

NEWS NETWORK

หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
วันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น.
(ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์)

ณ ห้องประชุมของบริษัทฯ
เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810
ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน
กรุงเทพมหานคร 10330

วันที่ 15 เมษายน 2567

เรื่อง เชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566
 2. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) และงบการเงิน ประจำปี 2566 ในรูปแบบ QR Code
 3. ข้อมูลของบุคคลซึ่งได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ
 4. สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซุปเปอร์เทรค เดอร์ รีพับบลิค จำกัด และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามบัญชี (1) และบัญชี (2)
 5. แบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (F53-4)
 6. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
 7. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซุปเปอร์เทรค เดอร์ รีพับบลิค จำกัด การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน
 8. สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (NEWS-W8)
 9. ข้อมูลกรรมการอิสระประกอบกรมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น และคุณสมบัติของกรรมการอิสระ
 10. ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน
 11. คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงคะแนน และการแสดงเอกสารก่อนเข้าประชุม
 12. หนังสือมอบฉันทะแบบ ก.
 13. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข.
 14. แบบฟอร์มลงคะแนนสำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)
 15. ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์และมอบฉันทะ
 16. แบบแจ้งการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคล

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ครั้งที่ 2/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติกำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น. โดยเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) เพียงรูปแบบเดียว ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 รวมทั้งกฎหมายและกฎระเบียบอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 และเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการล่วงหน้าตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2566 ถึง 15 มกราคม 2567 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นระเบียบวาระการประชุมและชื่อบุคคลเพื่อเป็นกรรมการ คณะกรรมการบริษัทจึงกำหนดระเบียบวาระการประชุมเพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ โดยมีระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 และได้จัดส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ภายในเวลาที่กฎหมายกำหนดพร้อมทั้งเผยแพร่ทางเว็บไซต์ของบริษัทฯแล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นว่ารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ได้มีการบันทึกไว้อย่างถูกต้องครบถ้วนตามมติของที่ประชุม จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานประจำปี 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯสำหรับปี 2566 บริษัทฯ จึงได้สรุปผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดปรากฏอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบ QR Code ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯประจำปี 2566

การลงมติ : วาระนี้เป็นวาระเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติ

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเงินอื่น ๆ ประจำปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 112 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 ซึ่งกำหนดให้คณะกรรมการต้องจัดให้มีการทำงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปี เพื่อพิจารณานุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนนี้ โดยคณะกรรมการต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ จึงได้จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเงินอื่น ๆ ประจำปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ คือ บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ได้ตรวจสอบและรับรองแล้ว โดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นว่าถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีรายละเอียดปรากฏอยู่ในงบการเงิน ประจำปี 2566 ในรูปแบบ QR Code ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเงินอื่น ๆ ประจำปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ที่ผ่านการตรวจสอบ และลงนามรับรองจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทแล้ว

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2566

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 115 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 38 กำหนดว่า ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่น นอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงานประจำปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุนตามงบการเงินเฉพาะกิจการ เป็นจำนวนเงิน 187.41 ล้านบาท และเนื่องจากบริษัท ยังคงมีผลขาดทุนสะสม ซึ่งตามกฎหมาย บริษัทฯ จึงไม่อาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566 ได้

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 71 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 13 กำหนดว่าในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับส่วน 1 ใน 3 โดยให้กรรมการคนใดอยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง และกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระนั้นอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ได้ ซึ่งปัจจุบันคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 ท่าน ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 นี้ จึงมีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 3 ท่าน ได้แก่

รายชื่อกรรมการ

1. นายกฤษฏา พฤติภัทร
2. นางสาวภาวดิน ลิ้มธงชัย
3. นายปิติพงษ์ ศิริเกียรติโยธิน

ตำแหน่ง

- กรรมการบริษัท / กรรมการบริหารความเสี่ยง
ประธานกรรมการการลงทุน / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
- กรรมการบริษัท
- กรรมการบริษัท

คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนโดยไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย ได้พิจารณาและกลั่นกรองแล้ว มีความเห็นว่ากรรมการทั้ง 3 ท่าน เป็นผู้มีความสมบัติครบถ้วนตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และไม่มีลักษณะต้องห้ามแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บุคคลดังกล่าวยังมีคุณสมบัติ มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์อันจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเห็นชอบเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติเลือกตั้งกรรมการทั้ง 3 ท่าน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง

โดยรายละเอียดประวัติของบุคคลซึ่งได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทจึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่ามีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทล่วงหน้าแล้วระหว่างวันที่ 15 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 15 มกราคม 2567 โดยได้กำหนดช่องทาง และหลักเกณฑ์ พร้อมกับเปิดเผยไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งเมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอชื่อบุคคลเข้ารับการพิจารณาคัดเลือกเป็นกรรมการ

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นสมควรให้เสนอชื่อผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติเลือกตั้งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระทั้ง 3 ท่าน กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง ทั้งนี้ การเสนอเลือกตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระดังกล่าว ได้ผ่านการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติคำตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2567

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 14 กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับคำตอบแทนจากบริษัทในรูปของเงินเดือน เงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นตามข้อบังคับหรือตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะอนุมัติ ซึ่งอาจกำหนดเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางหลักเกณฑ์ และจะกำหนดไว้เป็นคราว ๆ ไป หรือจะให้ผลตลอดไปจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้ และนอกจากนั้นให้ได้รับเบี้ยเลี้ยง และสวัสดิการต่าง ๆ ตามระเบียบของบริษัท และไม่กระทบกระเทือนต่อสิทธิของพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท ซึ่งได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการ ในอันที่จะได้รับคำตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

ทั้งนี้ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ได้พิจารณากลั่นกรองคำตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของคำตอบแทนที่สอดคล้องกับภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย รวมทั้งได้เปรียบเทียบกับธุรกิจประเภทและขนาดใกล้เคียงกัน ตลอดจนจนถึงผลประโยชน์ ผลงาน สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ และภาวะเศรษฐกิจโดยรวม จึงเห็นสมควรให้เสนอคำตอบแทนกรรมการประจำปี 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	ปี 2567 (ปีที่เสนอ)	ปี 2566
1. ค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัทจ่ายเป็นรายเดือน		
- ประธานกรรมการ	35,000 บาท / เดือน	35,000 บาท / เดือน
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	30,000 บาท / เดือน	30,000 บาท / เดือน
- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	ไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน	ไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน
2. ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการจ่ายเป็นรายครั้ง		
● คณะกรรมการบริษัท		
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	ไม่ได้รับค่าเบี้ยประชุม	ไม่ได้รับค่าเบี้ยประชุม
- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	5,000 บาท / ครั้ง	5,000 บาท / ครั้ง
● คณะกรรมการตรวจสอบ		
- ประธานกรรมการตรวจสอบ	7,000 บาท / ครั้ง	7,000 บาท / ครั้ง
- กรรมการตรวจสอบ	5,000 บาท / ครั้ง	5,000 บาท / ครั้ง
● คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน		
- ประธานกรรมการสรรหาฯ	7,000 บาท / ครั้ง	7,000 บาท / ครั้ง
- กรรมการสรรหาฯ	5,000 บาท / ครั้ง	5,000 บาท / ครั้ง
● คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง		
- ประธานกรรมการ	7,000 บาท / ครั้ง	7,000 บาท / ครั้ง
- กรรมการ	5,000 บาท / ครั้ง	5,000 บาท / ครั้ง
● คณะกรรมการการคลัง		
- ประธานกรรมการ	7,000 บาท / ครั้ง	7,000 บาท / ครั้ง
- กรรมการ	5,000 บาท / ครั้ง	5,000 บาท / ครั้ง
● คณะกรรมการชุดย่อยอื่น		
- ประธานกรรมการ	7,000 บาท / ครั้ง	7,000 บาท / ครั้ง
- กรรมการ	5,000 บาท / ครั้ง	5,000 บาท / ครั้ง
3. บำเหน็จกรรมการ	ไม่มีอนุมัติ	ไม่มีอนุมัติ
4. ผลประโยชน์อื่น ๆ ¹	ไม่มีอนุมัติ	ไม่มีอนุมัติ

