบบไฟฟ้าและสนองต่อความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งทดแทนโรงไฟฟ้าเก่าที่หมดอายุ โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่เพิ่มขึ้น 36,088 เมกะวัตต์ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปกำลังการผลิตไฟฟ้าใหม่ปี 2569-2580 ตามแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1

ประเภทโรงไฟฟ้า	กำลังผลิตไฟฟ้าใหม่ (เมกะวัตต์)
โรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน	15,684
โรงไฟฟ้าความร้อนร่วม	5,440
โรงไฟฟ้าถ่านหิน/ลิกไนต์	600
ซื้อจากต่างประเทศ	3,500
โรงไฟฟ้าใหม่	6,900
มาตรการอนุรักษ์พลังงาน	4,000
<b>รวม</b>	<b>36,088</b>

การพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้า

การจัดทำค่าพยากรณ์ความต้องการใช้ไฟฟ้าของประเทศ สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้จัดทำประมาณการแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจระยะยาว (GDP) ปี 2560- 2580 มีค่าเฉลี่ยร้อยละ 3.8 ต่อปี ใช้อัตราการลดลงของประชากรเฉลี่ยร้อยละ -0.02 ต่อปี

สำหรับค่าพยากรณ์ความต้องการไฟฟ้าที่ใช้ในการปรับปรุงแผน PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1 ค่าพยากรณ์ความต้องการพลังงานไฟฟ้ารวมสุทธิ (Energy) ของระบบ 3 การไฟฟ้าและพลังไฟฟ้าสุทธิ (Peak) ในปี 2580 มีค่าประมาณ 367,458 ล้านหน่วย และ 53,997 เมกะวัตต์ ตามลำดับ

## ตารางแสดงพลังงานไฟฟ้าสูงสุด

พ.ศ.	PDP 2561 ปรับปรุงครั้งที่ 1	
	พลังงานไฟฟ้าสูงสุด (เมกะวัตต์)	พลังงานไฟฟ้า (ล้านหน่วย)
2561	29,696	203,203
2565	35,213	236,488
2570	41,079	277,302
2575	47,303	320,761
2580	53,997	367,458

ที่มา: แผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย

อย่างไรก็ดี ความท้าทายทางธุรกิจก็ยังคงมีอยู่ จากลักษณะของโครงสร้างตลาดและแนวโน้มสภาพการแข่งขันในอนาคต แม้ว่าการผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจะมีหลายปัจจัยดึงดูดต่อการประกอบธุรกิจเป็นอย่างมาก เนื่องจากไฟฟ้าเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ และในอนาคตความต้องการใช้ไฟฟ้าจะยิ่งเพิ่มสูงขึ้น แต่เมื่อพิจารณาถึงสภาพแวดล้อมของตลาดซึ่งมีผู้ซื้อน้อยราย (กฟผ. กฟภ. และ กฟน.) และมีภาครัฐเป็นผู้กำหนดกติกาของตลาด (เกณฑ์ในการรับซื้อ ระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ปริมาณและอัตรารับซื้อ) ซึ่งสามารถตัดสินใจปรับลดส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ออกใหม่ ซึ่งเป็นรายได้หลักของผู้ประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ ภาครัฐยังได้กำหนดเพดานปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยกำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งจะเป็นข้อจำกัดต่อขนาดของตลาดธุรกิจลงทุนและพัฒนาพลังงานหมุนเวียนในอนาคต แต่หากพิจารณาในด้านการแข่งขันแล้วกลับมีแนวโน้มที่การแข่งขันในการเข้าสู่ธุรกิจนี้จะรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะการแข่งขันเพื่อให้ได้มาซึ่ง PPA เนื่องจากมีผู้สนใจในธุรกิจนี้อยู่เป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมไปถึงต่างชาติที่มีเทคโนโลยีและความสามารถสูงในการจัดการต้นทุนในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

## 2.6 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

ในการเข้าลงทุนครั้งนี้ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai เป็นเงินสดจำนวนรวมทั้งสิ้น 660,000,000.00 บาท ให้แก่นางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด โดยจะเป็นการชำระเต็มจำนวน ณ วันที่ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai เสร็จสมบูรณ์ ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2564

## 2.7 เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนของการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai นั้น บริษัทฯ พิจารณาเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมของสิ่งที่ได้รับมาซึ่งได้แก่หุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai

โดยที่เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai ที่จะได้มาถูกประเมินโดยบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงวิธีการคำนวณตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด เนื่องจาก Winchai ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งมีสัญญาการดำเนินงานในระยะยาว และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ค่อนข้างแน่นอน ดังนั้น บริษัทฯ เห็นว่าการประเมินมูลค่าด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ Winchai ได้อย่างดี และสามารถสะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงของหุ้นของ Winchai ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าหุ้นสามัญของ Winchai บนข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่ง Winchai มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้นจำนวน 2,526.00 ล้านบาท โดยราคายุติธรรมของหุ้นสามัญของ Winchai ในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai ที่ประเมินได้อยู่ในช่วง 720.99 – 880.37 ล้านบาท

## 2.8 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำรายการ

แหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ Winchai จำนวน 660,000,000.00 บาท มีรายละเอียดดังนี้

1. เงินสดส่วนเกินจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 600,000,000 บาท โดยมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 250,000,000 บาท (ทั้งนี้ กระแสเงินสดดังกล่าวมิได้เป็นแหล่งเงินทุนเดียวกับที่บริษัทฯ ได้รับมาจากการเข้าทำธุรกรรมขายและเช่ากลับสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ (Sales and Leaseback) อันเป็นรายการที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 ในวันอังคารที่ 9 มิถุนายน 2563) และจากกระแสเงินสดจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่ TIWI ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ จำนวน 350,000,000 บาท ซึ่ง TIWI ได้รับแหล่งเงินทุนในการเข้าซื้อสินค้าคงคลังจำนวนดังกล่าวจากการเข้าทำสัญญาให้สินเชื่อจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง โดยมีสรุปสาระสำคัญของสัญญาให้สินเชื่อ ดังนี้

ประเภทสินเชื่อ	สินเชื่อในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (Letter of Credit: L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: T/R)
วงเงินสินเชื่อ	ไม่เกิน 350,000,000 บาท
วัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อ	เพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ และผู้ค้ารายอื่น
ค่าธรรมเนียมและอัตราดอกเบี้ย	1. ค่าธรรมเนียมสำหรับสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) TIWI ต้องชำระค่าธรรมเนียมในการออก L/C ในอัตราร้อยละ 1/48 ต่อไตรมาสของจำนวนเงินสูงสุดที่ระบุไว้ใน L/C นั้นๆ

	<p>2. ดอกเบี้ยสำหรับสินเชื่อทรัสต์รีซีที (T/R)</p> <p>TIWI ต้องชำระดอกเบี้ยให้ธนาคารผู้ให้สินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยเท่ากับผลรวมของ (1) อัตราดอกเบี้ย BIBOR กับ (2) ร้อยละ 0.75 ต่อปีโดยชำระในวันสุดท้ายของทุกเดือนและวันที่ครบกำหนดชำระของ T/R ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้คำนวณอัตราดอกเบี้ยตามอัตราดังกล่าวเป็นรายวันตามจำนวนวันในแต่ละเดือน และกำหนดให้ 1 ปีมี 365 วัน</p>
<p><b>หลักประกัน<sup>1/</sup></b></p>	<p>TIWI ต้องดำเนินการให้เงินในบัญชีธนาคารใด ๆ ที่อยู่ภายใต้สัญญาหลักประกันทางธุรกิจ มีจำนวนเงินไม่น้อยกว่าสินเชื่อที่ TIWI เบิกใช้ และหากจำนวนเงินในบัญชีต่ำกว่าจำนวนสินเชื่อที่เบิกใช้ TIWI จะดำเนินการให้มีการฝากเงินเพิ่มเติมลงในบัญชีธนาคารดังกล่าวโดยพลัน เว้นแต่เป็นการเบิกใช้สินเชื่อเพื่อซื้อสินค้าคงคลังจากบริษัทฯ</p>
<p><b>ภาระการค้ำประกัน</b></p>	<p>สัญญาให้สินเชื่อดังกล่าวมีภาระการค้ำประกันโดยบริษัทฯ จำนวน 200.00 ล้านบาท และนายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย จำนวน 150.00 ล้านบาท</p>
<p><b>การชำระคืนสินเชื่อ</b></p>	<p>1. สินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C)</p> <p>ผู้ให้สินเชื่อจะต้องแจ้งแก่ TIWI ถึงจำนวนเงินที่ได้มีการเรียกร้องดังกล่าวหรือค่าใช้จ่าย ความรับผิดชอบหรือความสูญเสียใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ L/C ฉบับนั้น ๆ โดย TIWI จะต้องชดใช้จำนวนเงินดังกล่าวให้แก่ผู้ให้สินเชื่อทันทีที่ผู้ให้สินเชื่อเรียกร้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ L/C ฉบับนั้น ๆ</p> <p>2. สินเชื่อทรัสต์รีซีที (T/R)</p> <p>(1) TIWI จะต้องชำระคืนเงินกู้ภายใต้สัญญา T/R แต่ละสัญญาพร้อมดอกเบี้ยอย่างครบถ้วนในวันครบกำหนดชำระของสัญญา T/R นั้น ๆ</p> <p>(2) TIWI จะต้องชำระคืนเงินกู้ที่ค้างชำระภายใต้สัญญา T/R ทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยอย่างครบถ้วนภายในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม 2564</p> <p>(3) เมื่อ TIWI ได้ชำระคืนสินเชื่อ T/R ส่วนใดแล้ว TIWI ไม่สามารถขอใช้สินเชื่อ T/R ส่วนที่ชำระคืนนั้นอีกได้</p>

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัทฯ

หมายเหตุ: ในกรณี บริษัทฯ ได้แจ้งความประสงค์ต่อธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อในการใช้เงินสดส่วนเกินเฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 200.00 ล้านบาทที่ถูกใช้เป็นหลักประกันสินเชื่อไปใช้ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai และได้รับอนุมัติจากธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อเรียบร้อยแล้ว

ทั้งนี้ TIWI ได้เข้าทำสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทยเป็นจำนวนเงิน 350.00 ล้านบาท โดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันได้แก่ 1. เงินสดของบริษัทฯ 200.00 ล้านบาท และ 2. เงินสดจากนายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย 150.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จำหน่ายสินค้าคงคลังให้แก่ TIWI โดย TIWI ได้จ่ายชำระค่าสินค้าคงคลังให้แก่บริษัทฯ เป็นจำนวน 350.00 ล้านบาทแล้ว เพื่อนำมาเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ

2. เงินทุนจำนวน 60,000,000.00 บาท ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights offering: "RO") ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้น ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทที่หุ้นละ 182.00 บาท) ทั้งนี้ในกรณีที่นางสาวปาลิรัฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 111,989,696.00 บาท ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นางสาวปาลิรัฐถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.53

## 2.9 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

การเข้าทำรายการจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และนางสาวปาลิรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมด (ในฐานะผู้ขาย) (“สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”) เสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- 1) บริษัทฯ ต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งขออนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว โดยต้องได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่ต่ำกว่า สามในสี่ ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงคะแนน ทั้งนี้การอนุมัติจะไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันได้แก่นางสาวปาลิรัฐ ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และเป็นกรรมการของบริษัทฯ
- 2) ณ วันที่ทำการซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ ไม่มีเหตุการณ์หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นหรือถูกทำให้เกิดขึ้นหรือมีเหตุอันควรจะคาดได้ว่าเกิดขึ้น ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ Winchai หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้น
- 3) Winchai ได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อให้สามารถเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นของ Winchai ตามธุรกรรมการซื้อขายหุ้น เนื่องจาก Winchai มี สัญญาเงินกู้ เพื่อกู้เงินสำหรับการพัฒนาโครงการฯ โดยในสัญญาเงินกู้ได้ระบุข้อปฏิบัติสำหรับ Winchai ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลบังคับใช้ ให้ Winchai ดำเนินการให้ นทลिन และบุคคลในตระกูลปานบุญห้อม ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นใน Winchai ทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมกันไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ Winchai ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นทลिन และนางสาวปาลิรัฐ ถือหุ้นใน Winchai ร้อยละ 48.75 และ 26.25 ตามลำดับ รวมคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ Winchai อย่างไรก็ตาม ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องดำเนินการขอความยินยอมจากธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว ก่อนการเข้าทำรายการ ซึ่งภาระหน้าที่ดังกล่าวได้ถูกระบุไว้ในเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น
- 4) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของวินชัย มีมติเห็นสมควรให้ผู้ขายสามารถดำเนินการขายและโอนหุ้นที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อ

ทั้งนี้ ภายหลังจากดำเนินการตามเงื่อนไขบังคับก่อนเสร็จสิ้น ผู้ซื้อและผู้ขายจะดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไป

ในเบื้องต้น บริษัทฯ คาดว่าหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติรายการดังกล่าว และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นสำเร็จ หรือได้รับการยกเว้นแล้ว บริษัทฯ จะซื้อหุ้น Winchai จะแล้วเสร็จภายในเดือนมีนาคม 2564

### 3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้ารายการ

#### 3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

ตามแผนการปรับโครงสร้างจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทฯ โดยมีรูปแบบการประกอบธุรกิจเสมือนประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งมีการลงทุนใน (1) TIWI ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 99.99 และ (2) Arcade ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าโดยพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญารวมทั้งสิ้น 7.83 เมกะวัตต์ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 99.99

ต่อมา ตามที่นางสาวปาลิรัฐ ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อทั้งหมดโดยสมัครใจแบบมีเงื่อนไข (Conditional Voluntary Tender Offer) ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2563 ส่งผลให้นางสาวปาลิรัฐได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และมีการถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 61.53 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ นางสาวปาลิรัฐจึงพิจารณาเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาการเข้าทำรายการตามแผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการที่ได้มีการเปิดเผยไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) (ฉบับวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 รวมถึงฉบับที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม ณ วันที่ 14 สิงหาคม 2563 และวันที่ 24 สิงหาคม 2563) โดยบริษัทฯ ได้จัดการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของ Winchai โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai จากนางสาวปาลิรัฐ ปานบุญหอม หรือนิติบุคคลที่คุมปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท

ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อหุ้นของ Winchai จำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai บริษัทฯ จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ Winchai โดย Winchai จะมีสถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ ในการนี้บริษัทฯ จะมีสิทธิในการเสนอซื้อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จำนวน 1 ท่าน จากกรรมการทั้งหมด 4 ท่านของวินชัย และบริษัทฯ จะใช้สิทธิในการเสนอซื้อบุคคลเพื่อการแต่งตั้งเป็นกรรมการของ Winchai เพื่อให้มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายและตัดสินใจในการดำเนินการสำคัญ ของ Winchai ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร และไม่มีแผนที่จะส่งบุคลากรเข้าไปมีส่วนร่วมในการบริหารโครงการ หรือดำเนินงานประจำวัน ซึ่งในปัจจุบันผู้บริหารของ Winchai ผู้รับผิดชอบหลักในการตัดสินใจในการดำเนินงานประจำวัน คือนายเผด็จ เมธิยานนท์ ซึ่งดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยที่บริษัทฯ จะเป็นเพียงผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้มีส่วนในการบริหาร (Passive Shareholder) ซึ่งได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลจาก Winchai โดย Winchai มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai ดังนั้น จะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน เพิ่มกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.00 เมกะวัตต์ รวมไปถึงรับส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai จากผลการดำเนินงานของโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งเป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไร โดยมีอายุสัญญา 5 ปี และสามารถขยายระยะเวลาสัญญาออกไปได้คราวละ 5 ปี ซึ่งรายได้และกำไรที่ได้จากการขายไฟฟ้าจากโครงการฯ ดังกล่าวจะสามารถเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอเพิ่มเติมจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และจะสามารถกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นที่มีรายได้มั่นคง และทำให้บริษัทฯ ลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิต

และจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ทำให้มีรายได้และผลกำไรที่ไม่แน่นอน

ดังนั้น การเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการผันผวน และมองหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจพลังงานซึ่งมีความผันผวนต่ำและมีผลประกอบการค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยการได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai จะเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตโดยการขยายการลงทุนในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนด้วยเทคโนโลยีที่สะอาดและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ที่สอดคล้องกับนโยบายของรัฐบาลที่ให้การสนับสนุนการใช้พลังงานหมุนเวียนที่จะช่วยสร้างความมั่นคงด้านพลังงานของประเทศชาติได้อย่างยั่งยืน ซึ่งบริษัทฯ มีโอกาสในการได้รับประโยชน์จากผลประกอบการของ Winchai ที่ลงทุนในโครงการฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ และสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้นให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

### 3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

#### 1) กระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai ซึ่งประกอบกิจการพลังงานหมุนเวียน โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ซึ่งมีที่ตั้งโครงการอยู่ในอำเภอนิคมน้ำอ่าว จังหวัดมุกดาหาร มีกำลังการผลิตตามสัญญาจำนวน 45.00 เมกะวัตต์ อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถกระจายความเสี่ยงในการลงทุนไปยังธุรกิจอื่นที่มีรายได้มั่นคง และทำให้บริษัทฯ ไม่ต้องพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ทำให้มีรายได้และผลกำไรที่ไม่แน่นอน อันเห็นได้จากผลประกอบการ 3 ไตรมาสบนงบกำไรขาดทุนล่าสุด ได้แก่ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 แสดงผลขาดทุนอย่างต่อเนื่องเพียงธุรกิจเดียว และยังเป็น การกระจายความเสี่ยงด้านพลังงานสำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่บริษัทฯ ได้มีการเข้าลงทุนในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ในกลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้า 7.83 เมกะวัตต์

#### 2) การเสริมสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคงและสม่ำเสมอในอนาคต

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนของบริษัทฯ รวมไปถึงรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai จากผลการดำเนินงานของโครงการฯ ซึ่งมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยโครงการฯ เป็นโครงการที่มีศักยภาพ มีผลกำไร โดยมีอายุสัญญา 5 ปี และสามารถขยายระยะเวลาสัญญาออกไปได้คราวละ 5 ปี ซึ่งรายได้และกำไรที่ได้จากการขายไฟฟ้าจากโครงการฯ ดังกล่าวจะสามารถเพิ่มกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอเพิ่มเติมจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายการลงทุนในธุรกิจอื่น เพื่อสามารถกระจายความเสี่ยงของบริษัทฯ และลดความผันผวนของผลประกอบการของบริษัทฯ ซึ่งจะนำไปสู่การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผู้ถือหุ้น และจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาวในอนาคต

### 3) ลดความเสี่ยงจากการพัฒนาโครงการไม่สำเร็จ

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลมของ Winchai คือ โครงการฯ ที่ถูกพัฒนาโครงการเสร็จสิ้นแล้ว และเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วในปี 2562 ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า และใบอนุญาตต่าง ๆ ครบถ้วนแล้วและสามารถรับรู้รายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ทันที โดยบริษัทฯ ไม่ต้องดำเนินการขออนุญาตหรือพัฒนาโครงการใหม่ จึงเป็นการประหยัดเวลาและจัดการความเสี่ยงในการพัฒนาโครงการได้อย่างสมบูรณ์

### 3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

#### 1) เสียโอกาสในการลงทุนหรือขยายธุรกิจอื่นในระยะสั้น

การเข้าทำรายการจะส่งผลให้บริษัทฯ ต้องใช้เงินสดจำนวน 660.00 ล้านบาท ในการซื้อหุ้นของ Winchai จึงอาจทำให้บริษัทฯ เสียโอกาสในการนำเงินสดจำนวนดังกล่าวไปลงทุนหรือขยายธุรกิจอื่นของบริษัทฯ ได้แก่ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจผลิตและจำหน่ายสังกะสีและผลิตภัณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ นั้น มีรายได้ลดลงจากในอดีต และในผลประกอบการ 3 ไตรมาสบนงบกำไรขาดทุนล่าสุด ได้แก่ ไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 แสดงผลขาดทุนอย่างต่อเนื่อง การได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai จึงจะเป็นการเสริมสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคงและสม่ำเสมอในอนาคต และการกระจายความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งน่าจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai จะเป็นการเพิ่มกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในระยะยาวอันจะเป็นการเพิ่มโอกาสในการลงทุนและขยายธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทฯ ได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และยังไม่มีความหมายแผนการขยายการลงทุนในโครงการอื่นในระยะเวลาดังกล่าว ดังนั้น บริษัทฯ จึงยังไม่มีความจำเป็นในการใช้เงินสดดังกล่าวในการลงทุนหรือขยายธุรกิจอื่นในระยะสั้น