หมายเหตุ : 1 | กรรมการที่เป็นผู้บริหารได้รับเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์อื่น ๆ เช่น เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสวัสดิการต่าง ๆ ในฐานะลูกจ้างของบริษัทฯ

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นสมควรให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนประจำปี 2567 ตามรายละเอียดที่เสนอข้างต้น ทั้งนี้ การกำหนดค่าตอบแทนดังกล่าว ได้ผ่านการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

วาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2567

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 120 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี ในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด มีประสบการณ์ในการตรวจสอบบัญชีให้กับบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือ มีผลงานดี มีบุคลากรที่เพียงพอ มีความรู้ความสามารถ รวมทั้งค่าตอบแทนการสอบบัญชีมีความเหมาะสม และมีคุณสมบัติที่ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ ตลอดจนไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว และมีความอิสระเพียงพอในการตรวจสอบและแสดงความคิดเห็นต่องบการเงินของบริษัท

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาดังนี้

1. พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี ของบริษัท บีดีไอ ออดิท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2567 โดยมีรายชื่อบุคคลผู้สอบบัญชีดังนี้

ชื่อผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียนผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	
1. นายธีรศักดิ์ ชั่วศรีสกุล	6624	หรือ
2. นายไกรแสง ธีรกุลอักษร	5428	หรือ
3. นายนรินทร์ จูระมงคล	8593	หรือ
4. นางสาวสุภัชญา ทองปาน	10505	หรือ
5. นางสาวอมรจิต เป้าหล่อเพชร	10853	

2. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี ประจำปี 2567 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอีก 3 แห่ง เป็นจำนวนเงินรวม 2,940,000 บาท โดยแบ่งเป็นค่าสอบบัญชีเฉพาะบริษัทฯ จำนวน 1,150,000 บาท และค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อยอีก 3 แห่ง เป็นจำนวนเงินรวม 1,790,000 บาท และในส่วนราคาค่าตรวจสอบของ LIB ได้รวมค่าตรวจสอบระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (Audit IT) แล้ว ซึ่งราคาดังกล่าวไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม และไม่รวมค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่างปฏิบัติงาน

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 ("ที่ประชุมครั้งที่ 3/2567") มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด (“ST”) ประกอบธุรกิจบริการอบรมสัมมนาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ (Investment Academy) โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของคนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างถูกต้อง และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน ซึ่งจะมีผู้ที่เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุนในตลาดหุ้น มาให้ความรู้ เพื่อพัฒนาทุกอย่างให้เป็นระบบ อีกทั้งยังได้มีการจัดพิมพ์หนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไปซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีโอกาสในการเติบโตสูงภายใต้สถานการณ์ปัจจุบัน

ดังนั้น เพื่อเป็นการส่งเสริมซึ่งกันและกันทางธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทให้มีความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้น รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาวได้ คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ขายหุ้น ST”) ได้แก่

- (1) บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) โดยวิธีการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่กัน (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งบริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding อันหมายถึงทรัพย์สิน สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ST Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ST Holding ไม่มีหนี้สินใด ๆ และมีเพียงหุ้นสามัญของ ST จำนวน 46,535 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ดังนั้น ณ วันโอนกิจการ บริษัทจะรับโอนมาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จาก ST Holding จำนวนทั้งสิ้น 46,535 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 454,972,695 บาท โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป
- (2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมี นายยศวิทย์ วัฒนะธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ABS ถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 25,056 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS จำนวนทั้งสิ้น 25,056 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 244,972,512 บาท
- (3) นายสุภชัย สถิตยวิมล (“นายสุภชัย”) ซึ่งถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 36,818 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทมีสิทธิเลือก (Optional) โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย จำนวนทั้งสิ้น 36,818 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359,969,586 บาท

รวมถึงการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ช้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST (“ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST”)

รายละเอียดการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซุปเปอร์เทรคเตอร์ รีพับลิค จำกัด และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามบัญชี (1) และบัญชี (2) สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST ให้กับผู้ขายหุ้น ST ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท ตามรายละเอียดดังนี้

- (1) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมไม่เกิน 454,972,695 บาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมไม่เกิน 244,972,512 บาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท (“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1”) ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ST ต่อ 977,700 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (“ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1”)

ทั้งนี้ บริษัทกำหนดราคาซื้อขายจากการตกลงและเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทกับผู้ลงทุน โดยได้เปรียบเทียบจาก (ก) ราคาตลาดหุ้นของบริษัท (Market Price) ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท เท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (พิเศษ 2 ตำแหน่งเท่ากับ 0.02 บาท) และ (ข) มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับหุ้นละ 0.0075 บาท (พิเศษ 2 ตำแหน่งเท่ากับ 0.01 บาท) ประกอบกับการคำนึงถึงสถานะปัจจุบันที่บริษัทมีผลขาดทุนสะสม ภายใต้สถานะเศรษฐกิจและสถานะตลาดหุ้น ณ ขณะนี้ รวมถึงบริษัทประสงค์ที่จะระดมทุนครั้งนี้ให้สำเร็จ เพื่อที่บริษัทจะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัดสำหรับนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ได้ ดังนั้น บริษัทจึงเห็นควรกำหนดให้ราคาเสนอขายหุ้นครั้งนี้มีส่วนลดจากราคาตลาดหุ้นสามัญของบริษัท ประกอบกับเมื่อพิจารณาระดับราคาหุ้นของบริษัทบนกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 2 บาท ส่งผลให้ช่วงราคาซื้อขายหุ้นของบริษัท (Price Spread) อยู่ที่ 0.01 บาท บริษัทจึงเห็นว่าการกำหนดราคาเสนอขายที่หุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ตกลงและเจรจาร่วมกันนั้นเป็นราคาที่เหมาะสม และด้วยเหตุผลข้างต้นรวมถึงประโยชน์โดยรวมที่บริษัทจะได้รับจึงเห็นว่าการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลแล้ว

- (2) ในกรณีที่บริษัทใช้สิทธิเลือก (Optional) โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท (“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2”) ด้วยเงินสด ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 นี้ จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมของบริษัท โดยบริษัทจะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทบางส่วน ซึ่งในกรณีที่บริษัทมี

แหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 แล้ว บริษัทจะดำเนินการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) รวมถึงปฏิบัติและเปิดเผยข้อมูลที่เป็นไปตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยบริษัทจะดำเนินการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่คณะกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบสนองการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ คณะกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบสนองการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ข้างต้นเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจะมีมติกำหนดราคาเสนอขายได้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น) โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการดังกล่าวจะดำเนินการแล้วเสร็จสมบูรณ์ในช่วงเดือนมิถุนายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน ภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เนื่องจาก ST Holding มีกรรมกรและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังจากการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ดังนั้น ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และคณะกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบสนองการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ด้วยวิธีคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้อประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่าการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทจึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนด

นอกจากนี้ ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้า

ช่วยเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของ รายการธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ด้วยวิธีคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศรายการได้มา หรือจำหน่ายไปแล้ว พบว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 83.53 ตาม เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทซึ่งผ่านการตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการประเภทเดียวกันในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากมีขนาด รายการสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทจึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กำหนด

อนึ่ง ธุรกรรมดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่ง จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นที่ปรึกษา ทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับกรเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST และรายการที่เกี่ยวข้อง โดยรายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับเกี่ยวกับรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซุปเปอร์เทรเดอริ์ฟพับลิก จำกัด และ รายการที่เกี่ยวข้องกัน สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4

ในการนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือบุคคลที่ ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST และธุรกรรม การจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข เพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไขการพิจารณากรรมสิทธิ์ในหุ้นของ ST และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและ เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST และธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นคณะกรรมการ : คณะกรรมการพิจารณาแล้ว มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความ เหมาะสม เนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST เป็นการเพิ่มโอกาสในการขยายธุรกิจของกลุ่ม บริษัทให้มีศักยภาพในการทำกำไรที่สูงขึ้น รวมทั้งมีกระแสเงินสดและสภาพคล่องที่ดีขึ้น สามารถสร้าง ผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาวได้ จึงมีมติอนุมัติและเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

1. การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย รวมถึงการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ และ
2. การมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือจำเป็นในการทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST และธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการเจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญา และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นสามัญของ ST การกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไขการพิจารณากรรมสิทธิ์ในหุ้นของ ST และรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นสามัญของ ST และธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ดังกล่าวตามที่จำเป็นและสมควรภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ที่ประชุมครั้งที่ 3/2567 มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เนื่องจากบริษัทฯ มีหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 10,565,019,764 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ตามมติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 และบริษัทฯ มีความประสงค์จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 130,323,464,370 บาท เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ W8 ตามรายละเอียดที่จะปรากฏในวาระที่ 10

ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 136 ซึ่งกำหนดให้บริษัทสามารถเพิ่มทุนจากจำนวนที่จดทะเบียนไว้แล้ว โดยการออกหุ้นเพิ่มได้ ต่อเมื่อหุ้นทั้งหมดได้ออกจำหน่ายและได้รับชำระเงินค่าหุ้นครบถ้วนแล้ว หรือกรณีหุ้นยังจำหน่ายไม่ครบ หุ้นที่เหลือต้องเป็นหุ้นที่ออกเพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 10,565,019,764 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 169,040,316,236 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 158,475,296,472 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 10,565,019,764 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งเป็นหุ้นสามัญที่ออกไว้เพื่อ

รองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ตามมติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565

ทั้งนี้ บริษัทจะยังคงมีหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 52,825,098,824 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ที่คงเหลือไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7

นอกจากนี้ จากการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทที่เสนอไปข้างต้น บริษัทจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยให้ยกเลิกข้อความเดิมและใช้ข้อความใหม่ ดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	158,475,296,472 บาท	(หนึ่งแสนห้าหมื่นแปดพันสี่ร้อยเจ็ดสิบห้าล้านสองแสนเก้าหมื่นหกพันสี่ร้อยเจ็ดสิบสอง บาท)
	แบ่งออกเป็น	158,475,296,472 หุ้น	(หนึ่งแสนห้าหมื่นแปดพันสี่ร้อยเจ็ดสิบห้าล้านสองแสนเก้าหมื่นหกพันสี่ร้อยเจ็ดสิบสอง หุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	1.00 บาท	(หนึ่งบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น		
	หุ้นสามัญ	158,475,296,472 หุ้น	(หนึ่งแสนห้าหมื่นแปดพันสี่ร้อยเจ็ดสิบห้าล้านสองแสนเก้าหมื่นหกพันสี่ร้อยเจ็ดสิบสอง หุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)”

โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบหมายให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

ความเห็นของคณะกรรมการ : คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นควรให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติ

1. การลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 10,565,019,764 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 169,040,316,236 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 158,475,296,472 บาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 10,565,019,764 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และพิจารณาอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ และ
2. การมอบหมายให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนลดทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ที่ประชุมครั้งที่ 3/2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2567 ("ที่ประชุมครั้งที่ 5/2567") มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

เพื่อรองรับการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 11 บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 130,323,464,370 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 158,475,296,472 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 288,798,760,842 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 130,323,464,370 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ทั้งนี้ รายละเอียดการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุนของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (F53-4) สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5

นอกจากนี้ จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทที่เสนอไปข้างต้น บริษัทจำเป็นต้องแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยให้ยกเลิกข้อความเดิมและใช้ข้อความใหม่ ดังนี้

“ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียนจำนวน	288,798,760,842 บาท	(สองแสนแปดหมื่นแปดพันเจ็ดร้อยเก้าสิบบแปดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นแปดร้อยสี่สิบสอง บาท)
	แบ่งออกเป็น	288,798,760,842 หุ้น	(สองแสนแปดหมื่นแปดพันเจ็ดร้อยเก้าสิบบแปดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นแปดร้อยสี่สิบสองหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	1 บาท	(หนึ่งบาท)
	โดยแบ่งออกเป็น		
	หุ้นสามัญ	288,798,760,842 หุ้น	(สองแสนแปดหมื่นแปดพันเจ็ดร้อยเก้าสิบบแปดล้านเจ็ดแสนหกหมื่นแปดร้อยสี่สิบสองหุ้น)
	หุ้นบุริมสิทธิ	หุ้น	(-)”

โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติมอบหมายให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากกรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

ความเห็นของคณะกรรมการ : คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทจำเป็นต้องเพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อรองรับการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และเพื่อ

รองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ จึงมีมติอนุมัติและอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปี 2567 เพื่อพิจารณานุมัติ

1. การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังกล่าว และพิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ และ
2. การมอบหมายให้ กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท หรือ บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจาก กรรมการผู้มีอำนาจกระทำการแทนบริษัท มีอำนาจในการจดทะเบียนเพิ่มทุนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ รวมถึงมีอำนาจดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน เพื่อให้การดำเนินการจดทะเบียนดังกล่าวเสร็จสมบูรณ์

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ที่ประชุมครั้งที่ 3/2567 และที่ประชุมครั้งที่ 5/2567 มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สืบเนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ในวาระที่ 10 คณะกรรมการบริษัทได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนรวมไม่เกิน 130,323,464,370 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 11.1. เพื่อพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 39,328,943,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8
- 11.2. เพื่อพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคลทั้งหมด 15 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งมีผู้ลงทุนเพียง 1 รายที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และผู้ลงทุนที่เหลืออีก 14 ราย ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

ทั้งนี้ รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 6

โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้น ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909,945,207 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาด

หลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น)

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนครั้งนี้ ในราคาต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อนึ่ง การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากเป็นการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นได้อย่างชัดเจน ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล รวมถึงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ให้ครบถ้วนเพื่อให้ถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทครั้งนี้ และต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน

โดยการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

นอกจากนี้ เนื่องจาก ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริ (“**นายกระทรวง**”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมกรซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ดังนั้น ธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และ ธุรกรรมกรจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

(“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ด้วยวิธีคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว พบว่าการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทจึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทจึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันกำหนด

บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายละเอียดปรากฏตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 7

ในการนี้เพื่อให้บริษัทสามารถพิจารณาและดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเบื้องต้น จึงได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาขอหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือบุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวตามที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การกำหนด และแก้ไขเปลี่ยนแปลงวันจองซื้อและวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การชำระค่าหุ้นโดยอาจพิจารณา กำหนดช่วงเวลาการจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว การกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และ
- (2) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกระทรวงพาณิชย์ การติดต่อและยื่นคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงคำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ
- (3) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวของต้น ประสพผลสำเร็จ การแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วง ในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

ความเห็นของคณะกรรมการ : คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นว่าควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนรวมไม่เกิน 130,323,464,370 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. เพื่อพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 39,328,943,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ และ
2. เพื่อพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคลทั้งหมด 15 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งมีผู้ลงทุนเพียง 1 รายที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และผู้ลงทุนที่เหลืออีก 14 ราย ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน

วาระที่ 12 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล : ที่ประชุมครั้งที่ 3/2567 และที่ประชุมครั้งที่ 5/2567 มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สืบเนื่องจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท ในวาระที่ 11 คณะกรรมการบริษัทได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) จำนวนไม่เกิน 39,328,943,670 หน่วย (โดยไม่คิดมูลค่า) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offerings) ในอัตราส่วนการจัดสรรที่หุ้นสามัญเดิม 5 หุ้น ต่อ 1 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 (กรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง)

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 มีอายุ 2 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 อัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 จำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้จำนวน 1 หุ้น โดยกำหนดราคาใช้สิทธิที่ 0.012 บาท (เว้นแต่ในกรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิซึ่งระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8) ทั้งนี้ ในกรณีที่เศษของหุ้นภายหลังจากการคำนวณการออกและจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้ปัดเศษทิ้ง

เงื่อนไขและรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ปรากฏตามสรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (NEWS-W8) สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 8 โดยที่ประชุมคณะกรรมการจะพิจารณาวันกำหนดสิทธิรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และแจ้งให้ทราบต่อไป

ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 (“**ข้อกำหนดสิทธิ**”) บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่เราคาดเดาต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่จะออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกที่ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (XW)) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณา “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกที่ผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (XW) เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 มีความเหมาะสมตามสภาวการณ์ของตลาดทุนและตลาดเงิน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอำนาจในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) กำหนด และแก้ไขหลักเกณฑ์ ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 การปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และ
- (2) เจรจา ตกลง เข้าทำ แก้ไข เพิ่มเติม ลงนามในสัญญา คำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่น การแก้ไข การเพิ่มเติม การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์**”) หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย และ

- (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เพื่อให้การดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นและการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง

ความเห็นของคณะกรรมการ : คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติและเห็นว่าควรเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) จำนวนไม่เกิน 39,328,943,670 หน่วย (โดยไม่คิดมูลค่า) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offerings) ในอัตราส่วนการจัดสรรที่หุ้นสามัญเดิม 5 หุ้น ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ตามรายละเอียดข้างต้นทุกประการ

การลงมติ : วาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 13 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 (Record Date) ในวันที่ 4 เมษายน 2567

ทั้งนี้ เนื่องจากเรื่องที่จะพิจารณาใน วาระที่ 8 ถึง วาระที่ 12 ถือเป็นวาระที่มีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น หากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว จะถือว่าวาระอื่น ๆ ที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปแล้วก่อนหน้านี้เป็นอันยกเลิกไป และจะไม่พิจารณาในวาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยจะถือว่าการพิจารณาอนุมัติในเรื่องต่าง ๆ ตามที่ปรากฏใน วาระที่ 8 ถึง วาระที่ 12 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ขอให้ท่านศึกษาข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมสามัญผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์และการมอบฉันทะ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 15 ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นไม่สะดวกที่จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าว สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทเข้าร่วมการประชุมแทนได้ ซึ่งมีข้อมูลกรรมการอิสระประกอบกรมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 9 หรือสามารถแต่งตั้งบุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงแทนตนในการประชุมครั้งนี้โดยการมอบฉันทะผู้ถือหุ้นสามารถใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. และหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ซึ่งปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 12 และ 13 ตามลำดับ

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ในครั้งนี้ ทั้งด้วยตนเองและมอบฉันทะ ต้องส่งแบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 14 พร้อมเอกสารยืนยันตัวตน และหนังสือมอบฉันทะ มายังบริษัท ภายในวันที่ 25 เมษายน 2567 ที่ E-mail: ir@newsnetwork.co.th หรือส่งไปรษณีย์ลงทะเบียนมายังบริษัท ตามรายละเอียดด้านล่าง

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810

ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-2738351 ต่อ 362

เมื่อบริษัทได้ตรวจสอบรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 (Record Date) ในวันที่ 4 เมษายน 2567 แล้ว บริษัทจะจัดส่งชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผ่าน (Password) สำหรับการเข้าใช้โปรแกรมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ให้แก่ผู้ถือหุ้นทางอีเมลที่ได้ส่งมาแจ้งทางบริษัท

บริษัทได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ฉบับนี้พร้อมเอกสารประกอบการประชุมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท www.newsnetwork.co.th โดยผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) หนังสือมอบฉันทะ รวมถึงรายละเอียดและข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัท

เพื่อให้ท่านผู้ถือหุ้นได้รับประโยชน์สูงสุดจากการประชุมรวมทั้งเป็นการรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หากผู้ถือหุ้นมีคำถามที่ต้องการให้บริษัทชี้แจงในประเด็นของระเบียบวาระที่น่าเสนอในครั้งนี สามารถจัดส่งคำถามล่วงหน้าทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์มาที่ E-mail : ir@newsnetwork.co.th



ขอแสดงความนับถือ

(นายбакัน บุญเลิศ)
ประธานกรรมการ

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566
ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ของ
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เวลาและสถานที่

ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 28 เมษายน 2566 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) เพียงช่องทางเดียว ภายใต้พระราชกำหนดว่าด้วยการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2563 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยถ่ายทอดสด ณ ห้องประชุมของบริษัทฯ เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ซึ่งการประชุมได้มีการบันทึกภาพในลักษณะสื่อวีดิทัศน์

ก่อนเริ่มการประชุม นายบากบั่น บุญเลิศ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม (“ประธานฯ”) กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น เข้าสู่การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และได้แนะนำกรรมการ, ผู้บริหาร, ผู้สอบบัญชี และผู้เข้าร่วมประชุม ดังนี้

กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

1. นายบากบั่น	บุญเลิศ	ประธานกรรมการ
2. นายกุลศล	สังขนันท์	รองประธานกรรมการ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง และ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
3. นายโกศล	โพธิ์สุวรรณ	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
4. นายพินิจ	วุฒิพันธ์ุ	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
5. พลอากาศโทชาติชาย	รอดบุญพา	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหา และพิจารณาค่าตอบแทน
6. นายกฤษฎา	พฤติภัทร	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการการลงทุน และ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
7. นายพิพัทธ์	ชนะสงคราม	กรรมการ / กรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
8. นางสาวภาวลิน	ลิ้มธงชัย	กรรมการ
9. นายจิรายุ	เชื้อแย้ม	กรรมการ และประธานกรรมการการลงทุน

รวมกรรมการเข้าร่วมประชุมจำนวน 9 คน จากทั้งหมด 9 คน คิดเป็นสัดส่วนการเข้าร่วมประชุมเท่ากับร้อยละ 100 ของกรรมการทั้งหมด

ผู้บริหารของบริษัทที่เข้าร่วมประชุม

1. นางสาวสุวิชา	แก้วฟ้าเจริญ	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีการเงิน
-----------------	--------------	-----------------------------

ผู้เข้าร่วมประชุม

1. นางสาวชลธิชา	เลิศวิไล	ผู้สอบบัญชี บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด
2. นางสาวเชาวรัตน์	สุดใส	ผู้สอบบัญชี บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด
3. นางสาวสุพิชชา	ชุมภูสืบ	ผู้จัดการฝ่ายบัญชีการเงิน
4. นางสาววนิดา	วิจิรวนิช	เลขานุการบริษัท เป็นผู้บันทึกรายงานการประชุม

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ทำหน้าที่ลงทงทะเบียน ตรวจสอบ ดำเนินการนับคะแนนเสียงในการประชุม รวมทั้งจัดระบบการประชุมด้วยวิธีการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

บริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 (Record Date) ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (มาตรา 89/26) เป็นวันที่ 15 มีนาคม 2566 โดยบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นจำนวน 25,112 ราย รวมจำนวนหุ้น 105,650,197,648 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ประกอบด้วยผู้ถือหุ้นสัญชาติไทยจำนวน 25,104 ราย รวมจำนวนหุ้น 105,624,569,048 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.98 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด และผู้ถือหุ้นต่างด้าวจำนวน 8 ราย รวมจำนวนหุ้น 25,628,600 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.02 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ท่านผู้ถือหุ้นทั้งหมด และแจ้งเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน

จากนั้น นางสาวกนกภรณ์ มรรคผลสมบัติ ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ผู้ดำเนินการประชุม (“ผู้ดำเนินการประชุม”) ได้ชี้แจงข้อมูลบริษัทฯ และข้อมูลที่สำคัญของการประชุม ตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ เกี่ยวกับการดูแลสิทธิของผู้ถือหุ้นอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกัน ที่บริษัทฯ ได้ปฏิบัติต่อเนื่องเสมอมาให้ผู้ถือหุ้นรับทราบก่อนเริ่มการประชุม ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคล เพื่อเข้าสู่กระบวนการสรรหากรรมการ แทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ และเสนอวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เป็นการล่วงหน้าก่อนวันประชุมฯ เพื่อรับการพิจารณาเลือกตั้งบุคคลเป็นกรรมการบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด และเสนอเรื่องเพื่อรับการพิจารณา กำหนดเป็นระเบียบวาระการประชุม ซึ่งบริษัทฯ ได้เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.newsnetwork.co.th ระหว่างวันที่ 16 ธันวาคม 2565 ถึงวันที่ 16 มกราคม 2566 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใด เสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ และไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใด เสนอเรื่องเพื่อเข้ารับการพิจารณากำหนดเป็นระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566

2. บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นจัดส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ผ่านทาง email : ir@newsnetwork.co.th ระหว่างวันที่ 11 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 24 เมษายน 2566 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอคำถามเป็นการล่วงหน้า

3. บริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระเข้าร่วมการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) และออกเสียงลงคะแนนแทนผู้ถือหุ้นได้ โดย “กรรมการอิสระ” ที่บริษัทฯ มอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ คือ 1. คุณพินิจ วุฒิพันธุ์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ และ 2. พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน ซึ่งมีประวัติโดยสังเขปปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 4 ในหนังสือเชิญประชุมที่ได้จัดส่งให้ท่านผู้ถือหุ้นแล้ว

4. ระเบียบวิธีการลงคะแนนเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เป็นไปตาม **ข้อบังคับของบริษัทฯ หมวดที่ 4 เรื่อง “การประชุมผู้ถือหุ้น” ข้อ 28 ข้อ 29 ข้อ 30 และ ข้อ 31** ซึ่งได้แนบในหนังสือเชิญประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าแล้วดังนี้

ข้อ 28 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ให้ประธานกรรมการนั่งเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีประธานกรรมการหรือประธานกรรมการมิได้มาประชุม ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธาน หรือมีแต่ไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งซึ่งได้เข้าร่วมประชุมเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 29 ในการออกเสียงลงคะแนน ให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีสิทธิออกเสียงหนึ่งเสียง การออกเสียงลงคะแนนให้กระทำโดยเปิดเผย

ข้อ 30 มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณิดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
 - (ก) การขาย หรือ โอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
 - (ข) การซื้อ หรือ รับโอนกิจการของบริษัทอื่น หรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท
 - (ค) การทำ แก้วไข หรือ เลิกสัญญา เกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน
 - (ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือ ข้อบังคับ
 - (จ) การเพิ่ม หรือ ลดทุนของบริษัท หรือการออกหุ้นกู้
 - (ฉ) การควบ หรือ เลิกบริษัท
 - (ช) เรื่องอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด

ข้อ 31 กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำมีดังนี้

- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่เสนอต่อที่ประชุม แสดงถึงผลการดำเนินการของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา
- (2) พิจารณาและอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- (3) พิจารณาจัดสรรเงินกำไร และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรอง
- (4) เลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระและกำหนดค่าตอบแทน
- (5) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าตอบแทน
- (6) กิจการอื่นๆ

ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมรวมจำนวน 32 ราย แบ่งเป็นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจำนวน 2 ราย และโดยการรับมอบฉันทะจำนวน 30 ราย นับจำนวนหุ้นรวมกันได้ 49,872,875,780 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 47.2057 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเกินกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด **ครบเป็นองค์ประชุม** ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 103 และข้อบังคับบริษัทฯ ข้อ 28 ที่ระบุว่าต้องมีผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะ มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ก่อนที่จะเข้าสู่ระเบียบวาระการประชุม ผู้ดำเนินการประชุมได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะได้ทราบว่าการประชุมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการเก็บ ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล ของผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่าน เพื่อการบันทึกและการจัดทำรายงานการประชุม การบริหารจัดการการประชุม และได้ชี้แจงวิธีการและหลักเกณฑ์การประชุม ดังนี้

1. ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ จะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่ และ/หรือ ที่ได้รับมอบฉันทะ โดยถือว่า 1 หุ้นเท่ากับ 1 เสียง
2. ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรือ งดออกเสียง เพียงทางใดทางหนึ่งเท่านั้น เว้นแต่กรณี Custodian ที่สามารถแบ่งแยกการออกเสียงลงคะแนนได้
3. ผลการลงคะแนนเสียง จะระบุคะแนนเสียงโดยใช้จำนวนหุ้นของผู้เข้าประชุมล่าสุด จึงอาจทำให้มีคะแนนเสียงในแต่ละวาระไม่เท่ากัน
4. กรณีที่จะถือว่าเป็นบัตรเสีย หมายถึง กรณีที่ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ แสดงเจตนาไม่ชัดเจนในบัตรลงคะแนนอิเล็กทรอนิกส์ เช่น ลงคะแนนเสียงเกินกว่า 1 ช่องในบัตรลงคะแนนอิเล็กทรอนิกส์ หรือมีการแยกการลงคะแนนเสียง

โดยหลักเกณฑ์การนับคะแนนเสียงดังกล่าวข้างต้นจะถือปฏิบัติเหมือนกันในทุกวาระ ยกเว้นวาระที่ 5 เรื่อง “การพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ” จะใช้วิธีลงคะแนนเพื่อเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล เพื่อความโปร่งใสและสอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

กติกา วิธีการลงคะแนน การนับคะแนน และวิธีการถามคำถาม หรือแสดงความคิดเห็น มีดังนี้

1. บริษัทฯ จะเสนอเรื่องต่าง ๆ ให้ที่ประชุมพิจารณาตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนด และตามลำดับระเบียบวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามก่อนการลงมติ และจะแจ้งผลคะแนนต่อที่ประชุมเมื่อมีการนับคะแนนเสียงในวาระนั้น ๆ เสร็จสิ้นตามลำดับ

2. ในการลงคะแนนเสียง ให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ เลือกวาระที่ต้องการลงคะแนน จากนั้นกดปุ่ม “ลงคะแนน” ระบบจะแสดงช่องสำหรับการออกเสียงลงคะแนนทั้งหมด 3 ช่อง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และ งดออกเสียง

สำหรับผู้รับมอบฉันทะ ที่ได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นหลายราย ระบบจะแสดงรายชื่อทั้งหมดที่ได้รับมอบฉันทะ โดยการออกเสียงลงคะแนนจะแยกเป็นรายบัญชีผู้ใช้งาน

หากต้องการยกเลิกการลงคะแนน ให้กดปุ่ม “ยกเลิกการลงคะแนน” สำหรับผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ ท่านใดที่ไม่ได้ออกเสียงลงคะแนนภายในเวลาที่กำหนด บริษัทฯ จะถือว่าท่านเห็นด้วยกับวาระนั้น ๆ และการออกเสียงลงคะแนน สามารถทำการแก้ไขได้จนกว่าจะมีการแจ้งปิดการลงคะแนนในวาระนั้น ๆ โดยบริษัทฯ ให้เวลาในการลงคะแนนเป็นเวลา 1 นาที (60 วินาที) และเมื่อมีการปิดการส่งผลการลงคะแนนในแต่ละวาระแล้ว จะประกาศผลของวาระนั้นให้ที่ประชุมทราบต่อไป

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้นับรวมคะแนนเสียงจากผู้มอบฉันทะได้ลงคะแนนในหนังสือมอบฉันทะ และได้บันทึกคะแนนเสียงดังกล่าวเป็นการล่วงหน้า เมื่อลงทะเบียนเข้าประชุมเรียบร้อยแล้ว

3. กรณีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นหลายราย ให้กดเลือกที่เมนู “บัญชีผู้ใช้” และกดที่ปุ่ม “เปลี่ยนบัญชี” เพื่อเข้าใช้งานในบัญชีของผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ โดยระบบจะไม่นำคะแนนเสียงออกจากรฐานการประชุม

4. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ ต้องการออกจากการประชุมก่อนที่จะปิดการลงมติในวาระใด ๆ คะแนนเสียงของบุคคลดังกล่าวจะไม่ถูกนับเป็นองค์ประชุมในวาระดังกล่าว หรือวาระที่เหลือ เว้นแต่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะจะกลับเข้าร่วมประชุม และลงคะแนนเสียงในวาระที่เหลือต่อไป

5. สำหรับการถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็นนั้น ก่อนลงมติในแต่ละวาระ บริษัทฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ สอบถามหรือแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น ๆ ตามความเหมาะสม โดยผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ สามารถพิมพ์ข้อซักถามที่ต้องการ และจัดส่งคำถามเข้ามาในระบบ โดยบริษัทฯ จะตอบคำถามในวาระที่เกี่ยวข้องกับคำถามนั้น ๆ อย่างไรก็ดี หากมีจำนวนคำถามที่ถูกส่งเข้ามาจำนวนมาก บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิในการพิจารณาคัดเลือกคำถามตามความเหมาะสม

เริ่มการประชุม

นายบากบั่น บุญเลิศ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม กล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 โดยมอบหมายให้ผู้ดำเนินการประชุม นำเสนอรายละเอียดในแต่ละวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 พร้อมทั้งได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าว ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม และต่อกระทรวงพาณิชย์ภายในระยะเวลาตามที่กฎหมายกำหนด ตลอดจนได้เผยแพร่รายงานดังกล่าวผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.newsnetwork.co.th เรียบร้อยแล้ว เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้ภายในเวลาที่เหมาะสม โดยไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นท่านใดคัดค้าน หรือขอแก้ไขแต่อย่างใด ทั้งนี้ สำเนารายงานการประชุมดังกล่าว ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้ว เห็นว่ารายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 ได้มีการบันทึกไว้อย่างถูกต้องครบถ้วนตามมติของที่ประชุม จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณารับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 โดยวาระนี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติรับรองรายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

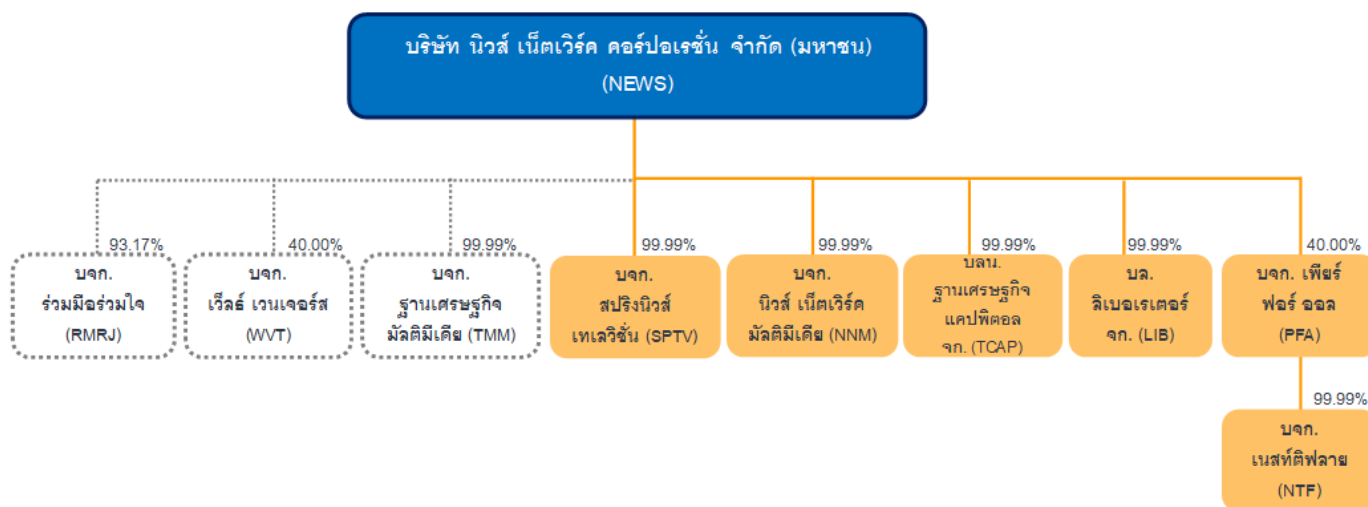
วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบถึงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2565 บริษัทฯ จึงได้สรุปผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดขึ้นในรอบปี 2565 ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) โดยผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2565 ในรูปแบบ QR Code ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2 และได้เรียนเชิญนายกฤษฎา พุทธิภัทร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และนางสาวสุวิชา แก้วฟ้าเจริญ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีการเงิน เป็นผู้รายงานผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565 และการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดขึ้นในรอบปี 2565 ให้ที่ประชุมรับทราบ

นายกฤษฎา พุทธิภัทร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ได้รายงานให้ที่ประชุมทราบว่าในระหว่างปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการปรับแผนธุรกิจจากสื่อสิ่งพิมพ์และให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อออนไลน์ รวมถึงการจัดกิจกรรมและงานสัมมนา มาเป็นการมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจใหม่ ได้แก่ ธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจร และธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH) เพื่อให้เกิดความหลากหลายและสร้างความมั่นคงของรายได้และกำไรแก่บริษัทฯ และเพื่อรองรับการปรับตัวให้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Disruption) และพฤติกรรมของผู้บริโภค

เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท โดยการรับโอนหุ้นสามัญในบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานเศรษฐกิจ แคปิตอล จำกัด (“TCAP”) และบริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (“LIB”) จากบริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด (“TMM”) ซึ่งภายหลังจากการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท เรียบร้อยแล้วนั้น บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญใน TMM ให้กับบริษัท เนชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ไปเมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565 จึงทำให้ TCAP และ LIB เปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยทางอ้อม มาเป็นบริษัทย่อยทางตรงของบริษัทฯ โดยโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เป็นดังนี้

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565



ซึ่งในปัจจุบันโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ มุ่งเน้นไปที่การลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจร และธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH) ได้แก่

1. บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน สุวานเศรษฐกิจ แคปิตอล จำกัด (“TCAP”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจประเภทกิจกรรมทางการเงินและการประกันภัย โดยให้บริการด้านกิจกรรมการจัดการหลักทรัพย์การลงทุนและกองทุน (ยกเว้น กองทุนบำเหน็จบำนาญ) โดยเริ่มประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน ตั้งแต่วันที่ 20 มกราคม 2565 เป็นต้นมา

2. บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (“LIB”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบครบวงจร และตัวแทนธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ประเภท ก และเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์หมายเลข 21 ไปเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 และได้มีการเปิดตัวแอปพลิเคชัน Liberator สำหรับนักลงทุนด้วยคอนเซ็ปต์โลกลงทุนที่ทุกคนเท่ากัน โดยมีเป้าหมายที่จะเป็น Social Investment Platform พัฒนาลิขิตภัณฑ์การลงทุนที่ตอบโจทย์นักลงทุนและเข้าใจนักลงทุน ซึ่งท่านผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดผลิตภัณฑ์ได้ผ่านเว็บไซต์ www.liberator.co.th โดยมีรายละเอียดดังนี้