#### 2) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน หากผู้ถือหุ้นเดิมไม่ใช่สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทั้งจำนวน

การเข้าทำรายการจะส่งผลต่อผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ (Dilution Effect) เนื่องจากบริษัทฯ จะดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาจองซื้อหุ้นละ 9.10 บาท (หรือคิดเป็นราคาหุ้นก่อนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทที่หุ้นละ 182.00 บาท) เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 182.00 ล้านบาท โดยจะนำเงินสดจากการเพิ่มทุนนี้จำนวน 60.00 ล้านบาท เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการ และนำเงินสดที่เหลือไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ และเป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาลดลงของราคา (Price Dilution) การลดลงของกำไรต่อหุ้น (EPS Dilution) และการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ต่อผู้ถือหุ้นเดิมที่ไม่ใช่สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นทั้งจำนวน อันมีรายละเอียดดังต่อไปนี้



● ผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution)

<b>Price Dilution = (ราคาตลาดก่อนเสนอขาย - ราคาตลาดหลังเสนอขาย) / ราคาตลาดก่อนเสนอขาย</b>	
<b>ราคาตลาดก่อนเสนอขาย</b>	= ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วัน ก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอขายต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งตรงกับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2563 มีราคาเท่ากับ 184.66 บาทต่อหุ้น
<b>ราคาตลาดหลังเสนอขาย</b>	= (ราคาตลาด x จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว) + (ราคาเสนอขายหุ้น x จำนวนหุ้นที่เสนอขาย) / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย) = (184.66 x 6,000,000) + (182.00 x 1,000,000) / (6,000,000 + 1,000,000) = 184.28 บาทต่อหุ้น
<b>Price Dilution</b>	= (184.66 - 184.28) / 184.66 = 0.21%

ดังนั้น ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ผลกระทบด้านการลดลงของราคา (Price Dilution) เท่ากับ ร้อยละ 0.21

● ผลกระทบด้านการลดลงในสัดส่วนของการถือหุ้น (Control Dilution)

<b>Control Dilution = จำนวนหุ้นที่เสนอขาย / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย)</b>	
<b>Control Dilution</b>	= จำนวนหุ้นที่เสนอขาย / (จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นที่เสนอขาย) = 20,000,000 / (120,000,000 + 20,000,000) = 14.29%

หมายเหตุ: การคำนวณ ผลกระทบด้านการลดลงในสัดส่วนของการถือหุ้น (Control Dilution) อ้างอิงจำนวนหุ้นที่มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทฯ จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท

ดังนั้น ภายหลังจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 14.29

● ผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (EPS Dilution)

เนื่องจากการขาดทุนสุทธิ 12 เดือนย้อนหลัง ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 108.84 ล้านบาท ดังนั้นจึงไม่สามารถคำนวณหาผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (EPS Dilution) ได้

3.4 ข้อดีของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1) ราคาการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าของ Winchai โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าปัจจุบันของกิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: “DCF”) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตที่ภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินช่วงมูลค่ายุติธรรมของ Winchai พบว่าอยู่ในช่วง 701.27 – 808.24 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบราคาการเข้าทำรายการที่ 660.00 ล้านบาท พบว่าราคาการเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของ Winchai และปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนลดเฉลี่ย

(WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม

## 2) สามารถดำเนินการและเจรจาต่อรองได้รวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับนางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ดังนั้น การเจรจาต่อรองเงื่อนไขต่าง ๆ จึงเป็นไปได้ด้วยความรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ส่วนแบ่งรายได้ และเงินปันผลที่มั่นคงจาก Winchai ได้รวดเร็วขึ้น ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลภายนอก บริษัทฯ อาจต้องใช้เวลาในการเจรจาต่อรองนานกว่าและอาจขาดประสิทธิภาพในการดำเนินกิจการระหว่างการเจรจาต่อรอง

### 3.5 ข้อเสียของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

#### 1) อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest)

เนื่องจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้เป็นการทำรายการกับนางสาวปาลีรัฐ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ อาจถูกพิจารณาหรือมีข้อสงสัยว่าเป็นการทำรายการที่ไม่โปร่งใส หรือเป็นการเอื้อประโยชน์ให้แก่นางสาวปาลีรัฐ อย่างไรก็ตาม รายการดังกล่าวต้องนำเข้าสู่เสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยนางสาวปาลีรัฐซึ่งเป็นกรรมการที่มีส่วนได้เสียไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในการอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยรายการที่เกิดขึ้นดังกล่าวจะต้องโปร่งใส เป็นธรรม/ประโยชน์สูงสุดเสมือนทำกับบุคคลอื่น (Arm-length Basis) และกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมายและด้วยความรอบคอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต (Fiduciary duties) ซึ่งคณะกรรมการบริษัท พิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการมีเงื่อนไขและราคาที่เหมาะสม และธุรกิจของ Winchai จะสามารถช่วยลดความผันผวนของผลประกอบการจากธุรกิจสังกะสี เนื่องจากเป็นธุรกิจที่มีรายได้ที่มั่นคงจากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า อันเป็นไปตามการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับมือกับผลกระทบจากภาวะอุตสาหกรรมที่ผันผวนได้ดียิ่งขึ้น อันจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นอกเหนือจากนี้ นางสาวปาลีรัฐมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ จึงส่งผลให้นางสาวปาลีรัฐ และผู้ถือหุ้นรายย่อยมีผลประโยชน์ร่วมกัน ดังนั้น จึงมีโอกาสที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ต่ำ

#### 2) ภาระหน้าที่จากการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในอนาคต

ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นของ Winchai คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.25 โดยจะมีผู้ถือหุ้นใหญ่รายอื่นของ Winchai คือ บริษัท นทลิน จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นระดับบนสุด (Ultimate Shareholders) ที่เป็นญาติสนิทของนางสาวปาลีรัฐ ได้แก่ นายเชิดชู ปานบุญหอม (บิดา) นางสาวนิรชา ปานบุญหอม (น้องสาว) นางวิไลศรี ปานบุญหอม (มารดา) และนายปวีณ ปานบุญหอม (น้องชาย) จึงส่งผลให้ Winchai เป็นนิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ และหาก Winchai มีการทำรายการอื่นใดที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปกับบริษัทฯ บริษัทฯ จะมีภาระหน้าที่ตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน (ทั้งนี้ ภาระหน้าที่จะขึ้นอยู่กับขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ จะต้องทำการคำนวณขนาดรายการต่อไป) ดังนี้

- (4) จัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (5) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น
- (6) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว โดยจัดส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่าสิบสี่วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

### 3.6 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

#### 1) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น

เนื่องจากการเข้าทำรายการจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ และนางสาวปาลิรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลิรัฐถือหุ้นทั้งหมดเสร็จสมบูรณ์ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าว บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการดังนี้

- การขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

เนื่องจากการเข้าทำรายการเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดรายการดังกล่าวด้วยวิธีการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน เปรียบเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ แล้วนั้น เป็นมูลค่าสูงสุด โดยมีมูลค่าเท่ากับร้อยละ 40.22 ตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 15.00 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50.00 ซึ่งจัดเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศเรื่องรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โดยเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จึงเห็นสมควรที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ เมื่อการเข้าทำรายการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว รายการดังกล่าวจะไม่ถูกนับรวมกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์อื่นใดที่เกิดขึ้นในครั้งต่อไป

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเมื่อคำนวณมูลค่าของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวพบว่าขนาดรายการเท่ากับ ร้อยละ 95.70 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ซึ่งมีมูลค่าเกินกว่า 20.00 ล้านบาท และเกินกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย อันได้แก่นางสาวปาลิรัฐ ซึ่งมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร้อยละ 61.53 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ

- การขอความยินยอมจากสถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อของ Winchai

เนื่องจาก Winchai มีสัญญากู้เงินกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย เพื่อกู้เงินสำหรับการพัฒนาโครงการฯ โดยในสัญญาเงินกู้ ได้ระบุข้อปฏิบัติสำหรับ Winchai ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลบังคับใช้ ให้ Winchai ดำเนินการให้ นทลิน นางสาวปาลีรัฐ และบุคคลที่มีชื่อสกุลปานบุญหอม ดำรงสัดส่วนการถือหุ้นใน Winchai ทั้งทางตรงและทางอ้อม รวมกันไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ Winchai ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นทลิน และนางสาวปาลีรัฐ ถือหุ้นใน Winchai ร้อยละ 48.75 และ 26.25 ตามลำดับ รวมคิดเป็นร้อยละ 75.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของ Winchai ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องดำเนินการขอความยินยอมจากธนาคารพาณิชย์ที่ให้การสนับสนุนเงินกู้แก่ Winchai ก่อนการเข้าทำรายการ ซึ่งภาระหน้าที่ดังกล่าว ได้ถูกระบุไว้ในเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น ปัจจุบันนางสาวปาลีรัฐ อยู่ระหว่างดำเนินการขอความยินยอมให้ผ่อนผันการดำรงไว้ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นใน Winchai ภายใต้งื่อนไขฯ ภายหลังจากการเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะต้องนำหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินดังกล่าว เหมือนดั้งเดิม (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai จะต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) ในกรณีนี้บริษัทฯ ประเมินว่าจะได้รับการตอบรับให้ผ่อนผันเงื่อนไขดังกล่าว ภายในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2564

2) ความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Rights Offering)

บริษัทฯ จะทำการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ในอัตราส่วน 6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ที่ราคาเสนอขายหุ้นละ 9.10 บาท เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 182.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินสดจากการเพิ่มทุนจำนวน 60.00 ล้านบาท ไปชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai ดังนั้น หากการเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) มีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนไม่เพียงพอ บริษัทฯ จึงอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับเงินสดจากการเพิ่มทุนไม่เพียงพอสำหรับการชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai

ทั้งนี้ ในกรณีที่นางสาวปาลีรัฐซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และผู้ขาย Winchai ใช้สิทธิเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จะได้รับเงินทุนเป็นจำนวน 111.99 ล้านบาท ซึ่งก่อนการเข้าทำรายการ นางสาวปาลีรัฐ ถือหุ้นเป็นจำนวนทั้งสิ้น 3,691,968 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.53

3) ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินภายหลังการเข้าทำรายการ

- ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินของสัญญาเงินกู้ของ TIWI

ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีการนำเงินสดส่วนเกินที่บริษัทฯ ได้รับจากการจำหน่ายสินค้าคงคลังให้กับ TIWI จำนวน 200.00 ล้านบาท ไปใช้เป็นหลักประกันสัญญาสินเชื่อของ TIWI จากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในรูปแบบวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนซึ่งไม่ผูกพัน (Uncommitted Facility) ประเภทสินเชื่อเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) และสินเชื่อทรัสต์รีซีที (T/R) และบริษัทฯ มีภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าวเป็นจำนวนไม่เกิน 200.00 ล้านบาท โดยที่ TIWI จะได้รับเงินทุนในการชำระคืนเงินวงเงินสินเชื่อดังกล่าวจากการทยอยจำหน่ายสินค้าคงคลังต่อไป

ในการนี้ บริษัทฯ ได้แจ้งความประสงค์ต่อธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อในการใช้เงินสดส่วนเกินจำนวน 200.00 ล้านบาทที่ถูกใช้เป็นหลักประกันสินเชื่อไปใช้ชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai และได้รับอนุมัติจากธนาคารพาณิชย์ผู้ให้สินเชื่อเรียบร้อยแล้ว

หากภายหลังจากการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ Winchai เสร็จสมบูรณ์ TIWI ยังชำระคืนวงเงินสินเชื่อไม่ครบจำนวน 200.00 ล้านบาท บริษัทฯ จะคงมีภาระในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อดังกล่าว จึงอาจมีความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะต้องรับภาระทางการเงินบนวงเงินสินเชื่อดังกล่าว

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ คาดว่า TIWI จะสามารถทยอยขายสินค้าคงคลังเพื่อนำไปชำระคืนวงเงินสินเชื่อเป็นจำนวนไม่ต่ำกว่า 200.00 ล้านบาท และแม้ในกรณีที่เลวร้ายที่สุด บริษัทฯ อาจพิจารณานำแหล่งเงินทุนอื่นมาชำระคืนวงเงินสินเชื่อดังกล่าว อาทิ เงินที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (RO) ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 15/2563 ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564 พิจารณาอนุมัติ หรือการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) หรือเงินปันผลตามสัดส่วนจากการเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ Winchai ในครั้งนี้ เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทฯ และ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความมั่นใจว่าบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดเพียงพอต่อภาระดังกล่าวจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

- ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินของสัญญาเงินกู้ของ Winchai

เนื่องจากภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะต้องนำหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อของ Winchai ตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้สำหรับการพัฒนาโครงการฯ (Project Development) ของ Winchai (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai ต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) ดังนั้น หาก Winchai ผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าว บริษัทฯ ก็อาจมีความเสี่ยงที่หุ้น Winchai ที่นำไปเป็นหลักประกันค้ำประกันจะถูกสถาบันการเงินยึดทรัพย์

อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก Winchai ลงทุนในโครงการฯ ซึ่งประกอบธุรกิจพลังงานลมที่มีรายได้และกำไรที่มีความสม่ำเสมอ และจากการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า Winchai จะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเฉลี่ยในช่วงที่ยังมีภาระเงินกู้ตั้งแต่ปี 2564 – 2571 เท่ากับ 623.84 ล้านบาท โดย Winchai จะต้องชำระคืนเงินต้นของภาระเงินกู้ไปจนถึงปี 2571 ซึ่งจะแบ่งชำระรายไตรมาส ไตรมาสละเท่า ๆ กัน คิดเป็นปีละ 342.80 ล้านบาท ดังนั้น จะพบว่า Winchai จะมีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้เพียงพอสำหรับการชำระคืนเงินต้นของภาระเงินกู้ของ Winchai

- ความเสี่ยงจากภาระทางการเงินของสัญญาเงินกู้ของ Winchai

เนื่องจากภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะต้องนำหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.25 ของ Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันให้แก่สถาบันการเงินผู้สนับสนุนสินเชื่อของ Winchai ตามที่ระบุในสัญญาเงินกู้สำหรับการพัฒนาโครงการฯ (Project Development) ของ Winchai (ผู้ถือหุ้นทุกรายของ Winchai ต้องนำหุ้น Winchai มาจำหน่ายเป็นหลักประกันตามสัดส่วนการถือหุ้น) ดังนั้น หาก Winchai ผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ดังกล่าว บริษัทฯ ก็อาจมีความเสี่ยงที่หุ้น Winchai ที่นำไปเป็นหลักประกันค้ำประกันจะถูกสถาบันการเงินยึดทรัพย์

4) ความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญา PPA กับ กฟผ.

เนื่องจากระยะเวลาในแต่ละรอบของสัญญา PPA มีระยะ 5 ปี ดังนั้น เมื่ออายุสัญญา PPA สิ้นสุดลง Winchai อาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้ต่อสัญญาหรือต่อสัญญาล่าช้า อันอาจส่งผลให้ Winchai รับรู้รายได้ล่าช้าหรือไม่สามารถรับรู้รายได้

อย่างไรก็ตาม เมื่ออายุสัญญา PPA จะสิ้นสุดลง หาก Winchai หรือ กฟผ. ประสงค์ที่จะต่ออายุสัญญาออกไป ก็จะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน ก่อนวันครบกำหนดอายุสัญญา PPA โดยให้สัญญามีอายุต่อไปอีกคราวละ 5 ปี ซึ่ง Winchai มีสิทธิ์ต่ออายุสัญญา PPA ออกไป หากไม่มีการไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้อหนึ่งข้อใด และ Winchai มีแผนที่จะต่ออายุสัญญาเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี ตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ของโครงการฯ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเชื่อมั่นว่า Winchai จะสามารถดำเนินการได้อย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลาไม่น้อยกว่า 25 ปี

#### 5) ความเสี่ยงของการที่ผลประกอบการของ Winchai ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

เนื่องจาก Winchai ซึ่งลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลมภายใต้โครงการฯ ที่เพิ่งเริ่มการดำเนินงานเชิงพาณิชย์ (COD) ในเดือนเมษายน 2562 นั้น เป็นโครงการใหม่ที่เพิ่งเริ่มดำเนินงานได้ไม่นาน ดังนั้น หากมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินโครงการเปลี่ยนแปลงไป เช่น ความเร็วลม สภาพภูมิอากาศ ภัยธรรมชาติ ซึ่งเป็นความเสี่ยงเฉพาะของการดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการแบกรับผลตอบแทนจากการลงทุนใน Winchai ที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์หากโครงการฯ ไม่สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้ตามการประมาณการ

อย่างไรก็ดี ก่อนการเข้าทำรายการบริษัทฯ ได้ศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการอย่างละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน รวมถึงประมาณการรายได้ กำไร และผลตอบแทนของโครงการดังกล่าวบนสมมติฐานต่าง ๆ โดยมีการจัดให้มีที่ปรึกษาด้านต่าง ๆ เช่น ที่ปรึกษาด้านเทคนิค/วิศวกรรม เพื่อประเมินความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้า และประมาณการรายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า และที่ปรึกษากฎหมาย เพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับกฎหมายและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ตรวจสอบเอกสารสิทธิที่ดิน เอกสารสัญญาใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง และการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และจัดให้มีที่ปรึกษาเฉพาะทางอื่น ๆ เพื่อให้มั่นใจได้ว่ามีเงื่อนไขในการเข้าทำรายการที่สมเหตุสมผล และมีการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างถูกต้องครบถ้วน

นอกจากนี้ ในปี 2563 Winchai ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2562 เป็นจำนวน 100.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payout Ratio) เท่ากับร้อยละ 38.64 ของผลประกอบการปี 2562 โดย Winchai มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละครั้ง โดยพิจารณาผลกำไรสุทธิในงวดปีนั้น ปริมาณเงินสดของ Winchai ที่ปราศจากภาระผูกพันกับสถาบันการเงินผู้ให้สินเชื่อในการพัฒนาโครงการแก่ Winchai รวมถึงการกันสำรองสำหรับค่าก่อสร้าง ค่าบำรุงรักษา การปรับปรุงโครงการรวมถึงการกันสำรองตามกฎหมาย โดยการกันสำรองดังกล่าวจะเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของ Winchai

### 3.7 ความเหมาะสมด้านราคาของสินทรัพย์ที่ได้มา

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของ Winchai ครึ่งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ Winchai ย้อนหลัง 2 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่สอบทานโดย บริษัทไพโรซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด และข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป รวมถึงข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ การสัมภาษณ์ผู้บริหาร อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้ง พิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจการประเมินมูลค่ากิจการรวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาราคายุติธรรมของมูลค่ากิจการ อาจมีการเปลี่ยนแปลง

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นของ Winchai ด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี ได้แก่

1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) ซึ่งแบ่งออกเป็น 3 วิธี
  - 3.1 วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio: "P/BV")
  - 3.2 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: "P/E")
  - 3.3 อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย ("EV/EBITDA")
4. วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

### 3.7.1 วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของ Winchai ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้มูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินรวมของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ตารางมูลค่าหุ้นตามบัญชี

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	818.90
กำไร (ขาดทุน) สะสม	170.27
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ Winchai</b>	<b>989.17</b>
<b>มูลค่าการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 26.3</b>	<b>259.66</b>

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ Winchai ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 259.66 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 660.00 ล้านบาท เท่ากับ 400.34 ล้านบาท หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 60.66 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตามวิธีมูลค่าทางบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของธุรกิจของ Winchai ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้

### 3.7.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของ Winchai ซึ่งปรากฏตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน และส่วนเพิ่มจากการประเมินใหม่ของสินทรัพย์ตามรายงานการประเมินราคาสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก Winchai ไม่มีการจัดทำรายงานการประเมินสินทรัพย์โดยที่ปรึกษาอิสระ การคำนวณมูลค่าหุ้นและมูลค่ายุติธรรมในวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) จึงให้ผลลัพธ์เท่ากันกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ Winchai ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีเบื้องต้น อย่างไรก็ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี รวมทั้งได้คำนึงถึงเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตามวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องรวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้มีการประเมินราคาสินทรัพย์จากผู้ประเมินราคาสินทรัพย์อิสระ