LIBERATOR PRODUCT PLANNING



3. บริษัท เนสตีฟลาย จำกัด (“NTF”) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 40 ผ่านบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PFA”) ประกอบธุรกิจให้บริการสินเชื่อระบบ Peer-to-Peer ผ่าน Application StockLend by NestiFly โดยเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2566 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุญาตให้ NTF กลับมาเปิดให้บริการผลิตภัณฑ์ได้หลังจากการเปลี่ยน Custodian แล้ว ซึ่งท่านผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดผลิตภัณฑ์ได้ผ่านเว็บไซต์ www.nestifly.com และสามารถดาวน์โหลดแอปพลิเคชัน StockLend by NestiFly ได้ที่ Google Play และ App Store

บริษัทที่ยังคงเหลืออยู่ ได้แก่

1. บริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่น จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจให้บริการสถานีโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล ในปี 2555 ซึ่งปัจจุบันยุติการดำเนินการแล้ว

2. บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค มัลติมีเดีย จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจให้บริการสถานีวิทยุ และดำเนินการด้านสื่อประชาสัมพันธ์ ซึ่งปัจจุบันยุติการดำเนินการแล้ว

บริษัทที่ย่อยที่มีการขายออกไป / เลิกบริษัท ในระหว่างปี 2565 ได้แก่

1. บริษัท ร่วมมือร่วมใจ จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในจำนวนร้อยละ 93.17 ประกอบธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์ และบริหารสื่อโฆษณา ซึ่งปัจจุบันได้จดทะเบียนเลิกบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 4 เมษายน 2565

2. บริษัทฯ ได้จำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท เวลธ์ เวนเจอร์ส จำกัด จำนวน 40% ตามมติที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2564 และบริษัทฯ ได้โอนหุ้นครบจำนวนแล้ว เมื่อวันที่ 7 พฤศจิกายน 2565

3. บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นในบริษัท สุวนเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด ตามมติที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 โดยการซื้อขายเสร็จสมบูรณ์เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565

นางสาวสุวิชา แก้วฟ้าเจริญ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีการเงิน ได้รายงานผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ให้ที่ประชุมรับทราบดังนี้

บริษัทฯ มีรายได้รวมตามงบการเงินรวม 189.14 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการ 0.52 ล้านบาท รายได้อื่นรวม 24.49 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย 109.65 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วม 54.48 ล้านบาท เปรียบเทียบกับรายได้จากการดำเนินงานสำหรับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมตามงบการเงิน 200.96 ล้านบาท ลดลง 11.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.88 เนื่องจากปีก่อนมีการรับรู้รายได้จากการขายบริษัทย่อย GNET 197.24 ล้านบาท และ ปี 2565 มีการรับรู้รายได้จากการขายบริษัทย่อย TMM 109.65 ล้านบาท ประกอบกับมีการรับรู้รายได้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม WVC และรายได้ค่าความเสียหายจากการรับชำระค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมล่าช้า 59.47 ล้านบาท

บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและการให้บริการตามงบการเงินรวม 0.71 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการส่วนงาน IT ประกอบด้วยเงินเดือน 0.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นไปทิศทางเดียวกับยอดขาย และต้นทุนส่วนงานหลักทรัพย์ประกอบด้วยค่าธรรมเนียม 0.47 ล้านบาท และเปรียบเทียบกับต้นทุนจากการขายและการให้บริการสำหรับปีก่อน ซึ่งมีต้นทุนการขายและการให้บริการรวม 0.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.50

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามงบการเงินรวม ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 117.14 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม 14.80 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงิน 1.10 ล้านบาท เปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปีก่อน ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 59.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.77 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานกำไรสำหรับปี ตามงบการเงินรวม 53.11 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีผลกำไรสำหรับปี 107.20 ล้านบาท กำไรลดลง 54.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.45

ในส่วนของฐานะทางการเงิน ประจำปี 2565 ของบริษัทฯ มีดังนี้

1. สินทรัพย์รวม : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวม 1,357.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 840.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 517.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.65 สาเหตุหลักมาจากเงินสดและเงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน และรับชำระค่าขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม

2. หนี้สินรวม : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมตามงบการเงินรวม 36.51 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีหนี้สินรวม 104.99 ล้านบาท ลดลง 68.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.23 สาเหตุหลักลดลงจากการหนี้สินของบริษัทที่ย่อยซึ่งมีการขายเงินลงทุนออกไป และประกอบกับตัดเจ้าหนี้ที่ออกจากบัญชีเนื่องจากสิ้นสุดอายุความทางกฎหมาย

3. ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามงบการเงินรวม 1,321.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีส่วนของผู้ถือหุ้น 735.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 586.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.77 เนื่องจากการเพิ่มทุนระหว่างปี 540 ล้านบาท และมีผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างปี

สำหรับการดำเนินการในด้านการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชันของบริษัทฯ นั้น ถึงแม้ว่าในปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่ได้เข้าร่วมโครงการแนวร่วมของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (CAC) เนื่องจากอยู่ในระหว่างการศึกษารายละเอียด และเตรียมข้อมูลเพื่อจะแสดงเจตนาสมัครในการเข้าร่วมโครงการดังกล่าวในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนัก และให้ความสำคัญกับเรื่องการต่อต้านทุจริตคอร์รัปชัน รวมถึงการรับสินบน โดยบริษัทฯ มีนโยบายชัดเจนในเรื่องนี้ รวมทั้งมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม ซึ่งจะช่วยให้เกิดการตรวจสอบ และป้องกันไม่ให้ผู้บริหารและพนักงานมีการทุจริต นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดช่องทางการรับแจ้งเบาะแส โดยเปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม สามารถแจ้งเบาะแสการปฏิบัติที่ขัดแย้ง หรือสงสัยว่าเป็นการกระทำผิดกฎหมาย จรรยาบรรณ การถูกละเมิดสิทธิ หรือระบบควบคุมภายในที่บกพร่องได้

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

เนื่องจากวาระนี้เป็นวาระเพื่อรับทราบ จึงไม่มีการออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมรับทราบผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565 ตามที่รายงาน

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 112 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 35 ซึ่งกำหนดให้ คณะกรรมการบริษัท จะต้องจัดให้มีการทำงานแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญประจำปีเพื่อพิจารณานุมัติ โดยจะต้องจัดให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จนั้นให้เสร็จก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ จึงได้จัดทำงานงบการเงินเฉพาะกิจการ และงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับรับรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ คือ บริษัทฯ ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ได้ตรวจสอบและรับรองแล้ว โดยคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รายละเอียดปรากฏอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูล ประจำปี 2565 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบ QR Code ซึ่งได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านพร้อมหนังสือเชิญประชุม ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติงบการเงินประจำปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ที่ผ่านการตรวจสอบและลงนามรับรองจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติงบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและรับรองโดยผู้สอบบัญชีและผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบ และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติงบการเงินของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบและรับรองโดยผู้สอบบัญชีและผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบ และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

วาระที่ 4 พิจารณางดจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 115 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 38 กำหนดว่า ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลจากเงินประเภทอื่นนอกจากเงินกำไร ในกรณีที่บริษัทยังมีขาดทุนสะสมอยู่ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 งบการเงินของบริษัทฯ มีผลประกอบการกำไร ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวนเงิน 83.48 ล้านบาท แต่เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีผลขาดทุนสะสม ซึ่งตามกฎหมายบริษัทฯ ไม่อาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565 ได้

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติงดจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณางดจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงมีผลขาดทุนสะสม โดยวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติงดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2565 ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

วาระที่ 5 พิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

เนื่องจากในวาระนี้นาย บากบั่น บุญเลิศ ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม นายกุศล สังขพันธ์ รองประธานกรรมการ และนายพิพัทธ์ ชนะสงคราม ถือเป็นผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อให้เกิดความโปร่งใสระหว่างการพิจารณากรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งอีกวาระหนึ่งทั้ง 3 ท่าน จึงออกจากห้องประชุม โดยมอบหมายให้ พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ปฏิบัติหน้าที่ประธานในที่ประชุมในวาระนี้

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 71 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 13 กำหนดว่า ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 โดยให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง และกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระนั้น อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ได้