### 3.7.3 วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการซึ่งอยู่บนสมมติฐานว่าบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกันควรมีอัตราส่วนมูลค่าตลาดใกล้เคียงกัน โดยในการเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันเพื่อประเมินมูลค่ากิจการของ Winchai นั้น แต่ละบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบกับนั้นอาจมีความแตกต่างกัน อาทิ นโยบายทางการเงินบัญชี นโยบายการลงทุน ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน แหล่งที่มาของรายได้อื่น ๆ และคุณภาพของกิจการ เป็นต้น ดังนั้นการนำบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันมาเปรียบเทียบกับนั้นอาจไม่ได้ครอบคลุมบริษัทที่คล้ายคลึงกันทั้งหมดและอาจมีความแตกต่างกัน ดังที่อธิบายไปแล้วข้างต้นอย่างไรก็ดี เนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมยังไม่เป็นที่แพร่หลายในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย โดยบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย และประกอบธุรกิจพลังงานลมในประเทศไทยได้แก่ บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)<sup>1</sup> บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)<sup>2</sup> บริษัท บีซีพีจี จำกัด(มหาชน)<sup>3</sup> บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทเสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าไม่ควรนำบริษัทบริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท บีซีพีจี จำกัด(มหาชน) เป็นบริษัทเปรียบเทียบเพื่อหามูลค่ายุติธรรมของ Winchai เนื่องจากทั้ง 3 บริษัทดังกล่าวมีขนาดกำลังการผลิตที่สูงกว่า Winchai มาก และประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนหลายประเภท จึงไม่เหมาะสมที่จะเอามาเปรียบเทียบกับ Winchai ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความจำเป็นต้องเลือกใช้บริษัทเทียบเคียงที่ประกอบธุรกิจพลังงานหมุนเวียน เพื่อคัดกรอง บริษัทเทียบเคียงให้มีความเหมาะสมที่สุดในด้านของขนาดกิจการ และขนาดของรายได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาและคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงที่ประกอบกิจการโดยการใช่ประเภทพลังงานทดแทนที่ประกอบธุรกิจภายในประเทศไทย รวมไปถึงจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยกำหนดให้รายได้จากพลังงานทดแทนมากกว่าครึ่งหนึ่งของรายได้รวม โดยมีรายได้รวมอยู่ระหว่าง 100.00 ล้านบาท ถึง 3,000.00 ล้านบาท เพื่อความเหมาะสมในการเปรียบเทียบ

ทั้งนี้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ Winchai ด้วยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนตลาด ดังนี้

1. อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio: P/BV)
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio: P/E)
3. อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)

<sup>1</sup> บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน) มีกำลังการผลิตติดตั้งเท่ากับ 631.9 เมกะวัตต์

<sup>2</sup> บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) มีกำลังการผลิตติดตั้งเท่ากับ 664.0 เมกะวัตต์

<sup>3</sup> บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) มีกำลังการผลิตติดตั้งเท่ากับ 406.8 เมกะวัตต์

ตารางข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	(ล้านบาท)		จำนวน MW ทั้งหมด	จำนวน MW จากพลังงานหมุนเวียน	สัดส่วนของพลังงานหมุนเวียน
		มูลค่าราคาตลาด	รายได้ <sup>1/</sup>			
บริษัท ผาแดง อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักที่ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน อาทิ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม ฯลฯ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	1,977.50	386.50	49.30	49.30	100.00
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจ 2 ส่วนหลัก คือ 1) เป็นผู้ผลิตสิ่งพิมพ์ที่ดำเนินธุรกิจโรงพิมพ์ในลักษณะครบวงจร และ 2) การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งในและต่างประเทศ	4,442.00	1,469.40	416.70	56.70	13.60
บริษัท กรีน รีซอร์ส เซส จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจหลักในการพัฒนาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจพลังงานทางเลือก	899.80	127.50	11.00	11.00	100.00
บริษัท เมตะ คอร์ ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจในงานระบบวิศวกรรมไฟฟ้า พลังงานทดแทน รวมไปถึงประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน	573.80	58.00	628.98	288.00	45.79
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และ พลังงานทดแทน	10,971.80	1,822.80	296.00	48.00	16.20
บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และ พลังงานทดแทน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ	8,168.60	395.50	208.74	208.74	100.00

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

หมายเหตุ: 1/ รายได้สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังนับจากวันที่ 30 กันยายน 2563

1. วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach: “P/BV”)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี เป็นการนำมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตามที่แสดงในวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ซึ่งเท่ากับ 989.17 ล้านบาท มาคูณกับค่าเฉลี่ยมัธยฐาน (Median) ส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง

ตารางมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี

บริษัท	P/BV Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	0.42	0.42	0.40	0.37	0.37	0.35	0.31	0.30	0.33
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.96	0.91	0.85	0.80	0.79	0.77	0.73	0.72	0.73
บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	1.09	1.10	1.10	1.08	1.03	0.99	0.89	0.85	0.87
บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.28	0.26	0.24	0.24	0.25	0.26	0.30	0.49	0.60
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	2.08	1.90	1.64	1.51	1.49	1.48	1.42	1.43	1.46
บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	2.94	3.82	3.39	3.24	3.17	2.99	2.57	2.45	2.39
ค่ามัธยฐาน P/BV	1.02	1.01	0.97	0.94	0.91	0.88	0.81	0.79	0.80
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชี (ล้านบาท)	989.17	989.17	989.17	989.17	989.17	989.17	989.17	989.17	989.17
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	1,013.77	996.77	963.56	930.89	899.97	870.90	801.81	779.53	790.37
มูลค่าการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 26.25 (ล้านบาท)	266.12	261.65	252.93	244.36	236.24	228.61	210.48	204.63	207.47

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/BV ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 0.79 – 1.02 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอยู่ในช่วง 204.63 – 266.12 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 660.00 ล้านบาท เท่ากับ 393.88 – 455.37 ล้านบาท หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 59.68 – 69.00 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

อย่างไรก็ดี วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต รวมถึงกำลังการผลิตส่วนที่เป็นเจ้าของในปัจจุบันและอนาคต ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ Winchai

## 2. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Approach: “P/E”)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของ Winchai ตามกำไรสุทธิที่ปรากฏในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง ซึ่งเท่ากับ 258.91 ล้านบาท คุณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/E ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้น

ตารางมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ

บริษัท	P/E Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	17.03	16.72	16.17	15.01	14.81	13.95	12.33	12.21	13.42
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3.07	2.93	2.72	2.56	2.53	2.48	2.34	2.33	2.35
บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	67.81	68.25	68.17	67.20	63.92	61.18	55.28	52.79	53.71
บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด <sup>1/</sup> (มหาชน)	(5.75)	(5.40)	(5.09)	(5.09)	(5.21)	(5.42)	(6.21)	(10.22)	(12.55)
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	13.82	12.66	10.90	10.04	9.95	9.88	9.47	9.49	9.70
บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	27.07	35.15	31.13	29.81	29.16	27.46	23.59	22.55	21.96
ค่ามัธยฐาน P/E	17.03	16.72	16.17	15.01	14.81	13.95	12.33	12.21	13.42
กำไรสุทธิของ Winchai (ล้านบาท)	258.91	258.91	258.91	258.91	258.91	258.91	258.91	258.91	258.91
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	4,409.35	4,328.26	4,185.53	3,886.44	3,834.33	3,610.67	3,191.08	3,160.60	3,474.38
มูลค่าการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 26.25 (ล้านบาท)	1,157.46	1,136.17	1,098.70	1,020.19	1,006.51	947.80	837.66	829.66	912.03

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจากกำไรสุทธิของ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นลบ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำข้อมูลของ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด มาใช้ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/E ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 12.21 – 17.03 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิที่อยู่ในช่วง 829.66 – 1,157.46 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 660.00 ล้านบาท เท่ากับ 169.66 – 497.46 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 25.71 – 75.37 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

อย่างไรก็ดี วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต รวมถึงกำลังการผลิตในปัจจุบันและอนาคต ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ Winchai

3. อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วย อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) ของ Winchai ตามที่ปรากฏในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายสำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง เท่ากับ 460.25 ล้านบาท คุณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้น

ตารางมูลค่าหุ้นตามมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

บริษัท	EV/EBITDA Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	6.97	6.80	6.49	5.84	5.73	5.24	4.34	4.27	4.95
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	11.40	11.07	10.55	10.15	10.07	9.96	9.61	9.57	9.63
บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)	22.89	23.00	22.98	22.74	21.92	21.24	19.76	19.14	19.37
บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด <sup>1/</sup> (มหาชน)	(5.22)	(5.06)	(4.92)	(4.92)	(4.98)	(5.07)	(5.44)	(7.27)	(8.34)
บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	37.71	36.02	33.48	32.24	32.11	32.01	31.42	31.44	31.75
บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	127.59	129.46	128.53	128.23	128.08	127.68	126.79	126.55	126.42
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA	22.89	23.00	22.98	22.74	21.92	21.24	19.76	19.14	19.37
EBITDA ของ Winchai (ล้านบาท)	460.25	460.25	460.25	460.25	460.25	460.25	460.25	460.25	460.25
มูลค่ากิจการ (ล้านบาท)	10,535.99	10,586.15	10,576.66	10,465.16	10,088.75	9,774.81	9,096.73	8,810.60	8,915.84
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ล้านบาท)	51.37	51.37	51.37	51.37	51.37	51.37	51.37	51.37	51.37
หัก: หนี้สินสุทธิ (ล้านบาท)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)	(2,677.55)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	7,909.81	7,959.97	7,950.48	7,838.98	7,462.57	7,148.64	6,470.55	6,184.42	6,289.66
มูลค่าการเข้าทำรายการที่ร้อยละ 26.25 (ล้านบาท)	2,076.33	2,089.49	2,087.00	2,057.73	1,958.93	1,876.52	1,698.52	1,623.41	1,651.04

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจากกำไรสุทธิของ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด เป็นลบ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่นำข้อมูลของ บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด มาใช้ในการประเมินมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 19.14 – 23.00 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย เท่ากับ 1,623.41 – 2,089.49 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 660.00 ล้านบาท เท่ากับ 963.41 – 1,429.49 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 45.97 – 116.59 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

อย่างไรก็ดี วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ ผลประกอบการในอนาคต รวมถึงกำลังการผลิตในปัจจุบันและอนาคต ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ Winchai

### 3.7.4 วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach) เป็นวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของกิจการ โดยใช้ค่ามัธยฐานของอัตราส่วน EV/EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง ของบริษัทเทียบเคียงในอุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายพลังงานไฟฟ้า มาคูณกับ EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของ Winchai ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ทั้งนี้เพื่อความเหมาะสมในการเปรียบเทียบ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะนำธุรกรรมที่ย้อนหลังไม่เกิน 10 ปี มาคำนวณเท่านั้น และคัดเลือกบริษัทเทียบเคียงที่ประกอบกิจการโดยใช้ประเภทพลังงานหมุนเวียนที่ประกอบธุรกิจภายในประเทศไทย ทั้งนี้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวจะมีความแตกต่าง เช่น ขนาดของธุรกรรม ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ข้อมูลของธุรกรรมเทียบเคียงสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางข้อมูลของธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน

วันที่	ผู้ถูกซื้อ	ประเทศ	จำนวน MW ทั้งหมด	จำนวน MW จากพลังงานหมุนเวียน	สัดส่วนของพลังงานหมุนเวียน (ร้อยละ)	สัดส่วนการซื้อ (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)
ม.ย. 53	บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ไทย	416.70	56.70	13.60	41.00	369.7	5.43
พ.ค. 61	บริษัท พี.กริม ยันฮี โซลาร์ พาวเวอร์ จำกัด	ไทย	59.70	59.70	100.00	51.00	600.0	2.80
ม.ค. 62	บริษัท เอิร์ธ เทคโนโลยี เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	ไทย	9.40	9.40	100.00	9.80	193.7	18.58
ต.ค. 58	บริษัท ทีพีซี พาวเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ไทย	123.70	129.70	129.70	0.60	41.0	107.31
<b>ค่ามัธยฐาน</b>								<b>12.01</b>

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคัดเลือกธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันมาจากบริษัทที่ดำเนินธุรกิจพลังงานหมุนเวียนที่มีรายได้ย้อนหลัง 12 เดือน อยู่ระหว่าง 100.0 ล้านบาท ถึง 1,000.0 ล้านบาท

ตารางข้อมูลของบริษัทต่าง ๆ

ผู้ถือชื่อ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ประเทศ	(ล้านบาท)	
			มูลค่าราคาตลาด <sup>1/</sup>	รายได้
บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจ 2 ส่วนหลัก คือ 1) เป็นผู้ผลิตสิ่งพิมพ์ที่ดำเนินธุรกิจโรงพิมพ์ในลักษณะครบวงจร และ 2) การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนทั้งในและต่างประเทศ	ไทย	4,442.00	1,469.40
บริษัท บี.กริม ยันฮี โซลาร์ เพาเวอร์ จำกัด	ประกอบธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	ไทย	-	509.00
บริษัท เอิร์ธ เทคโนโลยี เอนไวรอนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจหลักผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน รวมทั้งธุรกิจให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรมโรงไฟฟ้า การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงไฟฟ้า และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร	ไทย	-	325.20
บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน	ไทย	6,499.40	246.00

ที่มา: Capital IQ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 โดยข้อมูลทางการเงินเป็นข้อมูลจากงบการเงินสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

หมายเหตุ: 1/มูลค่าตลาด 1 วันก่อนประกาศธุรกรรม

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของรายการซื้อขายอื่นในอดีตเท่ากับ 12.01 เท่า

ตารางการคำนวณมูลค่าหุ้นจากการเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน

หน่วย : ล้านบาท	งวด 12 เดือนย้อนหลัง
	ค่ามัธยฐาน
อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)	12.01
EBITDA รวมเงินปันผลรับจากเงินลงทุนของ WINCHAI	460.25
มูลค่ากิจการ (Enterprise Value)	5,525.32
บวก: เงินสดและเงินฝากธนาคาร	51.37
หัก: ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย	(2,677.55)
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,899.14</b>
<b>มูลค่าการเข้าทำรายการ ที่ร้อยละ 26.3</b>	<b>761.03</b>

ที่มา: งบการเงินของ WINCHAI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai ที่คำนวณโดยวิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เท่ากับ 761.03 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำธุรกรรมที่ 660.00 ล้านบาท เท่ากับ 101.03 ล้านบาท หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 15.31 ของราคาเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว

อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความผันผวนของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น โครงสร้างการลงทุน ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้ การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ Winchai



### 3.7.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ในการประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการประเมินกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงาน (Free Cash Flow to Equity: “FCFE”) ซึ่งได้จากการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตของ Winchai เป็นระยะเวลา 24 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2587 โดยระยะเวลาในการประมาณการสอดคล้องกับอายุการใช้งานที่เหลือของโรงไฟฟ้าของ Winchai (โรงไฟฟ้ามีอายุการใช้งาน 25 ปี อ้างอิงอ้างอิงจากงบการเงินของ Winchai) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่าง ๆ เช่น สมมติฐานปริมาณการผลิตไฟฟ้า สมมติฐานราคาไฟฟ้าที่จำหน่าย รวมทั้งสมมติฐานอื่น ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงจากการวิเคราะห์บนข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

#### 1) สมมติฐานรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของ Winchai โดยรายได้ คือ รายได้จากโครงการร่วมเกล้า วินด์ฟาร์ม ซึ่งอ้างอิงจากสัญญาในการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) ที่มีสัญญาการจำหน่ายไฟฟ้าที่ปริมาณ 45.00 เมกะวัตต์ ที่ระดับแรงดันเท่ากับ 115.00 กิโลวัตต์

Winchai ดำเนินธุรกิจโครงการไฟฟ้าพลังงานลมที่แปลงพลังงานลมเป็นพลังงานไฟฟ้า ซึ่งเป็นโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (Small Power Producer: “SPP”) มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับ กฟผ. รวมกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาทั้งสิ้น 45.00 เมกะวัตต์ ซึ่งได้จำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD) ให้กับ กฟผ. ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 โดยโครงการฯ ได้รับการสนับสนุนจากโครงการสนับสนุนพลังงานทดแทนของสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน ส่งผลให้ได้รับสิทธิประโยชน์จากส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) จาก กฟผ. ในอัตรา 3.50 บาท ต่อ 1 กิโลวัตต์ชั่วโมง เป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (COD)

อย่างไรก็ดี Winchai ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติการส่งเสริมการลงทุน (พ.ศ. 2520) สำหรับกิจการโรงไฟฟ้า ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ ซึ่งสิทธิประโยชน์นี้จะสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2570

ตารางสรุปภาพรวมโครงการโรงงานพลังงานลม

โครงการร่วมเกล้าวินด์ฟาร์ม	รายละเอียด
วันที่เริ่ม COD	1 เม.ย. 62
วันครบอายุใช้งาน <sup>1/</sup>	31 มี.ค. 67
วันครบ Adder	31 มี.ค. 72
กำลังการผลิตติดตั้ง	44.85 MW <sup>2/</sup>
กำลังการผลิตตามสัญญา	45.00 MW

ที่มา: สัญญาซื้อขายไฟฟ้าระหว่าง Winchai และ กฟผ.

หมายเหตุ: 1/ สัญญาสามารถต่ออายุไปทุก ๆ 5 ปี

2/ กำลังการผลิตติดตั้ง = เสากังหันลม 13 ต้น x ต้นละ 3.45 MW

- **กำลังการผลิตติดตั้ง**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้จากพลังงานลมที่อ้างอิงจากรายงานการประเมินคุณภาพและปริมาณลมสำหรับโครงการฯ ของบริษัท Poyry Energy Ltd. (ที่ปรึกษางานทางธุรกิจและวิศวกรรม ดำเนินงานใน 18 ประเทศ ในหลากหลายอุตสาหกรรม ซึ่งมีความชำนาญด้านโครงสร้างพื้นฐานโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม) โดยพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่จะผลิตได้ตามรายงาน ของบริษัท Poyry Energy Co., Ltd. เป็นการประมาณค่าพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้จากกังหันลมรุ่น V136 จำนวน 13 ต้น ที่ความสูง 162 เมตร ค่าพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ได้ เป็นดังนี้

ตารางแสดงพลังงานไฟฟ้าสุทธิผลิตได้ต่อปี และสัดส่วนพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้ต่อปี

	ค่าความเชื่อมั่น			
	P50 <sup>1/</sup>	P75 <sup>2/</sup>	P90 <sup>3/</sup>	LTM <sup>4/</sup>
พลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้ต่อปี (GWh)	144.00	131.60	120.30	119.68
สัดส่วนพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้ต่อปี (ร้อยละ) (Capacity factor) <sup>5/</sup>	36.65%	33.50%	30.62%	30.46 %

ที่มา: รายงานการประเมินคุณภาพและปริมาณลมของบริษัท Poyry Co., Ltd. และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

- หมายเหตุ: 1/ ความเชื่อมั่นร้อยละ 50 (P50) หมายถึง ความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 50.00 ที่จะมีกระแสลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ไม่ต่ำกว่า 144.00 GWh ต่อปี อ้างอิงจากรายงานการประเมินของบริษัท Poyry Energy Ltd.  
 2/ ความเชื่อมั่นร้อยละ 75 (P75) หมายถึง ความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 75.00 ที่จะมีกระแสลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ไม่ต่ำกว่า 131.60 GWh ต่อปี อ้างอิงจากรายงานการประเมินของบริษัท Poyry Energy Ltd.  
 3/ ความเชื่อมั่นร้อยละ 90 (P90) หมายถึง ความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 90.00 ที่จะมีกระแสลมที่จะทำให้สามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ไม่ต่ำกว่า 120.30 GWh ต่อปี อ้างอิงจากรายงานการประเมินของบริษัท Poyry Energy Ltd.  
 4/ กระแสลมที่ผลิตจริงย้อนหลัง 12 เดือน (ตุลาคม 2562 – กันยายน 2563) อ้างอิงใบแจ้งหนี้ค่าไฟฟ้าให้ กฟผ.  
 5/ Capacity factor หมายถึง สัดส่วนพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้ต่อปีต่อกำลังการผลิตต่อปี

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาบนหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) โดยพิจารณาใช้ค่าพลังงานไฟฟ้าสุทธิที่มีความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 90.00 (P90) ที่จะมีกระแสลมที่จะสามารถผลิตพลังงานไฟฟ้าสุทธิได้ไม่ต่ำกว่า 120.30 กิโลวัตต์ชั่วโมงต่อปี ซึ่งเป็นสมมติฐานที่ใกล้เคียงกระแสลมที่ผลิตจริงย้อนหลัง 12 เดือนมากที่สุด เป็นสมมติฐานในการผลิตและจำหน่ายไฟของโครงการฯ ตลอดระยะเวลาประมาณการ

- **อัตราที่สูญเสียพลังงานจากสายส่ง (Transmission loss)**

เนื่องจากที่ตั้งของโครงการฯ มีจุดรับซื้อไฟฟ้าอยู่ที่จุดติดตั้งมาตราวัดไฟฟ้า ซึ่งตั้งอยู่ที่สถานีไฟฟ้าแรงสูงมุกดาหาร 2 ของ กฟผ. ทำให้โครงการฯ ต้องเชื่อมต่อสายส่งจากจุดติดตั้งไปยังจุดรับซื้อไฟ ส่งผลให้เกิดการสูญเสียไฟฟ้าระหว่างทางได้ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณา จากรายงานการประเมินคุณภาพและปริมาณลมสำหรับโครงการร่มเกล้าวินด์ฟาร์ม ของบริษัท Poyry Energy Ltd. จึงพิจารณา กำหนดอัตราสูญเสียพลังงานจากสายส่งเท่ากับร้อยละ 1.40 ตลอดระยะเวลาประมาณการ

- **อัตรารับซื้อไฟฟ้า**

กฟผ. จะรับซื้อไฟฟ้าที่ผลิตได้ในแต่ละช่วงเวลา โดยแบ่งออกเป็นช่วงเวลาหลัก 2 ช่วงเวลา ได้แก่ 1) ช่วงเวลา Peak คือ ช่วงเวลาที่ทั่วประเทศมีความต้องการใช้ปริมาณไฟฟ้าจำนวนเพื่อเพียงพอกับการดำเนินธุรกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศ รวมถึงเพื่อรองรับการบริโภคของไฟฟ้าของภาคประชาชน โดยมี

ระยะเวลาซื้อขายในช่วงวันจันทร์ – วันศุกร์ และวันหยุดนักขัตฤกษ์ ระหว่างช่วงเวลา 09.00 น. – 22.00 น. และ 2) ช่วงเวลา Off-peak คือ ช่วงเวลาที่ปริมาณความต้องการใช้ไฟฟ้าเพื่อรองรับการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจ และภาคการบริโภคลดลง โดยมีระยะเวลาซื้อขายในช่วงวันจันทร์ – วันศุกร์ ระหว่างช่วงเวลา 22.00 น. – 09.00 น. และ วันเสาร์ – อาทิตย์ วันแรงงานแห่งชาติ และวันหยุดราชการตามปกติ ระหว่างช่วงเวลา 00.00 น. – 24.00 น. ตามประกาศของ กฟผ.

ตารางแสดงอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าประเภทต่าง ๆ

ประเภทผู้ผลิตไฟฟ้า	Peak	Off-peak
VSPP และ SPP	4.22	2.36

ที่มา: TOU ประจำเดือนพฤศจิกายน 2563 จาก กฟผ

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประมาณการการผลิตไฟฟ้าของโครงการฯ โดยอ้างอิงมาจากอัตราถัวเฉลี่ยสำหรับประมาณการปริมาณการผลิตและจำหน่ายไฟในแต่ละช่วงเวลา โดยใช้จำนวนชั่วโมงการผลิตที่เกิดขึ้นจริงตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2562 ถึง เดือนกันยายน ปี 2563 ของปริมาณการผลิตใน Peak และ ปริมาณการผลิตใน Off-peak มาคำนวณเป็นอัตราส่วนจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าทั้งหมดของโครงการฯ โดยมีรายละเอียดการประมาณการดังต่อไปนี้

ตารางแสดงปริมาณการผลิตไฟฟ้าของโครงการร่วมเกล้าวิฬาร์มในเดือนตุลาคม ปี 2562 ถึง เดือนกันยายน 2563

ช่วงเวลารับซื้อไฟฟ้าที่ผลิต	ปริมาณการผลิตไฟฟ้าหลังหักอัตราสูญเสียพลังงานจากสายส่ง (กิโลวัตต์ชั่วโมง)	ร้อยละ
Peak	29,307,662.00	24.84 <sup>1/</sup>
Off-peak	88,695,270.00	75.16 <sup>2/</sup>
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>118,002,932.00</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: ข้อมูลอ้างอิงจากปริมาณการผลิตจริงในอดีต

หมายเหตุ: 1/ อัตรา Peak hour = ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตในช่วง Peak hour ตั้งเดือนตุลาคม 2562 ถึง เดือนกันยายน 2563 / ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดตั้งเดือนตุลาคม 2562 ถึง เดือนกันยายน 2563

2/ อัตรา Off-peak hour = ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตในช่วง Off-peak hour ตั้งเดือนตุลาคม 2562 ถึง เดือนกันยายน 2563 / ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ทั้งหมดตั้งเดือนตุลาคม 2562 ถึง เดือนกันยายน 2563

อย่างไรก็ดี อัตรา Peak และ Off-peak ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณปริมาณการผลิตไฟฟ้าหลังหักอัตราสูญเสียพลังงานจากสายส่ง และอัตรา Peak และ Off-peak ตั้งเดือนตุลาคม 2562 ถึง เดือนกันยายน 2563 เพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาเริ่มต้นการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่เริ่มขึ้น ณ ไตรมาสที่ 4 ของปี 2563

Winchai ได้รับอัตราค่าไฟฟ้าจาก กฟผ. ในอัตรารับซื้อไฟฟ้าจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ประเภทสัญญา Non-firm ซึ่งเป็นอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าขายส่ง รวมถึงค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับอัตราค่าไฟฟ้าโดยอัตโนมัติขายส่งเฉลี่ย (F<sub>c</sub>ขายส่งเฉลี่ย) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการขายไฟฟ้าโดยอ้างอิงราคาขายส่งไฟฟ้าที่ระดับแรงดันไฟฟ้า 115.00 กิโลโวลต์ ตั้งเดือนกันยายน 2562 ถึง เดือนตุลาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 2.61 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง (บนสมมติฐานสัดส่วนราคาช่วง Peak ร้อยละ 24.84 และราคาช่วง Off-peak ร้อยละ 75.16) และกำหนดให้อัตรารับซื้อไฟฟ้าดังกล่าวเติบโตร้อยละ 0.28 ต่อปี โดยการประมาณการอัตราการเติบโตของราคาขายส่งไฟฟ้านี้ อ้างอิงจาก PDP 2561 – 2580 Rev1

(ราคาไฟฟ้าขายปลีกในปี 2563 เท่ากับ 3.55 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง และในปี 2580 เท่ากับ 3.72 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง)

ตารางอัตราซื้อไฟฟ้าขายส่ง

ระดับแรงดันไฟฟ้า	อัตราค่าไฟฟ้าขายส่ง (บาท/kWh)		อัตราเดบิตของอัตราซื้อไฟฟ้า (ร้อยละต่อปี)
	Peak	Off-peak	
115.00 kV	4.22	2.36	0.28 <sup>1/</sup>

ที่มา: อัตราซื้อไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนจากผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ประเภทสัญญา Non-Firm ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2562 ถึง เดือน พฤศจิกายน 2563

หมายเหตุ: 1/ อัตราเดบิตของอัตราซื้อไฟฟ้าราคาขายส่งจากแผน PDP 2018 Revision 1 ประกาศเมื่อเดือน ตุลาคม 2563

จากสมมติฐาน PPA สมมติฐานปริมาณการผลิตพลังงานไฟฟ้า และสมมติฐานอัตราซื้อไฟฟ้า สามารถประมาณการรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของโครงการฯ ดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการรายได้จากโครงการฯ

หน่วย: ล้านบาท	Q4/2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
กำลังการผลิต (MWh)	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า (MWh) <sup>1/</sup>	29,653.95	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80
อัตราซื้อไฟฟ้า (บาท/kWh)	6.11	6.11	6.12	6.13	6.14	6.14	6.15	6.16	6.16
รายได้จำหน่ายไฟฟ้า <sup>2/</sup>	181.09	725.20	726.06	726.91	727.77	728.63	729.50	730.36	731.23
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580
กำลังการผลิต (MWh)	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า (MWh) <sup>1/</sup>	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80
อัตราซื้อไฟฟ้า (บาท/kWh)	6.17	2.68	2.69	2.69	2.70	2.71	2.72	2.72	2.73
รายได้จำหน่ายไฟฟ้า <sup>2/</sup>	420.74	317.82	318.70	319.57	320.46	321.34	322.22	323.11	324.00
หน่วย: ล้านบาท	2581	2582	2583	2584	2585	2586	Q1/2587		
กำลังการผลิต (MWh)	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85	44.85		
ปริมาณการผลิตไฟฟ้า (MWh) <sup>1/</sup>	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	118,615.80	29,653.95	
อัตราซื้อไฟฟ้า (บาท/kWh)	2.74	2.75	2.75	2.76	2.77	2.78	2.78		
รายได้จำหน่ายไฟฟ้า <sup>2/</sup>	324.89	325.79	326.69	327.59	328.49	329.40	82.58		

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ กำลังการผลิตสุทธิ (หลังหัก Transmission loss) = (พลังงานไฟฟ้าสุทธิที่ผลิตได้ต่อปี x ระยะเวลาผลิตในปี) x (1- อัตราที่สูญเสียพลังงานจากสายส่ง)

2/ การคำนวณรายได้จำหน่ายไฟฟ้า = ปริมาณการผลิตไฟฟ้า x ราคาซื้อไฟฟ้าต่อ กพม.

## 2) สมมติฐานต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโครงการ ฯ โดยต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโครงการ ประกอบด้วย (1) ต้นทุนขายและการให้บริการ และ (2) ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร โดยมีสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

### 2.1 ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการ ประกอบด้วย ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา ค่าประมาณการเงินกองทุนพัฒนาไฟฟ้า (Power Development fund) ค่าประกันภัยโรงไฟฟ้า ค่าเช่าที่ดิน และค่าสาธารณูปโภค โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนขายและการให้บริการจากการอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยต้นทุนขายและการให้บริการในอดีตของ Winchai รอบระยะเวลา 9 เดือน ของปี 2562 และ 2563 (เดือนมกราคม - เดือนกันยายน ปี 2562 และเดือนมกราคม - เดือนกันยายน ปี 2563) โดยสมมติฐานได้ทำการปรับให้เป็นรอบระยะเวลาหนึ่งปี และอ้างอิงจากสัญญาค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ และสัญญาประกันภัยโรงไฟฟ้าของ Winchai โดยกำหนดให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายดังกล่าวเติบโตตามอัตราเงินเฟ้อประเทศไทยโดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราเงินเฟ้อของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.0 ต่อปี โดยอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในปี 2563 (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.0 - 3.0) ซึ่งเป็นอัตราที่สามารถสะท้อนต้นทุนการขายและให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้ โดยมีสมมติฐานดังต่อไปนี้

## ตารางสมมติฐานอัตราต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานธุรกิจจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานลม

สมมติฐาน (ล้านบาท)	2562 <sup>1/</sup>	3Q2563 <sup>2/</sup>	การประมาณการ <sup>3/</sup>	อัตราการเติบโต	ที่มาสมมติฐาน
ค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา	-	-	31.93	ร้อยละ 2.00 อ้างอิงจากสัญญาค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา	ตามสัญญาค่าดำเนินงานและบำรุงรักษา
ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ <sup>4/</sup>	-	-	24.74	ร้อยละ 2.00 / ปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย	ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ
ค่าประมาณการเงินกองทุนพัฒนาไฟฟ้า	-	-	0.01 บาท/ กิโลวัตต์ชั่วโมง)	-	ตามนโยบายของรัฐบาล
ค่าประกันภัยโรงไฟฟ้า	-	-	6.35	-	ตามสัญญาค่าประกันภัยโรงไฟฟ้า
ค่าสาธารณูปโภค	4.61	3.11	3.86	ร้อยละ 2.00 / ปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย	ข้อมูลเฉลี่ยของโครงการฯ ต่อเดือนสำหรับปี 2562 และ ปี 2563
ค่าเช่าที่ดิน <sup>5/</sup>	7.72	7.61	7.67	ร้อยละ 7.00 ทุก 5 ปี	ข้อมูลเฉลี่ยของโครงการฯ ต่อเดือนสำหรับปี 2562 และ ปี 2563

ที่มา: ข้อมูลต้นทุนค่าใช้จ่ายในอดีตของ Winchai และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงต่อเดือนในปี 2562

2/ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงต่อเดือนในปี 2563 ในระยะเวลาเก้าเดือนตั้งแต่ มกราคม ถึง กันยายน 2563 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับให้เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับ 12 เดือน (pro rata)

3/ อ้างอิงจากต้นทุนเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงในปี 2562 และ 2563

4/ ค่าบริการที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการ เป็นค่าใช้จ่ายให้บริษัท เดอะ โพรดิจี้ กรุ๊ป จำกัด จากการบริหารโครงการฯ ด้านวิศวกรรม ด้านการจัดซื้อจัดจ้างด้านการเงิน ด้านกฎหมาย และระบบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารโรงไฟฟ้าพลังงานลม ซึ่งที่ปรึกษาทางเทคนิคและบริหารโครงการจะเป็นผู้ดูแลระบบที่เกี่ยวข้องในโครงการฯ เพื่อประเมินประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพลังงานลม และตรวจสอบการดำเนินงานของที่ปรึกษาการดำเนินงานและบำรุงรักษา

5/ ค่าเช่าที่ดินคำนวณมาจากค่าเช่าที่ดินที่เกิดขึ้นจริงในปี 2562 และ ปี 2562

## 2.2 ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารจากค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารในอดีตของ Winchai ซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร ได้แก่ เงินเดือน โบนัส ค่าใช้จ่ายในการบริหารต่าง ๆ ค่าสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารในโครงการฯ อื่น ๆ และกำหนดให้ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารดังกล่าวเติบโตตามอัตราเงินเฟ้อประเทศไทยโดยอ้างอิงจากประมาณการอัตราเงินเฟ้อของธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.00 ต่อปี โดยอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายระยะกลางโดยธนาคารแห่งประเทศไทยในปี 2563 (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.00 – 3.00) ซึ่งเป็นอัตราที่สามารถสะท้อนต้นทุนการขายและให้บริการของธุรกิจพลังงานไฟฟ้าได้ โดยมีสมมติฐานดังต่อไปนี้

ตารางสมมติฐานอัตราค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารในการดำเนินงานธุรกิจจำหน่ายกระแสไฟฟ้าพลังงานลม

สมมติฐาน (ล้านบาท)	2562 <sup>1/</sup>	3Q2563 <sup>2/</sup>	การประมาณการ <sup>3/</sup>	อัตราการเติบโต
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหาร	20.06	8.92	14.49	ร้อยละ 2.00 / ปี อ้างอิงจากอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทย

ที่มา: ข้อมูลค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายและบริหารในอดีตของ Winchai และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงต่อเดือนในปี 2562

2/ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงต่อเดือนในปี 2563 ในระยะเวลาเก้าเดือนตั้งแต่ มกราคม ถึง กันยายน 2563

3/ ต้นทุนเฉลี่ยต่อปี ใช้สำหรับการประมาณการค่าใช้จ่ายต่าง ๆ คำนวณจาก ต้นทุนเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงในปี 2562 และ ปี 2563

สรุปประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่าย

จากสมมติฐานและการประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่าย สามารถสรุปการประมาณการดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานของโครงการฯ

หน่วย: ล้านบาท	Q4/2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนขายและให้บริการ	19.09	77.22	78.58	79.98	81.80	83.39	84.87	85.23	87.92
ค่าใช้จ่ายและบริหาร	3.6	14.74	15.03	15.33	15.64	15.95	16.27	16.60	16.93
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>22.7</b>	<b>91.96</b>	<b>93.62</b>	<b>95.31</b>	<b>97.44</b>	<b>99.34</b>	<b>101.14</b>	<b>101.83</b>	<b>104.85</b>
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580
ต้นทุนขายและให้บริการ	89.92	91.67	93.30	94.97	96.67	98.86	100.78	102.59	104.43
ค่าใช้จ่ายและบริหาร	17.27	17.61	17.97	18.33	18.69	19.07	19.45	19.84	20.23
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>107.19</b>	<b>109.28</b>	<b>111.27</b>	<b>113.29</b>	<b>115.36</b>	<b>117.93</b>	<b>120.23</b>	<b>122.42</b>	<b>124.66</b>
หน่วย: ล้านบาท	2581	2582	2583	2584	2585	2586	Q1/2587		
ต้นทุนขายและให้บริการ	106.30	108.71	110.83	112.82	114.85	116.93	29.56		
ค่าใช้จ่ายและบริหาร	20.64	21.05	21.47	21.90	22.34	22.79	5.77		
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>126.94</b>	<b>129.76</b>	<b>132.30</b>	<b>134.72</b>	<b>137.19</b>	<b>139.71</b>	<b>35.33</b>		

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3) สมมติฐานอื่น

3.1 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้การคิดค่าเสื่อมราคาของโครงการฯ ในอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยตัดค่าเสื่อมราคาของโรงไฟฟ้าพลังงานลม และสิทธิการใช้ระบบสายส่งกระแสไฟฟ้าตามอายุการใช้งาน (Useful Life) 25 ปี และตัดค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์สำนักงานอื่น ๆ ตามอายุการใช้งาน (Useful Life) 5 ปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงจากงบการเงินของ Winchai ปี 2562 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปทรัพย์สิน วิธีการตัดค่าเสื่อมราคาและจัดจำหน่าย และอายุการใช้งาน

ทรัพย์สิน	วิธีการเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	อายุ
ส่วนปรับปรุงที่ดิน และอาคาร <sup>1/</sup>	เส้นตรง (Straight-line Method)	25 ปี
โรงไฟฟ้าสถานีย่อย และส่วนประกอบโรงไฟฟ้า	เส้นตรง (Straight-line Method)	25 ปี
สิทธิการใช้งานระบบสายส่งกระแสไฟฟ้า	เส้นตรง (Straight-line Method)	25 ปี <sup>2/</sup>
อุปกรณ์สำนักงาน	เส้นตรง (Straight-line Method)	5 ปี

ที่มา: หมายเหตุงบการเงินของ Winchai ปี 2562

หมายเหตุ: 1/ ส่วนปรับปรุงที่ดินและอาคารคือการปรับหน้าที่ดินสำหรับโครงสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ

2/ สิทธิการใช้งานระบบสายส่ง มีอายุการใช้งานเท่ากับโรงไฟฟ้าสถานีย่อย และส่วนประกอบโรงไฟฟ้า ซึ่งเท่ากับ 25 ปี ที่มาจากหมายเหตุประกอบงบการเงินของ Winchai

3.2 ค่าใช้จ่ายในการลงทุน

เนื่องจาก Winchai มีสัญญาการดำเนินงานและบำรุงรักษา กับ บริษัท เวลท์ส วินด์ เทคโนโลยี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งในสัญญาได้รวมค่าใช้จ่ายในการเปลี่ยนอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานลม และอุปกรณ์อื่น ๆ ไว้แล้วในค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบำรุงรักษา กับ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ทำการประมาณการค่าใช้จ่ายในการลงทุน เพื่อสะท้อนให้เห็นถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงของ Winchai

3.3 ต้นทุนทางการเงิน

เนื่องจาก Winchai มีต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากภาระหนี้สินสำหรับการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้า ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการต้นทุนทางการเงินรวมถึงการชำระคืนเงินต้นของภาระหนี้สินตามสัญญาเงินกู้ในปัจจุบันของ Winchai

ตารางสรุปต้นทุนทางการเงินของ Winchai

สัดส่วนเงินกู้	จำนวนเงินกู้ตามสัดส่วน	อัตราดอกเบี้ย	การชำระคืน
สัดส่วนเงินกู้ อัตราลอยตัว	1,078.00	THB Fix 3 เดือน <sup>1/</sup> + 2.75% ต่อปี	ชำระคืนเงินต้นทุกไตรมาส ไตรมาสละ 85.70 ล้านบาท
สัดส่วนเงินกู้ อัตราคงที่	800.00	5.00%	
	800.00	5.30%	

หมายเหตุ: 1/ ธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่มา: สัญญาเงินกู้จาก Winchai

อย่างไรก็ดี เพื่อการพิจารณาบนหลักแห่งอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THB Fix 3 เดือนเป็น 2 เวลา ได้แก่ 1) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THB Fix 3 เดือนของปี 2563 สำหรับการประมาณการของปี 2563 ถึง ปี 2564 2) อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THB Fix 3 เดือนของปี 2562 สำหรับการประมาณการจากปี 2565 จนถึง ปี 2587 เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคาดว่าภายหลังจากโรคระบาดโควิด-19 อัตราดอกเบี้ยจะกลับมาเป็นปกติ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้



**ตารางสมมติฐานต้นทุนทางการเงินสำหรับการประมาณการ**

สัดส่วนเงินกู้	จำนวนเงินกู้ตามสัดส่วน	ปี	อัตราดอกเบี้ย
สัดส่วนเงินกู้ อัตราลอยตัว	1,078.00	2563 - 2564	0.57% ต่อปี + 2.75% ต่อปี
		2565 - 2587	1.42% ต่อปี + 2.75% ต่อปี
สัดส่วนเงินกู้ อัตราคงที่	800.00	2563 - 2587	5.00%
	800.00		5.30%

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สัญญาเงินกู้ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

**3.4 ภาษีเงินได้**

Winchai ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติการส่งเสริมการลงทุน (พ.ศ. 2520) สำหรับกิจการโรงไฟฟ้า ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิเป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ และยังได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิในอัตราร้อยละ 50.00 ของอัตราปกติเป็นระยะเวลา 5 ปีนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลของ Winchai อ้างอิงจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

**3.5 เงินทุนหมุนเวียน**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของ Winchai โดยประมาณการระยะเวลาการเก็บหนี้อ้างอิงจากใบแจ้งหนี้ (Invoice) ของ Winchai และประมาณการระยะเวลาการชำระหนี้อ้างอิงจากระยะเวลาการชำระหนี้ในอดีตของ Winchai โดยสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

**ตารางสมมติฐานเงินทุนหมุนเวียนของโครงการฯ**

หน่วย: วัน	2562	3Q2563	ค่าเฉลี่ยปี 2562 และ งวด 9 เดือน ปี 2563	การประมาณการ
ระยะเวลาการเก็บหนี้	145.87 <sup>1/</sup>	42.31 <sup>2/</sup>	94.09	60.00
ระยะเวลาการชำระหนี้	68.40	67.12	67.76	67.76

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ในปี 2562 ระยะเวลาการเก็บหนี้คำนวณมาจากใบแจ้งหนี้ไฟฟ้า สำหรับ 2 งวดเดือน ได้แก่ เดือนพฤศจิกายน ถึง เดือนธันวาคม ซึ่งอยู่ในช่วงฤดูกาลที่มีลมเยะส่งผลให้สามารถผลิตไฟฟ้าจำหน่ายต่อ กฟผ. ได้เยอะที่สุดในรอบปี ดังนั้น ยอดลูกหนี้การค้า ณ 31 ธันวาคม 2562 จึงสูงเมื่อเปรียบเทียบกับรอบระยะเวลา 9 เดือน ปี 2563

2/ ในงวด 9 เดือนของปี 2563 ระยะเวลาการเก็บหนี้คำนวณมาจากใบแจ้งหนี้ค่าไฟฟ้าสำหรับ 2 งวดเดือน ได้แก่ เดือนสิงหาคม ถึงเดือนกันยายน ซึ่งอยู่ในช่วงฤดูกาลที่มีลมค่อนข้างน้อย ส่งผลให้สามารถผลิตไฟฟ้าจำหน่ายต่อ กฟผ. ได้น้อย ดังนั้น ยอดลูกหนี้การค้าในรอบระยะเวลานี้จึงต่ำกว่าในรอบปี 2562

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการคำนวณระยะเวลาการเก็บหนี้ของ Winchai สำหรับระยะเวลา 2 รอบ ได้แก่ 1) รอบปี 2562 จากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี และ 2) รอบระยะเวลา 9 เดือนของปี 2563 จากงบที่จัดทำโดยผู้บริหาร พบว่าระยะเวลาการเก็บหนี้อยู่ประมาณ 94.09 วัน อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเฉลี่ยของการเก็บหนี้จาก กฟผ. ซึ่งเท่ากับ 30 วัน นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับใบเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้า (Invoice) จาก Winchai ซึ่งระยะเวลาวันที่ กฟผ. ได้รับใบเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้าจาก Winchai นั้นอยู่ที่ 30 วัน ดังนั้น ระยะเวลาการเก็บหนี้ของ Winchai จึงสมควรอยู่ที่ 60 วัน ด้วยเหตุนี้จากการสอบถามจากผู้บริหารของ Winchai พบว่าในทุกช่วงไตรมาสจะมีลูกหนี้การค้าจากการจำหน่าย

ไฟฟ้าให้กับ กฟผ. คงเหลืออยู่ในงวดทั้งสิ้น 2 เดือน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ยอดใบแจ้งหนี้ค่าไฟฟ้าในการคำนวณระยะเวลาในการเก็บหนี้สำหรับการประมาณการ

นอกจากนี้ ในปี 2562 ระยะเวลาในการเก็บหนี้อยู่ที่ 145.87 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานลมในช่วงฤดูหนาว ซึ่งมีลมเยอะที่สุดในระยะเวลารอบปี ดังนั้น ยอดคงเหลือในลูกหนี้การค้าของ Winchai จึงสูงกว่ารอบระยะเวลา 9 เดือน ในปี 2562 ที่อยู่ในช่วงหน้าฝนของประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้ระยะเวลาการเก็บหนี้ในการประมาณที่เท่ากับ 60.00 วัน เพื่อสอดคล้องกับนโยบายการเรียกเก็บเงินของ Winchai ซึ่งอ้างอิงมาจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับ กฟผ. และระยะเวลาการเรียกเก็บเงินค่าไฟฟ้า (Invoice)

### 3.6 มูลค่า ณ ปีสุดท้าย (Terminal Value)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ กำหนดให้ไม่มีมูลค่าของกระแสเงินสดหลังช่วงระยะประมาณการ เนื่องจากอายุการใช้งานของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลมมีอายุการใช้งานทั้งสิ้น 25 ปี อีกทั้ง Winchai ทำการเช่าที่ดินในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานลม ดังนั้น Winchai จึงไม่มีกรรมสิทธิ์ที่ดิน หลังจากอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานลมหมดอายุการใช้งาน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่ารีดออนโครงการฯ เท่ากับมูลค่าซาก ทั้งนี้มูลค่าซากที่เกิดขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานลมมีมูลค่ามากกว่าค่ารีดออนเพื่อให้เป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้ค่ารีดออนเท่ากับค่าซากของโรงไฟฟ้าพลังงานลม

### 3.7 อัตราคิดลด (Discount Rate)

ในการกำหนดอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity: “Ke”) โดยมีสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) โดยอ้างอิงจาก

$$Ke = Rf + \beta \times (Rm - Rf)$$

โดยที่

Risk Free Rate (Rf)	อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 25 ปี ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563 มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.01 เนื่องมาจากระยะเวลาในการประมาณการสอดคล้องกับอายุการใช้งานของโรงไฟฟ้าของ Winchai
Market Return (Rm)	อ้างอิงข้อมูลจากผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index) เฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี เพื่อให้ครอบคลุมวงจรเศรษฐกิจ (Economic Cycle) (ตั้งแต่เดือนมกราคม 2553 ถึง เดือนธันวาคม 2563) มีค่าเท่ากับร้อยละ 7.12

Adjusted Beta ( $\beta_L$ ) Leverage Beta ของ Winchai เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี (ข้อมูลจาก Capital IQ) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ( $K_e$ ) ซึ่ง Unlevered Beta มีค่าเท่ากับ 0.62 โดยอ้างอิงจาก บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัท กรีน รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) บริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท เสริมสร้าง พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เลือกใช้ Beta 2 ปี สำหรับบริษัท ไพรม์ โรด เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) เนื่องจากเริ่มดำเนินการธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ในปี 2562 เพื่อให้ Beta ของบริษัทฯ สะท้อนถึงแค่ธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์) โดยปรับโครงสร้างทางการเงินของ Beta ตามโครงสร้างทางการเงินของ Winchai และด้วยโครงสร้างทางการเงินในแต่ละปีของโครงการ ซึ่งเปลี่ยนแปลงทุกปีเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ตลอดอายุโครงการอันมีรายละเอียดดังนี้

$$K_e = 2.01\% + [(0.62 \text{ ถึง } 1.94) \times [7.12\% - 2.01\%]]$$

$$= 5.19\% \text{ ถึง } 11.92\% \text{ (เปลี่ยนแปลงตามอัตราส่วน D/E)}$$

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ( $K_e$ ) ในการคำนวณ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางสรุปรายละเอียดอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

	Q4/2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
Levered Beta	1.94	1.61	1.27	1.06	0.90	0.79	0.71	0.65	0.62
อัตราส่วน D/E	2.12	1.59	1.04	0.69	0.45	0.28	0.14	0.04	-
อัตราภาษีเงินได้ (ร้อยละ)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.50%	10.00%
$K_e$ (ร้อยละ)	11.92%	10.25%	8.51%	7.40%	6.63%	6.07%	5.65%	5.32%	5.19%
	<b>2572</b>	<b>2573</b>	<b>2574</b>	<b>2575</b>	<b>2576</b>	<b>2577</b>	<b>2578</b>	<b>2579</b>	<b>2580</b>
Levered Beta	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
อัตราส่วน D/E	-	-	-	-	-	-	-	-	-
อัตราภาษีเงินได้	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	15.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
$K_e$ (ร้อยละ)	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%
	<b>2581</b>	<b>2582</b>	<b>2583</b>	<b>2584</b>	<b>2585</b>	<b>2586</b>	<b>2587</b>		
Levered Beta	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62		
อัตราส่วน D/E	-	-	-	-	-	-	-		
อัตราภาษีเงินได้	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%		
$K_e$ (ร้อยละ)	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%	5.19%		

ที่มา: การคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4) มูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปการประมาณการทางการเงินของโครงการฯ โดยวิธีกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงาน (FCFE) เนื่องจาก Winchai มีต้นทุนทางการเงินและตารางการชำระหนี้ที่ชัดเจน ดังนั้น วิธีกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงาน (FCFE) มีความเหมาะสมในการใช้ประเมินมูลค่าของ Winchai โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการทางการเงินของโครงการฯ

หน่วย: ล้านบาท	Q4/2563	2564	2565	2566	2567	2568	2569	2570	2571
กำไรสุทธิ	96.44	395.01	409.29	418.16	433.95	449.43	464.74	444.92	439.95
ค่าเสื่อมราคา	34.60	138.39	138.39	138.39	137.58	137.31	137.31	137.31	137.31
เงินทุนหมุนเวียน	55.23	(0.45)	(0.45)	(0.51)	(0.52)	(0.47)	(0.48)	(0.28)	33.36 <sup>1/</sup>
ภาระคืนหนี้	(85.70)	(342.80)	(342.80)	(342.80)	(342.80)	(342.80)	(342.80)	(342.80)	(40.70)
กระแสเงินสดอิสระของผู้ถือหุ้นสุทธิ	100.56	190.16	204.43	213.24	228.21	243.47	258.77	239.15	569.92
Discount Factor	0.89	0.81	0.75	0.70	0.65	0.61	0.58	0.55	0.53
มูลค่าปัจจุบัน	89.85	154.10	152.67	148.28	148.82	149.67	150.57	132.13	299.34
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576	2577	2578	2579	2580
กำไรสุทธิ	158.61	64.11	63.11	62.07	55.94	52.88	51.74	50.70	49.62
ค่าเสื่อมราคา	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31
เงินทุนหมุนเวียน	33.57 <sup>1/</sup>	(0.51)	(0.52)	(0.53)	(0.59)	(0.60)	(0.55)	(0.56)	(0.57)
ภาระคืนหนี้	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดอิสระของผู้ถือหุ้นสุทธิ	329.49	200.91	199.90	198.86	192.66	189.59	188.51	187.45	186.37
Discount Factor	0.50	0.47	0.45	0.43	0.41	0.39	0.37	0.35	0.33
มูลค่าปัจจุบัน	164.52	95.36	90.20	85.30	78.57	73.50	69.47	65.67	62.07
หน่วย: ล้านบาท	2581	2582	2583	2584	2585	2586	2587		
กำไรสุทธิ	48.51	46.97	45.66	44.44	43.19	41.90	10.34		
ค่าเสื่อมราคา	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31	137.31	34.33		
เงินทุนหมุนเวียน	(0.64)	(0.65)	(0.60)	(0.60)	(0.61)	39.73 <sup>2/</sup>	20.07 <sup>2/</sup>		
ภาระคืนหนี้	-	-	-	-	-	-	-		
กระแสเงินสดอิสระของผู้ถือหุ้นสุทธิ	185.19	183.64	182.38	181.15	179.89	218.94	64.73		
Discount Factor	0.32	0.30	0.29	0.27	0.26	0.25	0.24		
มูลค่าปัจจุบัน	58.63	55.27	52.18	49.27	46.51	53.82	15.71		

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการสิ้นสุดระยะเวลาการได้รับสิทธิประโยชน์จากส่วนเพิ่มราคาไฟฟ้า (Adder) จาก กฟผ. ในวันที่ 31 มีนาคม 2572

2/ เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการที่โรงไฟฟ้าพลังงานลมของโครงการฯ กำลังจะสิ้นสุดลง

ตารางการคำนวณมูลค่าของ Winchai

หน่วย: ล้านบาท	วันที่ 30 กันยายน 2563
ผลรวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระของผู้ถือหุ้น ("PV(FCFE)")	2,541.50
บวก: เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2563	331.31
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai (Equity Value)</b>	<b>2,872.81</b>
<b>มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai ร้อยละ 26.25</b>	<b>754.11</b>

หมายเหตุ: 1/ งบการเงินของ Winchai ไตรมาส 3 ปี 2563

มูลค่าของ Winchai ที่คำนวณโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ในกรณีฐานเท่ากับ 754.11 ล้านบาท

5) การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการศึกษาวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของอัตราคิดลด (Discount Rate) และรายได้ โดยเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00 เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อตรงต่อการประเมินมูลค่ากิจการ และโครงการฯ เริ่มดำเนินการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ได้ไม่นาน โดยช่วงเปลี่ยนแปลง +/- ร้อยละ 3.00 สะท้อนถึงความอ่อนไหวในปัจจุบันที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้กำหนด ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้สูง อันเนื่องมาจากลักษณะทางธุรกิจของโรงไฟฟ้าที่มักมีกระแสเงินสดที่มีความผันผวนค่อนข้างต่ำ อันมีผลสรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าของ Winchai โดยสรุปดังนี้

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าของ Winchai

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง (บาท/หุ้น)		อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke)				
		-3.00%	-1.50%	กรณีฐาน	+1.50%	+3.00%
รายได้	-3.00%	719.02	714.52	710.06	705.64	701.27
	-1.50%	741.27	736.65	732.07	727.53	723.03
	กรณีฐาน	763.56	758.81	754.11	749.45	744.84
	+1.50%	785.88	781.01	776.19	771.41	766.67
	+3.00%	808.24	803.24	798.30	793.40	788.54

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการเลือกปัจจัยที่เปลี่ยนแปลงเพื่อวิเคราะห์ความอ่อนไหวของข้อมูลจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ 1) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke) เพื่อสะท้อนถึงความผันผวนในปัจจุบันต่าง ๆ ได้อย่างครบถ้วน ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และ beta ของบริษัทเทียบเคียง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00 และ 2) รายได้ของ Winchai เพื่อให้สะท้อนถึงรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตของ Winchai เนื่องจากปริมาณการผลิตไฟฟ้าขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ ความเร็วของลม ความดันอากาศ ความชื้น อุณหภูมิ ดัชนีความพร้อมในการผลิต และปัจจัยที่ไม่คาดคิด อย่างไรก็ตาม จากการศึกษาวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินพบว่าในปี 2562 โครงการฯ มีปริมาณการผลิตไฟฟ้าในช่วงฤดูหนาว ไม่เป็นไปตามที่ Winchai คาดไว้ ซึ่งช่วงฤดูหนาวเป็นช่วงที่มีปริมาณลมเฉลี่ยสูง เมื่อเปรียบเทียบกับฤดูอื่น ๆ ในปี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกใช้รายได้ที่เป็นปัจจัยหลักในการผันผวนของปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ อีกทั้ง โครงการฯ เป็นโรงไฟฟ้า

พลังงานลมที่ตั้งขึ้นมาใหม่ในปี 2562 ซึ่งอาจมีความเสี่ยงในด้านของปัจจัยรายได้ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00

เมื่อทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) มูลค่าของ Winchai อยู่ระหว่าง 701.27 – 808.24 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มาสำหรับการเข้าซื้อกิจการจำนวนร้อยละ 26.25 กิจการทั้งหมดของ Winchai ที่ 660.00 ล้านบาท และปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนลดเฉลี่ย (WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82 การเข้าทำรายการจึงมีความเหมาะสม

โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระสุทธิของผู้ถือหุ้นเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของโครงการฯ ซึ่งเป็นสินทรัพย์เดียวของ Winchai ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่ามีเหตุผลสมผล ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าที่แท้จริง

### 3.7.6 สรุปการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai ตามวิธีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้ว โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางสรุปผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ Winchai

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	รายละเอียด
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	259.66	วิธีมูลค่าทางบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึง ความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของธุรกิจของ Winchai <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
2. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	-	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีรวมทั้งได้คำนึงถึงเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึง ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัย ภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b> เนื่องจากบริษัทฯ มิได้มีการประเมินราคาสินทรัพย์จากผู้ประเมินราคาสินทรัพย์อิสระ
3.1 วิธีอัตราส่วน P/BV	204.63 – 266.12	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดย เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การประเมินมูลค่ากิจการด้วยมูลค่าทางบัญชีไม่เหมาะสม ไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง รวมทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของธุรกิจของบริษัทฯ ดังนั้น วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงไม่เหมาะสม <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	รายละเอียด
3.2 วิธีอัตราส่วน P/E	829.66 – 1,157.46	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดเฉลี่ยต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้น ย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด ควบคู่กับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของโครงการ <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
3.3 วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	1,623.41 – 2,089.49	วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่ายเป็นการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่ายนั้นเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากการวิเคราะห์โดยวิธีดังกล่าวอาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของโครงการ <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
4. วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียง	761.03	วิธีการเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เป็นวิธีการประเมินที่สะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ซึ่งหักด้วยผลกระทบจากโครงสร้างเงินทุนของกิจการที่แตกต่างกันออก ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความผันผวนของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้</b>
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด	701.27 – 808.24	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของ Winchai ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล <b>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่า Winchai</b>

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าหุ้นของ Winchai คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เนื่องจากวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดสะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ Winchai โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่าง ๆ เช่น สมมติฐานการจำหน่ายไฟของโรงไฟฟ้าตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ Winchai มีอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งสมมติฐานอื่น ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงผลการดำเนินงานในอดีต รายงานการตรวจสอบด้านเทคนิค และข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากฝ่ายบริหาร รวมไปถึง ข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ามูลค่ายุติธรรมของ Winchai เท่ากับ 701.27 – 808.24 ล้านบาท และปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนลดเฉลี่ย (WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82

#### 4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามที่ บริษัทฯ ได้จัดการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 15/2563 เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2563 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นจำนวน 2,598,750 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 26.25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ Winchai จากนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด ซึ่งเป็นบุคคลเกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ในราคา 660.00 ล้านบาท (หกร้อยหกสิบล้านบาทถ้วน) โดยชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (ธุรกรรมการซื้อหุ้น) อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมการซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาจะซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ (ในฐานะผู้ซื้อ) และนางสาวปาลีรัฐ หรือนิติบุคคลที่นางสาวปาลีรัฐถือหุ้นทั้งหมด (ในฐานะผู้ขาย) (สัญญาจะซื้อขายหุ้น) เสร็จสมบูรณ์

ในการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ วิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงานโดยพิจารณาข้อมูลในอดีต ทั้งจากงบการเงินประจำปีในอดีตย้อนหลังนับจากวันเริ่มดำเนินการของ Winchai ข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากฝ่ายบริหาร รวมไปถึง ข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ เพื่อทำการวิเคราะห์ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการ

ซึ่งการเข้าทำรายการเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์และแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการลดการพึ่งพิงธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีซึ่งเป็นธุรกิจที่มีผลประกอบการผันผวน และมองหาโอกาสในการลงทุนในธุรกิจพลังงานซึ่งมีความผันผวนต่ำ และมีผลประกอบการค่อนข้างสม่ำเสมอ โดยการได้มาซึ่งหุ้นของ Winchai จะเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตโดยการขยายการลงทุนในการพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน ซึ่งบริษัทฯ มีโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มสูงขึ้นจากผลประกอบการของ Winchai ที่ลงทุนในโครงการฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการถือหุ้นของ Winchai และผลตอบแทนจากเงินปันผลของ Winchai ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ และสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้นให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการมีความสมเหตุสมผล

สำหรับความสมเหตุสมผลด้านราคาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่า Winchai โดยพิจารณาจากวิธีการต่าง ๆ เพื่อหาช่วงมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมสำหรับการเข้าทำรายการของ Winchai ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าปัจจุบันของกิจการด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่มีความเหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตที่ภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินช่วงมูลค่ายุติธรรมของการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ Winchai พบว่าอยู่ในช่วง 701.27 – 808.24 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบราคาการเข้าทำรายการเท่ากับที่ 660.00 ล้านบาท พบว่าราคาการเข้าทำรายการต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของ Winchai และปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่า Winchai มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ โดยมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ร้อยละ 10.41 ซึ่งสูงกว่าอัตราส่วนลดเฉลี่ย (WACC) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.19 – 6.82 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาการเข้าทำรายการมีความเหมาะสม

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของ Winchai เป็นรายการที่มีความเหมาะสม และผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาแล้วข้างต้น รวมถึงควรพิจารณาข้อดี และข้อเสียของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาด้วย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ



ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นทางการเงินด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด



(นายวรวิทย์ วิสสานนท์)

ผู้ควบคุมปฏิบัติงาน



(นายวรวิทย์ วิสสานนท์)

กรรมการผู้จัดการ

## 5. ภาคผนวก

### 5.1 ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

#### 5.1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

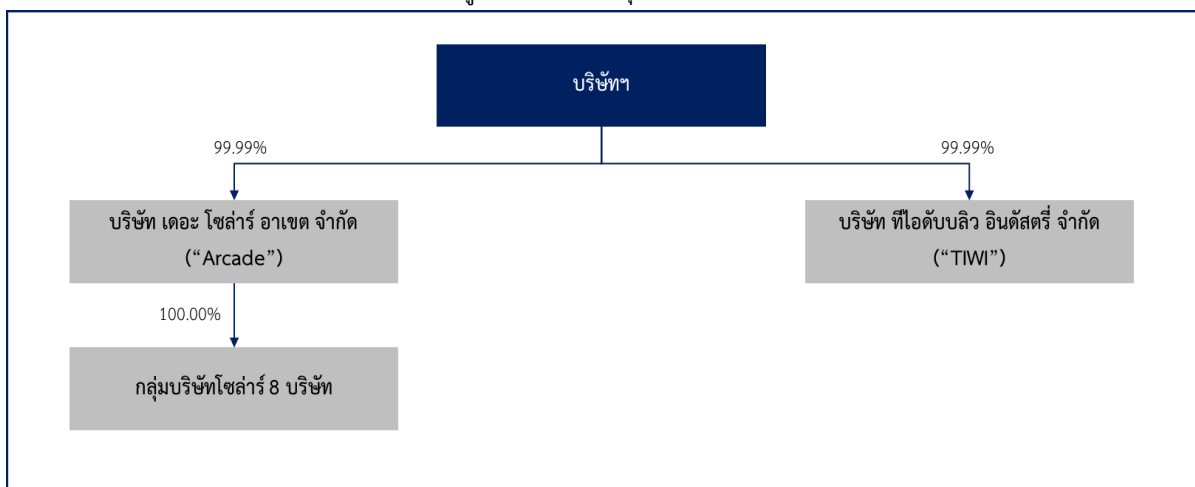
ชื่อบริษัท	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	86 หมู่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์-ป้อมพระจุล ตำบลแหลมฟ้าผ่า อำเภอพระสมุทรเจดีย์ สมุทรปราการ		
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ผลิตภัณฑ์หลังคาเหล็กเคลือบสี งานบริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง รวมไปถึงผลิต และประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์		
เลขทะเบียน	0107537001714		
เว็บไซต์	www.tiw.co.th		
ทุนจดทะเบียน	73,050,000.00 บาท		
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	60,000,000.00 บาท		
กรรมการ		ตำแหน่ง	
	1	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	ประธานคณะกรรมการบริษัท
	2	นายสุดวิมล ปัญญาวงศ์ขันติ	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
	3	นางรัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
	4	นางสาวพรรณชญา ศิริวรรณบุศย์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
	5	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการ
	6	นายเกรียงชัย ตรีนภากร	กรรมการ
	7	นายเกรียงไกร ด่านชัยวิจิตร	กรรมการ
	8	นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี	กรรมการ

#### 5.1.2 ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ

บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด จดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2501 เป็นการร่วมลงทุนกันระหว่าง นายบุญชิต เกตุรายนาค กับ บริษัท คิโนซิตะ จำกัด ประเทศญี่ปุ่น โดยเริ่มดำเนินธุรกิจด้านการผลิตแผ่นเหล็กชุบสังกะสีในประเทศเพื่อทดแทนการนำเข้าผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจากต่างประเทศ เนื่องจากในขณะนั้นบริษัทเป็นผู้ผลิต ผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสีเป็นรายแรกของประเทศ จึงได้รับการส่งเสริมการลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุนที่มีผลบังคับใช้เวลานั้น โดยสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนเป็นผู้รับรองการได้รับการส่งเสริมการลงทุนดังกล่าวแก่บริษัทฯ ทั้งนี้ในปี 2563 บริษัทฯ ได้รับโอนธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จากบริษัท ลีฟวิง เอ็นเนอร์จี จำกัด รวมถึงการเข้าทำสัญญาโอนกิจการทั้งหมดข้อตกลงและสัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในกิจการดังกล่าว ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด เพื่อเข้าทำสัญญารับโอนกิจการทั้งหมดจากลีฟวิงในวันที่ 18 มิถุนายน 2563 และได้รับโอนกิจการทั้งหมดในวันที่ 24 กรกฎาคม 2563 ส่งผลให้ปัจจุบัน Arcade มีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้างจำนวนทั้งสิ้น 8 บริษัท รวม 10 โครงการและมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 7.83 เมกะวัตต์ (กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์) ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟน. และ กฟภ. ในราคารูปแบบ FIT ที่ 6.55 และ 6.16 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงตามลำดับ เป็นเวลาทั้งสิ้น 25 ปี นับตั้งแต่วันที่ SCOD ซึ่งในปัจจุบันสัญญาดังกล่าวเหลือเวลาประมาณ 17 ปี

### 5.1.3 โครงสร้างกลุ่มบริษัทของบริษัทฯ

แผนภูมิแสดงโครงสร้างกลุ่มบริษัทของบริษัทฯ



### 5.1.4 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ

ตารางผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ

	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	3,691,968	61.53
2	ดร.ประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	654,000	10.90
3	นายเกรียงไกร ตานชัยวิจิตร	650,000	10.83
4	MITSIAM INTERNATIONAL LTD.	300,000	5.00
5	นางวิไลวรรณ อาจารย์ยานนท์	53,000	0.88
6	น.ส. กุลธิดา คงรุ่งภากร	31,000	0.52
7	UBS AG LONDON BRANCH	30,900	0.52
8	นาย สุโรจน์ ตรีโลจน์วงศ์	30,000	0.50
9	นาย ธนินโชตน์ ตันติภักดิ์รักษ์	29,000	0.48
10	นาย ไพโรจน์ บัณฑิตยานนท์	27,500	0.46

### 5.1.5 รายชื่อผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นางสาวปาลีรัฐ ปานบุญหอม	ประธานคณะกรรมการบริษัท
2	นายสุตวิณ ปัญญาวงศ์ขันติ	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
3	นางรัตนา สิทธิประศาสน์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
4	นางสาวพรรณชญา ศิริวรรณบุศย์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
5	นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	กรรมการ
6	นายเกรียงชัย ตรีนภากร	กรรมการ
7	นายเกรียงไกร ด่านชัยวิจิตร	กรรมการ
8	นางสาวสุกัญญา ทิพย์มณี	กรรมการ

### 5.1.6 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

สินค้าและบริการของบริษัทแบ่งออกเป็น 5 กลุ่มหลักดังนี้

#### (1) แผ่นเหล็กชุบสังกะสี

แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ

- แผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นอัดลอนผลิตทั้งแบบลอนเล็กและลอนใหญ่ แบบไม่เคลือบสี (GI) และแบบเคลือบสี (G2 COLOR) คือ สีเขียว สีน้ำเงิน และสีแดง นิยมนำมาใช้ในครัวเรือน และอาคารต่าง ๆ เช่น มุงหลังคา ทำรั้ว และทำผนังกันพื้นที่ เป็นต้น
- แผ่นเหล็กชุบสังกะสีชนิดแผ่นเรียบ นิยมใช้ในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่าง ๆ เช่น ทำป้ายโฆษณา และป้ายประกาศ ท่อระบายอากาศ ลูกหมุนระบายอากาศ ประตูดังน้ำ ตู้เอกสาร กล่องใส่ของ ครอบรางน้ำ และแท็งก์เก็บน้ำ เป็นต้น

กลุ่มเกษตรกรถือเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักในการขายสินค้าร้อยละ 80 ของยอดขายทั้งหมด โดยมีเครื่องหมายการค้าดังนี้ สังกะสีตรา 3 ดาว สังกะสีตรา 1 ดาว สังกะสีตรา 111 สังกะสีตรา DDD สังกะสีตรา 888 และสังกะสีชนิดแผ่นเรียบ

#### (2) แผ่นเหล็กเมทัลชีท

แบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ

- แผ่นเหล็กเมทัลชีทเคลือบสี นิยมใช้ทำเป็นแผ่นหลังคาและแผ่นผนังทั้งในอุตสาหกรรม ก่อสร้าง บ้านพักอาศัย โรงรถ โรงอาหาร ร้านกาแฟ ปิมน้ำมัน คอนโด อพาร์ทเมนท์ และวัด เป็นต้น ซึ่งลูกค้าสามารถเลือกสีได้ตามความต้องการ
- แผ่นเหล็กเมทัลชีทเคลือบอลูมิเนียม นิยมใช้ทำหลังคาและแผ่นผนัง หลังคาโค้ง ทำกันสาด แผ่นปิดครอบ ทำกรอบ ทำบานเกล็ดระบายอากาศ ฝ้า เพดาน และรั้ว เป็นต้น

กลุ่มผู้รับเหมาดัดตั้งเมทัลชีทถือเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักในการขายสินค้าร้อยละ 80 ของยอดขายทั้งหมด โดยเครื่องหมายการค้าแผ่นเหล็กเมทัลชีทของบริษัท คือ ตรา 3 ดาว ตามมาตรฐานอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

### (3) เหล็ก ZAM และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก ZAM

ผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท นิซชิน สตีล จำกัด เป็นเหล็กแผ่นเคลือบโดยวิธีจุ่มร้อนที่มีชั้นเคลือบของสังกะสี ร้อยละ 87 ถึง 92อลูมิเนียม ร้อยละ 5 ถึง 10 และแมกนีเซียม ร้อยละ 3 นิยมนำมาใช้ในงานบริเวณที่มีการกัดกร่อนสูง เช่น ชั้นวางสายไฟ แผงกันลม โรงหมัก โรงเรือนสัตว์เลี้ยง เรือนเพาะต้นอ่อน เนื่องจากสามารถต้านทานการกัดกร่อนและใช้งานได้ดีกว่าผลิตภัณฑ์เคลือบทั่วไป ลดขั้นตอนการใช้งาน และลดค่าใช้จ่ายโดยรวม

### (4) ธุรกิจการให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง

รวมถึงการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ทำจากผลิตภัณฑ์แผ่นเหล็กชุบสังกะสี แผ่นเคลือบอลูซิงค์ (Alu-zinc) หรือวัสดุอื่น ๆ ส่วนประกอบของวัสดุหลังคา มีทั้งเหล็กนำเข้าอย่าง ZAM และวัสดุอื่น ๆ ตามที่ลูกค้ากำหนด โดยให้บริการแก่โครงการภายใต้สัญญารับเหมาช่วง และสัญญารับเหมาตรงซึ่งมีการกำหนดรายละเอียดของวัสดุและกำหนดวันเสร็จสิ้นของงานไว้ล่วงหน้า ส่วนการรับชำระค่าบริการนั้น บริษัทฯ จะได้รับชำระค่าบริการตามสัดส่วนของงานที่สำเร็จของแต่ละช่วงในการดำเนินการของโครงการ แต่โดยส่วนใหญ่จะทำข้อตกลงกันในสัญญาว่าจ้างว่าบริษัทฯ ต้องทำเบิกงวดงานเดือนละ 1 ครั้ง

กลุ่มลูกค้า และกลุ่มเป้าหมายเป็นนิติบุคคลในประเทศ หรือบริษัทร่วมลงทุนกับต่างชาติ ซึ่งก่อตั้งในประเทศไทย ซึ่งมีทั้งโครงการขนาดใหญ่ และขนาดเล็ก การก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ การปรับปรุงหลังคาโรงงานเก่าของลูกค้าที่หมดสภาพด้วยนวัตกรรมการก่อสร้างอันทันสมัยที่เรียกว่า Roof on Roof ซึ่งส่วนใหญ่จะใช้ในการสร้างอาคารเก็บสินค้าและโรงงานขนาดใหญ่

### ตัวอย่างโครงการที่ผ่านมา

- 1) โครงการ Extension Factory 2 ของ บริษัท Saginomiya (Thailand) Co., Ltd.
- 2) โครงการ New Warehouse ของบริษัท Endo (Thailand) Co., Ltd.
- 3) โครงการ New Warehouse 2 ของบริษัท Nippon Konpo (Thailand) Co., Ltd.
- 4) โครงการติดตั้งรั้วเหล็ก ZAM Fence ของบริษัท Nippon Konpo (Thailand) Co., Ltd.
- 5) โครงการ New Warehouse ของบริษัท Thai Fukuda Corporation Limited

#### (5) ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัท เดอะ โซลาร์ อาเขต จำกัด ซึ่งมีบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ติดตั้งบนหลังคาสิ่งปลูกสร้างจำนวนทั้งสิ้น 8 บริษัท รวม 10 โครงการและ มีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 7.8 เมกะวัตต์ (กลุ่มกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์) ซึ่งมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟน. และ กฟภ. ในราคารูปแบบ FIT ที่ 6.55 และ 6.16 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมงตามลำดับ เป็นเวลาทั้งสิ้น 25 ปีนับตั้งแต่วันที่ SCOD ซึ่งในปัจจุบันสัญญาดังกล่าวเหลือเวลาประมาณ 17 ปี

#### 5.1.7 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นงบการเงินปี 2560 – 2562 และไตรมาส 3 ปี 2563 ที่ผ่านการตรวจสอบโดยบริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด

1) สรุปรายการสำคัญในงบการเงินรวม

งบกำไรขาดทุนรวม

ตารางงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ ปี 2560 – 2562 และ ไตรมาส 3 ปี 2562 – 2563

	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	443.34	95.75	561.09	97.24	379.25	96.06	299.74	95.82	321.48	93.66
รายได้จากการให้บริการ	19.66	4.25	15.93	2.76	15.55	3.94	13.09	4.18	21.74	6.34
<b>รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ</b>	<b>463.00</b>	<b>100.00</b>	<b>577.02</b>	<b>100.00</b>	<b>394.80</b>	<b>100.00</b>	<b>312.82</b>	<b>100.00</b>	<b>343.22</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนขาย	(340.33)	(73.51)	(471.77)	(81.76)	(351.47)	(89.02)	(268.78)	(85.92)	(385.55)	(112.33)
ต้นทุนการให้บริการ	(12.43)	(2.68)	(18.52)	(3.21)	(16.31)	(4.13)	(12.65)	(4.04)	(17.81)	(5.19)
<b>รวมต้นทุนขายและการให้บริการ</b>	<b>(352.76)</b>	<b>(76.19)</b>	<b>(490.29)</b>	<b>(84.97)</b>	<b>(367.77)</b>	<b>(93.15)</b>	<b>(281.43)</b>	<b>(89.96)</b>	<b>(403.36)</b>	<b>(117.52)</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>110.24</b>	<b>23.81</b>	<b>86.73</b>	<b>15.03</b>	<b>27.03</b>	<b>6.85</b>	<b>31.39</b>	<b>10.04</b>	<b>(60.14)</b>	<b>(17.52)</b>
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	9.73	2.46	9.73	3.11	-	-
รายได้อื่น	3.84	0.83	4.35	0.75	4.07	1.03	3.32	1.06	23.67	6.90
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(8.56)	(1.85)	(10.87)	(1.88)	(11.88)	(3.01)	(8.98)	(2.87)	(5.97)	(1.74)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(26.58)	(5.74)	(41.41)	(7.18)	(21.68)	(5.49)	(17.28)	(5.52)	(26.73)	(7.79)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(10.45)	(2.26)	(10.18)	(1.76)	(9.74)	(2.47)	(8.00)	(2.56)	(5.58)	(1.63)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ	1.48	0.32	1.04	0.18	0.46	0.12	0.37	0.12	0.01	0.00
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน</b>	<b>69.97</b>	<b>15.11</b>	<b>29.66</b>	<b>5.14</b>	<b>(2.00)</b>	<b>(0.51)</b>	<b>10.57</b>	<b>3.38</b>	<b>(74.73)</b>	<b>(21.77)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(0.36)	(0.08)	(1.85)	(0.32)	(2.77)	(0.70)	(2.08)	(0.66)	(5.03)	(1.47)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>69.61</b>	<b>15.03</b>	<b>27.81</b>	<b>4.82</b>	<b>(4.78)</b>	<b>(1.21)</b>	<b>8.50</b>	<b>2.72</b>	<b>(79.76)</b>	<b>(23.24)</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-	-	(0.47)	(0.08)	(0.57)	(0.15)	(0.42)	(0.13)	(15.65)	(4.56)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>69.61</b>	<b>15.03</b>	<b>27.34</b>	<b>4.74</b>	<b>(5.35)</b>	<b>(1.36)</b>	<b>8.07</b>	<b>2.58</b>	<b>(95.42)</b>	<b>(27.80)</b>
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	69.61	15.03	23.07	4.00	(5.35)	(1.36)	8.07	2.58	(95.42)	(27.80)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ที่มา: งบการเงินรวมของ บริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562 และ ไตรมาส 3 ปี 2562 – 2563

## งบแสดงฐานะทางการเงินรวม

ตารางงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562 และ ไตรมาส 3 ปี 2563

	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		ไตรมาส 3 ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	110.83	12.63	103.05	10.28	91.14	9.61	463.31	26.86
เงินลงทุนชั่วคราว	123.56	14.08	81.47	8.12	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	41.00	4.67	41.20	4.11	34.43	3.63	41.20	2.39
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.43	0.28	2.48	0.25	2.66	0.28	2.36	0.14
สินค้าคงเหลือ	321.86	36.69	515.06	51.36	552.34	58.23	375.93	21.79
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.96	1.36	6.00	0.60	3.65	0.38	27.57	1.60
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>611.63</b>	<b>69.71</b>	<b>749.26</b>	<b>74.72</b>	<b>684.22</b>	<b>72.13</b>	<b>910.37</b>	<b>52.78</b>
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	45.00	5.13	45.00	4.49	70.00	7.38	264.88	15.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	15.65	1.78	15.65	1.56	15.65	1.65	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	1.22	0.12	1.21	0.13	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	3.87	0.44	3.08	0.31	3.55	0.37	2.94	0.17
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	201.17	22.93	188.58	18.81	174.01	18.34	319.80	18.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.04	0.00	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	-	-	175.34	10.16
ค่าความนิยม	-	-	-	-	-	-	51.64	2.99
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>265.73</b>	<b>30.29</b>	<b>253.53</b>	<b>25.28</b>	<b>264.42</b>	<b>27.87</b>	<b>814.59</b>	<b>47.22</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>877.36</b>	<b>100.00</b>	<b>1,002.79</b>	<b>100.00</b>	<b>948.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1,724.96</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สิน</b>								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	62.41	7.11	63.59	6.34	78.94	8.32	462.65	26.82
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	8.00	0.46
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	13.06	1.30	-	-	48.00	2.78
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	21.79	2.48	55.79	5.56	8.60	0.91	48.26	2.80
ส่วนของหนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.35	0.03	-	-	172.42	10.00
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	0.31	0.03	7.13	0.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.61	0.30	1.42	0.14	0.58	0.06	0.56	0.03
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>86.82</b>	<b>9.90</b>	<b>134.21</b>	<b>13.38</b>	<b>88.43</b>	<b>9.32</b>	<b>747.03</b>	<b>43.31</b>



หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	0.30	0.03	216.82	12.57
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	0.69	0.07	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22.39	2.55	19.84	1.98	23.21	2.45	19.83	1.15
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>22.39</b>	<b>2.55</b>	<b>20.54</b>	<b>2.05</b>	<b>23.51</b>	<b>2.48</b>	<b>236.65</b>	<b>13.72</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>109.21</b>	<b>12.45</b>	<b>154.74</b>	<b>15.43</b>	<b>111.94</b>	<b>11.80</b>	<b>983.68</b>	<b>57.03</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
ทุนจดทะเบียน	100.00	11.40	73.05	7.28	73.05	7.70	73.05	4.23
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	60.00	6.84	60.00	5.98	60.00	6.32	60.00	3.48
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	140.00	15.96	140.00	13.96	140.00	14.76	140.00	8.12
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว								
-ทุนสำรองตามกฎหมาย	10.00	1.14	10.00	1.00	10.00	1.05	10.00	0.58
-ทุนสำรองทั่วไป	106.00	12.08	106.00	10.57	106.00	11.17	106.00	6.15
ยังไม่ได้จัดสรร	452.14	51.53	532.05	53.06	520.70	54.89	425.28	24.65
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>768.14</b>	<b>87.55</b>	<b>848.05</b>	<b>84.57</b>	<b>836.70</b>	<b>88.20</b>	<b>741.28</b>	<b>42.97</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>768.14</b>	<b>87.55</b>	<b>848.05</b>	<b>84.57</b>	<b>836.70</b>	<b>88.20</b>	<b>741.28</b>	<b>42.97</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>877.36</b>	<b>100.00</b>	<b>1,002.79</b>	<b>100.00</b>	<b>948.64</b>	<b>100.00</b>	<b>1,724.96</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: งบการเงินรวมของ บริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 31 ธันวาคม 2562 และ ไตรมาส 3 ปี 2562 - 2563

## อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ปี 2560 – 2562 และไตรมาส 3 ปี 2563

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ไตรมาส 3 ปี 2563
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	7.04	5.58	7.74	1.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.34	1.75	1.49	0.72
ระยะเวลาการเก็บหนี้ (วัน)	23.60	26.00	34.96	27.91
ระยะเวลาการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	342.78	323.76	554.25	374.54
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	30.71	30.01	33.43	28.80
วงจรกิจจ (วัน)	335.66	319.74	555.78	373.65
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	23.81	15.03	6.85	(17.52)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	15.11	5.14	(0.51)	(21.77)
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	15.03	4.74	(1.36)	(27.80)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	9.13	3.38	(0.64)	(11.99)
<b>อัตราส่วนภาระหนี้สิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.14	0.18	0.13	1.33
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	194.36	16.03	(0.72)	5.09

ที่มา: ที่ปรึกษาการเงินอิสระ

## 2) คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

### ผลการดำเนินงาน

#### รายได้จากการขายและให้บริการ

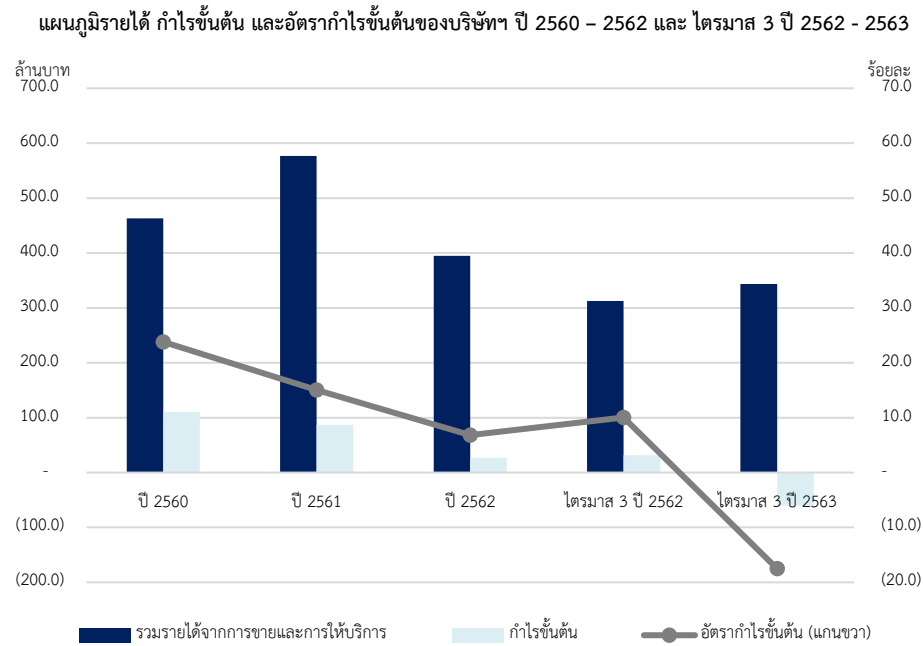
รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เหล็กชุบสังกะสี รายได้จากการให้บริการติดตั้ง และ รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 561.09 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 443.34 ล้านบาท เป็นจำนวน 117.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 26.56 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายเหล็กม้วนซึ่งเพิ่มขึ้น 20.4 ล้านบาท และยอดขายสินค้าแผ่นตรีสตาร์ 1.4 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาทเนื่องจากมีจำนวนโครงการที่เพิ่มขึ้นจากปี 2560

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 379.25 ล้านบาทลดจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 561.09 ล้านบาท เป็นจำนวน 181.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 32.41 เนื่องจากในปี 2562 ได้เกิดวิกฤตน้ำท่วมในบริเวณพื้นที่การขายหลักของบริษัทฯ ในหลายพื้นที่ส่งผลให้ชาวนาในพื้นที่ดังกล่าวซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัทฯ ขาดกำลังซื้อ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ลดลง

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 321.48 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 299.74 ล้านบาท เป็นจำนวน 21.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 7.25 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 มีมาตรการกำหนดสินค้าเหล็กเคลือบสังกะสีต้องมีมาตรฐาน มอก. จึงเป็นผลทำให้กลุ่มลูกค้าในตลาดกังวลาสินค้าจะขาดตลาดจึงมีการซื้อสินค้าไว้เพื่อกักตุน นอกเหนือจากนั้นบริษัทฯ ได้ลงทุนใน บริษัท เดอะ โซลาร์ อาเซต จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 8 บริษัท ที่มีสัญญาซื้อขายไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 10 สัญญา และมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 7.8 MW ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากส่วนงานนี้ 9.3 ล้านบาท

### อัตรากำไรขั้นต้น



ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 86.73 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 110.24 ล้านบาท เป็นจำนวน 23.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 21.33 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองมูลค่าสินค้าล้าสมัย จึงทำให้มีผลต้นทุนขายในงวดปี 2560 ต่ำกว่าในปี 2561 จึงทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงในปี 2561

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 27.03 ล้านบาทลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 86.73 ล้านบาท เป็นจำนวน 59.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 68.83 เนื่องจากในปี 2562 ได้เกิดวิกฤติน้ำท่วมในบริเวณพื้นที่การขายหลักของบริษัทฯ ในหลายพื้นที่ส่งผลให้ชาวนาในพื้นที่ดังกล่าวซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัทฯ ขาดกำลังซื้อ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ลดลง

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น เท่ากับ (60.14) ล้านบาทลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 31.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 91.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 291.55 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำลังการผลิต ผลิตภัณฑ์หลักซบสั้งกะสีที่ลดลง แต่ต้นทุนยังคงเท่าเดิมเมื่อเทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2562 นอกเหนือจากนั้นบริษัทฯ มีต้นทุนซื้อสินค้าในอดีตจากการกักตุนสินค้าไว้ที่ราคาสูงส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูง

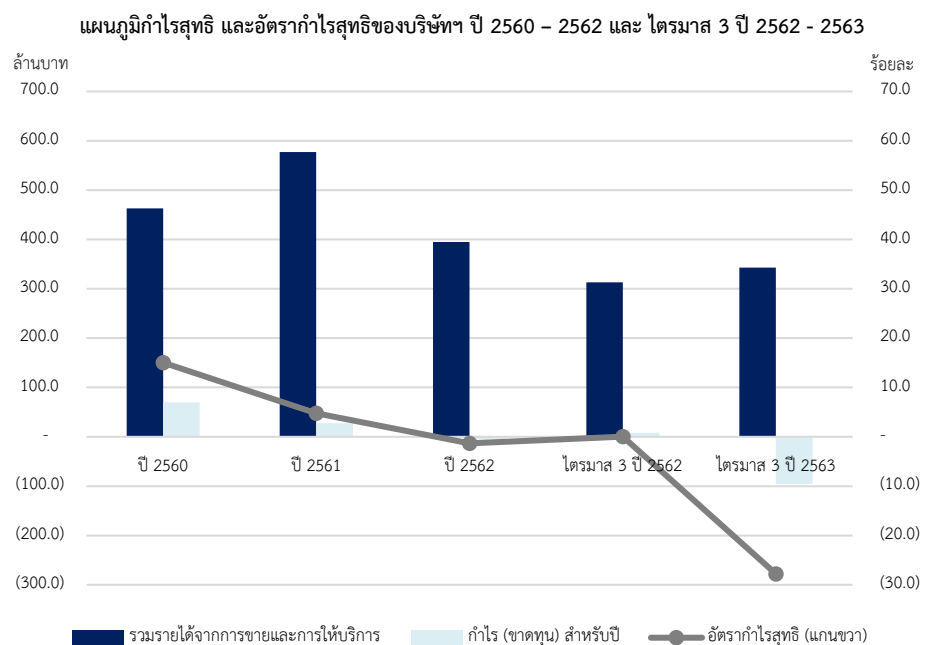
### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 52.28 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 35.14 ล้านบาท เป็นจำนวน 17.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 82.78 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นอันประกอบไปด้วย ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าผลประโยชน์พนักงาน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 33.56 ล้านบาทลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 52.28 ล้านบาท เป็นจำนวน 18.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 38.38 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารน้อยลงซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในปี 2561 อันประกอบไปด้วย ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าผลประโยชน์พนักงาน

ในปี ไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 32.71 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 26.26 ล้านบาท เป็นจำนวน 6.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 21.26

### กำไรสุทธิ



ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 27.34 ล้านบาทลดลงจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 69.61 ล้านบาท เป็นจำนวน 42.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 60.72 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองมูลค่าสินค้าล้าสมัย จึงทำให้มีผลต้นทุนขายในงวดปี 2560 ต่ำกว่าในปี 2561 จึงทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงในปี 2561 นอกเหนือจากนั้นบริษัทฯ มีภาระค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นอันประกอบไปด้วย ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าผลประโยชน์พนักงาน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ (5.35) ล้านบาทลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 27.34 ล้านบาท เป็นจำนวน 32.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 119.57 เนื่องจากในปี 2562 ได้เกิดวิกฤติน้ำท่วมในบริเวณพื้นที่การขายหลักของบริษัทฯ ในหลายพื้นที่ส่งผลให้ชาวนาในพื้นที่ดังกล่าวขาดกำลังซื้อ

ในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ (95.42) ล้านบาทลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 8.07 ล้านบาท เป็นจำนวน 103.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 1,281.87 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีกำลังการผลิต ผลิตภัณฑ์เหล็กชุบสังกะสีที่ลดลง แต่ต้นทุนยังคงเท่าเดิมเมื่อเทียบกับ ไตรมาส 3 ปี 2562 นอกเหนือจากนั้นบริษัทฯ มีต้นทุนซื้อสินค้าในอดีตจากการกักตุนสินค้าไว้ที่ราคาสูงส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูง

#### ฐานะทางการเงิน

##### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,002.79 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 877.36 ล้านบาท เป็นจำนวน 125.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 14.30 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือเนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายการซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มมากขึ้นเพื่อรองรับยอดขายที่สูงเพิ่มขึ้นทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 515.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 321.86 ล้านบาท เป็นจำนวน 193.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 60.02

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 948.64 ล้านบาทลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 1,002.79 ล้านบาท เป็นจำนวน 54.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 5.40 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีที่ดิน และอุปกรณ์ลดลง ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีที่ดิน และอุปกรณ์ เท่ากับ 174.01 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 188.58 ล้านบาท เป็นจำนวน 14.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดร้อยละ 7.73

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1,724.96 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 948.64 ล้านบาท เป็นจำนวน 776.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 81.84 เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากเงินฝากติดภาระค้ำประกันการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ เท่ากับ 264.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 70.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 194.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 278.40

##### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 154.74 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 109.21 ล้านบาท เป็นจำนวน 45.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 41.69 เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้นอกระบบอื่นที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการจ่ายชำระเงินให้กับผู้จำหน่ายสินค้าที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ ด้วยเงินกู้ประเภททรัสต์รีซีพ (Trust Receipt: TP) ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้นอกระบบอื่นเท่ากับ 55.79 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 21.79 ล้านบาท เป็นจำนวน 33.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 155.97

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 111.94 ล้านบาทลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 154.74 ล้านบาท เป็นจำนวน 42.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการด้อยละ 27.66 เนื่องจากบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายคืนเงินกู้ประเภททรัสต์รีซีท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 8.60 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 55.79 ล้านบาท เป็นจำนวน 47.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการด้อยละ 84.59

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 983.68 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 111.94 ล้านบาท เป็นจำนวน 871.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการการเติบโตร้อยละ 778.77 เนื่องจาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น เพื่อชำระค่าซื้อกิจการกลุ่มโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 462.65 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 78.94 ล้านบาท เป็นจำนวน 383.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการการเติบโตร้อยละ 486.09

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 848.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 768.14 ล้านบาท เป็นจำนวน 79.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการการเติบโตร้อยละ 10.40

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 836.70 ล้านบาทลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 848.05 ล้านบาท เป็นจำนวน 11.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการด้อยละ 1.34

ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 741.28 ล้านบาทลดลงจาก ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 836.70 ล้านบาท เป็นจำนวน 95.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการด้อยละ 11.40

### 5.1.8 ภาวะตลาดและแนวโน้มของอุตสาหกรรมของบริษัทฯ

ตลอดช่วงปี 2562 ที่ผ่านมา เกิดภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงทั่วโลกทำให้การแข่งขันรุนแรงขึ้น หลายประเทศได้ออกนโยบายต่าง ๆ หลายรูปแบบเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมเหล็กภายในประเทศของตนเอง ไม่ว่าจะเป็นในรูปแบบสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับสาธารณรัฐประชาชนจีน โดยสหรัฐอเมริกาออกนโยบาย US Section 232 ที่สหรัฐอเมริกาประกาศใช้กับทุกประเทศ โดยที่วัตถุประสงค์หลักในการจัดการสินค้าเหล็กจากสาธารณรัฐประชาชนจีนที่ทะลักเข้าสู่สหรัฐอเมริกา ทางสหภาพยุโรปเองก็ได้ออกนโยบาย EU Safeguard ไว้รับมือ สินค้าเหล็กจากจีนที่อาจทะลักจากสหรัฐอเมริกาเข้าสู่สหภาพยุโรป ส่วนประเทศไทยเอง โดยกรมการค้าต่างประเทศได้ออกมาตรการปกป้องการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กหลายประเภทออกมาแล้ว ส่วนสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีเพิ่งถูกนำกลับมาทบทวนอีกครั้งเพื่อเปิดการไต่สวนการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบจุ่มร้อนชนิดเป็นมันและไม่เป็นมัน โดยลงประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ผ่านมา นอกจากนี้ทางกระทรวงอุตสาหกรรมได้ดำเนินการออกมาตรฐานบังคับ อันเป็นมาตรฐานที่บังคับใช้กับสินค้าที่ต้องได้รับการรับรองมาตรฐานโดยสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรมเท่านั้น จึงจะสามารถนำเข้าจำหน่ายได้ โดยมาตรฐานบังคับของสินค้าเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีอันเป็นผลิตภัณฑ์หลักที่ทางบริษัทฯ จำหน่ายอยู่คือ มาตรฐานอุตสาหกรรมเลขที่ 50-2562 ให้ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีเป็นมาตรฐานบังคับ โดยมาตรฐานนี้จะทำให้การนำเข้าผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีจากต่างประเทศที่มีการเข้ามาทุ่มตลาดไม่สามารถทำได้หากไม่ผ่านการตรวจสอบจากสำนักงานมาตรฐานอุตสาหกรรม (สมอ.) ของประเทศไทย ซึ่งมาตรฐานบังคับนี้คาดว่าจะมีผลบังคับใช้ช่วงเดือนมีนาคม 2563 ทั้งนี้ภาวะตลาดและแนวโน้มของอุตสาหกรรมของบริษัทฯ สามารถจำแนกตามธุรกิจของบริษัทฯ ได้ดังนี้

#### 1. ธุรกิจเหล็กแผ่นรีดเย็นเคลือบสังกะสีแบบรีดลอน หรือ สังกะสีลอน

สังกะสีลอนเป็นผลิตภัณฑ์หลักของทางบริษัทฯ มาเป็นระยะเวลาอันยาวนานกว่า 60 ปี ลูกค้าส่วนใหญ่คือ เกษตรกรตามชนบท ตลอดช่วงปีที่ผ่านมา นอกจากเกิดภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวแล้ว ยังเกิดภาวะภัยแล้ง และคาดว่าในปี 2563 ปัญหาภัยแล้งน่าจะทวีความรุนแรงขึ้นมากกว่าปีที่ผ่านมา ประกอบกับราคาพืชผลที่ตกต่ำลงอันเนื่องมาจากการลดการสนับสนุนในเรื่องราคาจากภาครัฐเหมือนในอดีตที่ผ่านมา ทำให้รายได้ภาคการเกษตรค่อนข้างน้อยลง กำลังซื้อจึงลดลง ประกอบกับการถูกสินค้าคุณภาพต่ำราคาถูก ซึ่งได้รับการอุดหนุนจากรัฐบาลจีนเข้ามาทุ่มตลาดแบบต่อเนื่อง ทำให้มีคู่แข่งนำสินค้าดังกล่าวเข้ามาทำตลาดจำนวนมาก อันส่งผลให้ผู้ผลิตและจำหน่ายเดิมต่างประสบปัญหายอดขายลดลง แต่ในปี 2562 นับเป็นข่าวดีที่ทางกรมการค้าต่างประเทศได้ทำการประกาศทบทวนการไต่สวนสินค้าที่เข้ามาทุ่มตลาดเหล่านี้อีกครั้ง ซึ่งทางบริษัทฯ คาดหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้เห็นมาตรการปกป้องอย่างเป็นรูปธรรมมากขึ้นดังเช่นกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กอื่น ๆ ที่ได้รับการปกป้องแล้ว อีกทั้งกระทรวงอุตสาหกรรมได้ออกมาตรการมาตรฐานบังคับสำหรับสินค้ากลุ่มนี้ที่จะออกมาบังคับใช้เร็ว ๆ นี้ ทำให้ทางบริษัทฯ เริ่มมั่นใจมากขึ้นว่าจะสามารถสร้างรายได้และผลการดำเนินงานได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา แม้เศรษฐกิจจะชะลอตัวและภาวะภัยแล้งที่รุนแรงขึ้นก็ตาม

#### 2. ธุรกิจเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีแบบเป็นมัน

ทางบริษัทฯ สามารถผลิตสินค้ากลุ่มนี้ได้ทั้งแบบเคลือบสีและไม่เคลือบสี ในปัจจุบันผู้ผลิตหลักในประเทศมีเพียงไม่กี่ราย การแข่งขันของสินค้ากลุ่มนี้ตลอดช่วงปีที่ผ่านมาค่อนข้างรุนแรง อันเนื่องมาจากภาคการก่อสร้างที่เป็นลูกค้าสำคัญที่ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่ม



สินค้าทดแทน คือ สินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีและอลูมิเนียม หรือที่มีชื่อเรียกในท้องตลาดว่า “อลูซิงค์” ที่เข้ามามีบทบาทและได้รับความนิยมค่อนข้างสูง โดยสินค้ากลุ่มนี้มีการนำเข้ามาจากประเทศจีน โดยมีการทุ่มตลาดมาอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีมาตรการปกป้องการทุ่มตลาดจากจีนแล้ว แต่ยังมีกรณีอาศัยช่องว่างรหัสศุลกากรในการหลบเลี่ยงพิกัดศุลกากร โดยการเจือสารอัลลอยด์เข้าไปในส่วนผสมล่าสุดทางกรมการค้าต่างประเทศได้ออกมาตรการเสริมเพื่อช่วยรับมือในเรื่องดังกล่าว แต่ยังขาดความชัดเจนในส่วนของการบังคับใช้ในทางปฏิบัติ ทำให้ในช่วงที่ผ่านมาสินค้านี้ยังคงทะลักเข้ามา สำหรับสินค้ากลุ่มนี้ทางบริษัทฯ มุ่งเน้นไปในส่วนที่เป็นการนำเข้าเคลือบสีซึ่งเป็นจุดแข็งอีกประการหนึ่ง เพราะสินค้าเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีแบบม้วนที่นำมาเคลือบสีของทางบริษัทฯ เป็นเพียงไม่กี่รายในประเทศที่ได้รับการรับรองมาตรฐาน มอก. ซึ่งทำให้สามารถเข้าไปใช้ในโรงงานของภาครัฐและองค์กรต่างๆ ที่มีการกำหนดให้ใช้สินค้าคุณภาพดี มีมาตรฐาน อีกทั้งการที่สามารถเคลือบสีได้เองทำให้สามารถทำสีได้หลากหลายมากขึ้นกว่าพวกสินค้านำเข้าประเภทนี้ที่ต้องใช้ระยะเวลาในการผลิต การขนส่ง และไม่มีมาตรฐาน ทางบริษัทฯ เชื่อว่าตลาดกลุ่มที่ต้องการสินค้านี้เน้นการมีมาตรฐานยังมีโอกาสทางตลาดอีกค่อนข้างมาก และน่าจะมีโอกาสขยายส่วนแบ่งทางการตลาด หากมีการใช้มาตรการตลาดในการส่งเสริมเข้าไปร่วมเพื่อสร้างความรู้จักสินค้าให้แก่ลูกค้าในตลาดมากขึ้น

### 3. ธุรกิจนำเข้าเหล็กเคลือบชนิดพิเศษ ZAM

เหล็กเคลือบชนิดพิเศษหรือ ZAM เป็นสินค้าที่ทางบริษัทฯ ได้รับความร่วมมือเป็นพิเศษจากทาง บริษัท นิซชิน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (Nisshin Steel (Thailand) Co., Ltd.) เดิมจากประเทศญี่ปุ่น ซึ่งปัจจุบันได้โอนธุรกิจไปเป็นของกลุ่มบริษัท นิปปอน สตีล เทรดดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (Nippon Steel Trading (Thailand) Co., Ltd.) แล้ว สินค้า ZAM เป็นสินค้าที่ทำมาจากเหล็กแผ่นเคลือบด้วยส่วนผสมของสังกะสี อลูมิเนียม และแมกนีเซียม ซึ่งถือว่าเป็นนวัตกรรมเคลือบแบบใหม่ที่สามารถสร้างความทนทานในการใช้งานได้ยาวนานขึ้น โดยกลุ่ม บริษัท นิซชิน สตีล (ประเทศไทย) จำกัด ถือเป็นต้นตำรับสินค้าประเภทนี้ในแถบทวีปเอเชียและแปซิฟิก ในปัจจุบันได้มีการนำไปใช้งานในบ้านเราหลายรูปแบบ โดยทางบริษัทฯ ได้ส่งเสริมการนำไปทดลองใช้และได้รับผลการตอบรับที่ดี โดยเฉพาะการนำไปใช้ในส่วนองงานหลังคาในกลุ่มของโรงงานต่าง ๆ ที่อยู่ในเขตรัศมี 30 กิโลเมตรจากชายฝั่งทะเล อันเป็นระยะที่เหล็กแผ่นเคลือบชนิดอื่น ๆ ยังมีปัญหาในการนำไปใช้งานค่อนข้างมาก นอกจากนี้ ZAM ยังเหมาะกับการนำไปใช้ทำโครงสร้างเพื่อรองรับแผง Solar Panel ทั้งกับงาน Solar Farm และ Solar Roof ซึ่งกำลังเป็นที่นิยมขึ้นเรื่อย ๆ คู่แข่งสำคัญของผลิตภัณฑ์ชนิดนี้คือ เหล็กแผ่นเคลือบยี่ห้อ Superdyma ของบริษัท นิปปอน สตีล เองและผลิตภัณฑ์แบรนด์ PosMAC ของกลุ่ม POSCO จากประเทศเกาหลี แต่เพื่อเทียบความนิยมและเป็นที่ยอมรับในตลาดต่างประเทศ และ ZAM เป็นที่ยอมรับว่ามีความเหนือกว่าทั้งในด้านรูปลักษณะภายนอกที่เงางาม คล้ายสแตนเลส และมีความคงทนในการใช้งาน

### 4. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ความท้าทายทางธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มีค่อนข้างสูง เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างตลาดและแนวโน้มสภาพการแข่งขันในอนาคต แม้ว่าการผลิตไฟฟ้าพลังงานจากพลังงานแสงอาทิตย์จะมีหลายปัจจัยดึงดูดต่อการประกอบธุรกิจเป็นอย่างมาก เนื่องจากไฟฟ้าเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ และในอนาคตความต้องการใช้ไฟฟ้าจะยิ่งเพิ่มสูงขึ้น แต่เมื่อพิจารณาถึงสภาพแวดล้อมของตลาดซึ่งมีผู้ซื้อน้อยราย (กฟผ. กฟภ. และ กฟน.) และมีภาครัฐเป็นผู้กำหนดกติกาของตลาด (เกณฑ์ในการรับซื้อ ระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง ปริมาณและอัตราการรับซื้อ)

ซึ่งสามารถตัดสินใจปรับลดส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับสัญญาซื้อขายไฟฟ้าที่ออกใหม่ ซึ่งเป็นรายได้หลักของผู้ประกอบธุรกิจ นอกจากนี้ ภาครัฐยังได้กำหนดเพดานปริมาณการรับซื้อไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยกำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า ซึ่งจะเป็นข้อจำกัดต่อขนาดของตลาดธุรกิจลงทุนและพัฒนาโซลาร์ฟาร์มในอนาคต แต่หากพิจารณาในด้านการแข่งขันแล้วกลับมีแนวโน้มที่การแข่งขันในการเข้าสู่ธุรกิจนี้จะรุนแรงขึ้น โดยเฉพาะการแข่งขันเพื่อให้ได้มาซึ่ง PPA เนื่องจากมีผู้สนใจในธุรกิจนี้อยู่เป็นจำนวนมาก ซึ่งรวมไปถึงต่างชาติที่มีเทคโนโลยีและความสามารถสูงในการจัดการต้นทุนในการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

#### 5.1.9 นโยบายด้านราคาและนโยบายการส่งมอบผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

- (1) นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าก่อนการจำหน่ายสินค้า ใส่ใจในการให้บริการก่อนการขายสินค้าทุกขั้นตอน นับตั้งแต่การวิเคราะห์ความต้องการของลูกค้าแต่ละรายเพื่อนำเสนอขายสินค้าให้ได้ตรงตามความต้องการ จัดส่งใบเสนอราคาพร้อมให้คำแนะนำรายละเอียดข้อมูลสินค้าด้วยความถูกต้องแม่นยำ และนำเสนอด้วยความสุภาพเรียบร้อยเพื่อเป็นการให้เกียรติแก่ลูกค้า
- (2) นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าในการจำหน่ายสินค้า โดยเสนอราคาในการขายสินค้าที่เป็นธรรมตามสภาวะราคาตลาด ณ ช่วงเวลานั้น ๆ รวมทั้งการออกเอกสารการซื้อขายที่ถูกต้อง เช่น เอกสารใบกำกับภาษี เอกสารรับประกันคุณภาพสินค้า และเอกสารใบส่งสินค้า โดยลูกค้าต้องได้รับเอกสารที่ครบถ้วนถูกต้อง และรวดเร็ว ซึ่งระหว่างการเจรจาซื้อขายจะมีการทบทวนตรวจสอบเอกสารทุกครั้งเพื่อป้องกันความผิดพลาดที่จะเกิดขึ้นในการซื้อขาย
- (3) นโยบายความรับผิดชอบต่อลูกค้าหลังการขายสินค้า มีการติดตามการให้บริการหลังการขายโดยมีทีมงานตรวจสอบคุณภาพหลังการขายทั้งในด้านตัวสินค้าและด้านเอกสาร รวมถึงการรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ จากลูกค้าทุกท่าน เพื่อนำมาพัฒนาปรับปรุงกลยุทธ์การแข่งขันการขายและการตลาดต่อไป

เงื่อนไขการรับประกันสินค้า สามารถสรุปเบื้องต้นได้ดังนี้

- 1) บริษัทจะรับประกันสินค้าจากข้อผิดพลาดด้านการผลิตอันส่งผลต่อการใช้งานผิดปกติ
- 2) การรับประกันจะครอบคลุมเฉพาะปัญหาที่เกิดจากสภาพการใช้งานปกติเท่านั้น การรับประกันจะถือเป็นโมฆะในกรณีการใช้งานที่นอกเหนือจากการใช้งานปกติทั่วไป อาทิ
  - ความเสียหายอันเกิดจากการติดตั้งที่ไม่ถูกวิธี
  - การขาดความรู้ความชำนาญในการติดตั้ง
  - การดัดแปลงใช้งานที่ไม่ถูกวิธี ไม่ปฏิบัติตามคำแนะนำในการติดตั้ง
  - ความเสียหายที่เกิดจากการขนส่งและเงื่อนไขอื่นๆ ตามที่กำหนดในใบรับประกันสินค้า
- 3) การรับประกันจะพิจารณาจากใบรับประกันใบเสร็จรับเงินหรือหลักฐานอื่นๆ โดยนับจากวันที่ซื้อขายเป็นสำคัญ

#### 5.1.10 การจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการของบริษัทฯ

การจัดหาให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์เพื่อจำหน่ายในปีที่ผ่านมา จำนวนโรงงาน กำลังการผลิต รวมถึงการจัดหาวัตถุดิบ หรือผลิตภัณฑ์ จำนวนผู้จำหน่ายวัตถุดิบ สัดส่วนการซื้อวัตถุดิบในประเทศและต่างประเทศ

## (1) ลักษณะการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์ผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายในประเทศ

- ผู้จำหน่ายแผ่นเหล็กรีดเย็น CRC ได้แก่ บริษัท เอ็นเอส-สยามยูไนเต็ดสตีล จำกัด บริษัท เหล็กแผ่นรีดเย็นไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท มิตรชุยแอนด์คัมปะนี (ไทยแลนด์) จำกัด บริษัท มารูเบนิ - อีโตซูทิวบิวลาส (ประเทศไทย) จำกัด
- ผู้จำหน่ายเหล็กแผ่นเคลือบอลูมิเนียม 55% ผสมสังกะสีโดยกรรมวิธีจุ่มร้อน (GL) ได้แก่ บริษัท ดองกุกสตีล (ประเทศไทย) จำกัด

### ผู้ผลิตในต่างประเทศ

- ผู้ผลิตสังกะสี (Zinc) ได้แก่ Toho Zinc Co., Ltd. และ Korea Zinc Co., Ltd
- ผู้จำหน่ายเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีโดยกรรมวิธีจุ่มร้อน (GI) ได้แก่ Zhejiang Catarich International Trade Co., Ltd. และ Changzhou Machinery & Equipment Import & Export Co Ltd.
- ผู้จำหน่ายเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีผสมอลูมิเนียมและแมกนีเซียมโดยกรรมวิธีจุ่มร้อน (ZAM) ได้แก่ Nisshin Steel Co., Ltd.

บริษัทมีเครือข่ายในการติดต่อกับผู้ผลิตและจำหน่ายเหล็กทั้งภายในประเทศและต่างประเทศทำให้สามารถเลือกวัตถุดิบซึ่งมีราคาและคุณภาพเหมาะสมสำหรับผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทโดยเฉพาะ ปัจจุบันบริษัทได้จัดหาแหล่งที่มาของวัตถุดิบที่มีคุณภาพสูงทัดเทียมกันทั้งจากในประเทศ รวมทั้งนำเข้าจากต่างประเทศ ดังนั้นจึงทำให้สามารถผลิตสินค้าจากวัตถุดิบที่มีคุณภาพสูง และไม่เคยประสบปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบแต่อย่างใด

## (2) ลักษณะของการจัดให้ได้มาซึ่งผลิตภัณฑ์เพื่อให้บริการรับเหมาติดตั้งหลังคาและผนัง

บริษัทจัดหาวัตถุดิบเหล็กแผ่นชุบจากผู้จำหน่ายภายในประเทศ หลังจากนั้นทำการตัดชิ้นรูปภายในบริเวณพื้นที่โรงงานของบริษัท หรือที่หน้างาน วัสดุประกอบต่าง ๆ ทุกประเภทจัดหาจากภายในประเทศทำให้ไม่ประสบปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบ

## หนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

เขียนที่ .....

วันที่ ..... เดือน ..... พ.ศ. ....

(1) ข้าพเจ้า ..... สัญชาติ .....  
 อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....  
 อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม ..... หุ้น และออกเสียง  
 ลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง ดังนี้

หุ้นสามัญ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง

(3) ขอมอบฉันทะให้

1) ..... อายุ ..... ปี  
 อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....  
 อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

หรือ 2) ..... อายุ ..... ปี  
 อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....  
 อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

หรือ 3) ..... อายุ ..... ปี  
 อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....  
 อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

หรือ  ดร. รัตนา สิทธิประศาสน์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

**คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียว** เป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการ  
 ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14:00 น.  
 ณ ห้องประชุมไฮเวียร์ ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพมหานคร เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร  
 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/ 2563 ในวันอังคารที่ 9 มิถุนายน  
 2563

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย  งดออกเสียง

## วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

## วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายออก

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

## วาระที่ 4 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

## วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

## วาระที่ 6 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

## วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 12 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 13 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

วาระที่ 14 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

วาระที่ 15 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

วาระที่ 16 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย      งดออกเสียง

วาระที่ 17 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ ..... ผู้มอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

**หมายเหตุ**

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
2. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
3. ในกรณีที่มิ่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะตามแนบ ข. ตามแนบ



## ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14:00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียลรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพมหานคร เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

ติดอากรแสตมป์  
20 บาท

## หนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

(แบบที่ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

เขียนที่ .....

วันที่ .....เดือน ..... พ.ศ.....

(1) ข้าพเจ้า .....

สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง.....

อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

ในฐานะผู้ประกอบการธุรกิจเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น (Custodian) ให้กับ .....

ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม ..... หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง ดังนี้

หุ้นสามัญ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง

หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ ..... เสียง

(2) ขอมอบฉันทะให้

(1) ..... อายุ ..... ปี

อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....

อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

หรือ (2) ..... อายุ ..... ปี

อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....

อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

หรือ (3) ..... อายุ ..... ปี

อยู่บ้านเลขที่ ..... ถนน ..... ตำบล/แขวง .....

อำเภอ/เขต ..... จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ .....

หรือ  ดร. รัตนา สิทธิประศาสน์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

**คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียว** เป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน) ในวันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14:00 น. ณ ห้องประชุมไซเชียวรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพมหานคร เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

(3) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในครั้งนี้ ดังนี้

- มอบฉันทะตามจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถือและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้
- มอบฉันทะบางส่วน คือ
- หุ้นสามัญ ..... หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ ..... เสียง
- หุ้นบุริมสิทธิ ..... หุ้น และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ ..... เสียง
- รวมสิทธิออกเสียงลงคะแนนได้ทั้งหมด ..... เสียง

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/ 2563 ในวันอังคารที่ 9 มิถุนายน 2563

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย  งดออกเสียง

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการซื้อและรับโอนหุ้นของบริษัท วินชัย จำกัด

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย  งดออกเสียง

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายออก

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย  งดออกเสียง

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย  งดออกเสียง

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย  งดออกเสียง

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 10,000,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 60,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 70,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering)

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 3. ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

## วาระที่ 12 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

## วาระที่ 13 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 1. ของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

## วาระที่ 14 พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงชื่อและตราประทับของบริษัท รวมถึงการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายเกี่ยวกับการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

## วาระที่ 15 พิจารณานุมัติการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

## วาระที่ 16 พิจารณานุมัติแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 5. เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่ตั้งสำนักงานของบริษัท

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย       ไม่เห็นด้วย       งดออกเสียง

## วาระที่ 17 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ได้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

ลงชื่อ ..... ผู้มอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบฉันทะ  
(.....)

**หมายเหตุ**

1. หนังสือมอบฉันทะแบบ ค. นี้ใช้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่ปรากฏชื่อในทะเบียนเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นให้เท่านั้น
2. หลักฐานที่ต้องแนบพร้อมกับหนังสือมอบฉันทะ คือ
  - (1) หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
  - (2) หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจ คัสโตเดียน (Custodian)
3. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงๆได้
4. วาระเลือกตั้งกรรมการสามารถเลือกตั้งกรรมการทั้งชุดหรือเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล
5. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ตามแนบ

## ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ค.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยแลนด์ไอออนเวคส์ จำกัด (มหาชน)

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 ในวันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมโซเซียลรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพมหานคร เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

วาระที่ ..... เรื่อง.....

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
- เห็นด้วย.....เสียง  ไม่เห็นด้วย.....เสียง งดออกเสียง.....เสียง

### ข้อบังคับของบริษัทฯ เฉพาะที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 36. การประชุมผู้ถือหุ้นต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าประชุมรวมกันไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะครบองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอการประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมีใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 37. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนตนได้

การมอบฉันทะจะต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะ และทำตามแบบที่นายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด และอย่างน้อยให้มีรายการดังต่อไปนี้

ก. จำนวนหุ้นซึ่งผู้มอบฉันทะนั้นถืออยู่

ข. ชื่อผู้รับมอบฉันทะ

ค. ครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน

โดยให้ยื่นหนังสือมอบฉันทะดังกล่าวต่อประธานกรรมการหรือบุคคลซึ่งประธานกรรมการกำหนดไว้ก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

ข้อ 38. ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมไม่เสร็จหรือพิจารณาเรื่องผู้ถือหุ้นซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดเสนอในที่ประชุมไม่เสร็จ และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่จะประชุมครั้งต่อไป และให้คณะกรรมการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า เจ็ด (7) วันก่อนการประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาค่าบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่า สาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย

ข้อ 39. ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 40. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องอันใด ผู้ถือหุ้นจะออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้นมิได้ นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมใหญ่ จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทมหาชนอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

ค. การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน



เอกสารที่ต้องนำมาแสดงตน

1. ผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง: โปรดแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรข้าราชการ หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรอื่น ซึ่งมีภาพของผู้ถือหุ้นปรากฏ พร้อมแบบฟอร์มลงทะเบียน นำมายื่นต่อเจ้าหน้าที่บริษัทฯ ที่โต๊ะลงทะเบียน ก่อนเข้าร่วมประชุม
  
2. ในกรณีมอบฉันทะ
  - 2.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา หากมีการมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าประชุมแทน ผู้รับมอบฉันทะต้องนำภาพถ่ายเอกสารแสดงตนที่ส่วนราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่าย และยังไม่หมดอายุของผู้มอบฉันทะ เช่น บัตรประชาชน ใบสำคัญประจำตัวคนต่างด้าว หนังสือเดินทาง เป็นต้น พร้อมทั้งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง มาเพื่อแสดงสิทธิ ส่วนผู้รับมอบฉันทะต้องแสดงบัตรประจำตัวประชาชน หรือ บัตรข้าราชการ หรือ ใบขับขี่ หรือ บัตรอื่น ซึ่งมีภาพของผู้รับมอบฉันทะปรากฏ พร้อมแบบฟอร์มลงทะเบียน นำมายื่นต่อเจ้าหน้าที่บริษัทฯ ที่โต๊ะลงทะเบียน ก่อนที่ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม
  - 2.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ
    - 2.2.1 กรณีผู้แทนของนิติบุคคลนั้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง หรือมีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม ขอให้มีการลงนามรับรองเอกสาร โดยวิธี Notarized ซึ่งเอกสารดังกล่าวนี้ต้องมีอายุไม่เกิน 12 เดือน
    - 2.2.2 กรณีผู้ถือหุ้นเป็นนักลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งธนาคารพาณิชย์ในประเทศทำหน้าที่เป็น Custodian สามารถใช้สิทธิตามที่ได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นได้ โดยไม่ต้องแสดงเอกสารแสดงตนอื่นเพิ่มเติม
  
3. หากไม่สามารถแสดงตนว่าเป็นผู้ถือหุ้น หรือ ผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นได้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาไม่อนุญาตให้เข้าร่วมประชุม

ข้อมูลกรรมการที่บริษัทเสนอเพื่อเป็นผู้รับมอบฉันทะ

ชื่อ-สกุล: ดร.รัตนา สิทธิประศาสน์

ตำแหน่ง: กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหากำหนดค่าตอบแทนและกำกับดูแลกิจการ

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการด้วยกัน: ไม่มี

สัญชาติ: ไทย

สัดส่วนการถือหุ้น: ไม่มี

ส่วนได้เสียในระเบียบวาระใด ๆ: ไม่มี

คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด: ปริญญาเอก เวชศาสตร์เขตร้อน มหาวิทยาลัยมหิดล

ประวัติการอบรมหลักสูตรกรรมการ: หลักสูตร Directors Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 177/2020

การดำรงตำแหน่งงานในบริษัทหรือองค์กรอื่นในปัจจุบัน: ไม่มี

กิจการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับบริษัท: ไม่มี

การเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการในปีที่ผ่านมา: 6/6

การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบในปีที่ผ่านมา: 3/3

แผนที่สถานที่ประชุม

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)

วันพุธที่ 27 มกราคม 2564 เวลา 14.00 น.

ณ ห้องประชุมโซเซียลรูม ชั้น 2 โรงแรมดับเบิลยู กรุงเทพฯ

เลขที่ 106 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