ปัจจุบันบริษัท มีกรรมการทั้งสิ้น 9 ท่าน โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 นี้ จึงมีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ จำนวน 3 ท่าน ดังนี้

1. นายบากบั่น บุญเลิศ กรรมการ และประธานกรรมการบริษัท
2. นายกุศล สังขพันธ์ กรรมการ / รองประธานกรรมการบริษัท / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
3. นายพิพัทธ์ ชนะสงคราม กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ จึงเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่เห็นว่ามีความเหมาะสมเพื่อเข้ารับการศึกษาเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทล่วงหน้าแล้ว ระหว่างวันที่ 16 ธันวาคม 2565 ถึงวันที่ 16 มกราคม 2566 โดยได้กำหนดช่องทางและหลักเกณฑ์ พร้อมกับเปิดเผยไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ซึ่งเมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดเสนอชื่อบุคคลเข้ารับการศึกษาคัดเลือกเป็นกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท โดยการพิจารณาและเสนอแนะของคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน (โดยไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาและกลั่นกรองอย่างรอบคอบ ระมัดระวังถึงคุณสมบัติที่เหมาะสมของกรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งตามวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 ทั้ง 3 ท่าน ตามหลักเกณฑ์และกระบวนการสรรหาแล้ว มีความเห็นว่าบุคคลทั้ง 3 ท่าน เป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ มีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญ อันจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีคุณสมบัติเหมาะสมกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนมีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน และพระราชบัญญัติ

หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ตลอดจนประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยรายละเอียดประวัติของบุคคลซึ่งได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นสมควรให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้ง นายบากบั่น บุญเลิศ นายกุลศล สังขนันท์ และนายพิพัทธ์ ชนะสงคราม กลับเข้าดำรงตำแหน่งต่อไปอีกวาระหนึ่ง ทั้งนี้ การเสนอเลือกตั้งกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระดังกล่าว ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอในที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ โดยวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน โดยแยกการลงคะแนนเสียงเป็นรายบุคคล

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ ดังนี้

วาระที่ 5.1 อนุมัติการแต่งตั้ง นายบากบั่น บุญเลิศ ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการ และประธานกรรมการบริษัท ต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

วาระที่ 5.2 อนุมัติการแต่งตั้ง นายกุลศล สังขนันท์ ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการ / รองประธานกรรมการบริษัท / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

วาระที่ 5.3 อนุมัติการแต่งตั้ง นายพิพัทธ์ ชนะสงคราม ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการ / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ต่อไปอีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

ดังนั้น เมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติแต่งตั้งกรรมการตามที่เสนอ ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ กรรมการของบริษัทฯ จึงมีรายชื่อดังนี้

1. นายบากบั่น	บุญเลิศ	ประธานกรรมการ
2. นายกุศล	สังขรินทร์	รองประธานกรรมการ
3. นายโกศล	โพธิ์สุวรรณ	กรรมการอิสระ
4. นายพินิจ	วุฒิพันธ์	กรรมการอิสระ
5. พลอากาศโทชาติชาย	รอดบุญพา	กรรมการอิสระ
6. นายพิพัทธ์	ชนะสงคราม	กรรมการ
7. นายกฤษฎา	พฤติภัทร	กรรมการ
8. นางสาวภาวลิน	ลิ้มธงชัย	กรรมการ
9. นายจิรายุ	เชื้อแย้ม	กรรมการ

ก่อนเข้าสู่วาระต่อไป พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทนทำหน้าที่ประธานในที่ประชุมในวาระที่ 5 ได้เชิญกรรมการที่ออกจากการประชุมกลับเข้าห้องประชุมเพื่อร่วมประชุมในวาระต่อไป และได้เชิญนายบากบั่น บุญเลิศ ประธานกรรมการบริษัท เป็นผู้ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุมตามที่กำหนด

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2566

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 14 กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทในรูปของเงินเดือน เงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่นตามข้อบังคับหรือตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะอนุมัติ ซึ่งอาจกำหนดเป็นจำนวนแน่นอน หรือวางหลักเกณฑ์ และจะกำหนดไว้เป็นคราว ๆ ไป หรือจะให้ผลตลอดไปจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้ และนอกจากนั้นให้ได้รับเบี้ยเลี้ยง และสวัสดิการต่าง ๆ ตามระเบียบของบริษัท โดยไม่กระทบกระเทือนต่อสิทธิของพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท ซึ่งได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการ ในอันที่จะได้รับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ในฐานะที่เป็นพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ทำหน้าที่พิจารณาค่าตอบแทนกรรมการของบริษัท โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของค่าตอบแทนที่สอดคล้องกับภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย รวมทั้งเปรียบเทียบกับธุรกิจในประเทศและขนาดใกล้เคียงกัน ตลอดจนคำนึงถึงผลประกอบการ ผลงาน สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ และภาวะเศรษฐกิจโดยรวม โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณานุมัติต่อไป

ในการนี้ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ได้พิจารณาถึงความเหมาะสมกับการทำหน้าที่ ความรับผิดชอบ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แล้ว จึงเห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้น พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย ประจำปี 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

โดยรายละเอียดคำตอบค่าตอบแทนคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยที่เสนอสำหรับปี 2566 ดังนี้

รายการ	ปี 2566 (ปีที่เสนอ)	ปี 2565	ปี 2564
ค่าตอบแทนจ่ายเป็นรายเดือน			
ประธานกรรมการ	35,000 บาท/เดือน	35,000 บาท/เดือน	35,000 บาท/เดือน
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	30,000 บาท/เดือน	30,000 บาท/เดือน	30,000 บาท/เดือน
กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	ไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน	ไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน	ไม่ได้รับค่าตอบแทนรายเดือน
ค่าเบี้ยประชุมจ่ายรายครั้ง (ตามจำนวนครั้งที่ประชุม)			
คณะกรรมการบริษัท			
กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	ไม่ได้รับค่าเบี้ยประชุม	ไม่ได้รับค่าเบี้ยประชุม	ไม่ได้รับค่าเบี้ยประชุม
กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง
คณะกรรมการตรวจสอบ			
ประธานกรรมการ	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง
กรรมการ	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง
คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน			
ประธานกรรมการ	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง
กรรมการ	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง			
ประธานกรรมการ	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง
กรรมการ	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง
คณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการชุดย่อยอื่น			
ประธานกรรมการ	7,000 บาท/ครั้ง	7,000 บาท/ครั้ง	-
กรรมการ	5,000 บาท/ครั้ง	5,000 บาท/ครั้ง	-
บำเหน็จกรรมการ	ไม่มีอนุมัติ	ไม่มีอนุมัติ	ไม่มีอนุมัติ
สิทธิประโยชน์อื่น ๆ	ไม่มีอนุมัติ	ไม่มีอนุมัติ	ไม่มีอนุมัติ

ทั้งนี้ การกำหนดค่าตอบแทนดังกล่าว ได้ผ่านการพิจารณากลับกรองจากคณะกรรมการสรรหาและพิจารณา
ค่าตอบแทน และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2566 โดยวาระ
นี้ต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2566 ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

วาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2566

ผู้ดำเนินการประชุมได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) มาตรา 120 กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชีของบริษัททุกปี ในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจะแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมอีกก็ได้

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาผลการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2566 ตลอดจนคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้แล้ว เห็นว่า บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ปฏิบัติงานตามมาตรฐานการสอบบัญชีเป็นที่พอใจ และให้ความเห็นที่เป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมทั้งมีคุณสมบัติที่ครบถ้วน ตลอดจนไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว และมีความอิสระเพียงพอในการตรวจสอบและแสดงความคิดเห็นต่องบการเงินของบริษัท

ในการนี้ คณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นสมควรให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีแห่ง บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2566 โดยมีรายชื่อผู้สอบบัญชี ดังต่อไปนี้

- นางสาววารภรณ์ อินทรประสิทธิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7881 หรือ
- นางสาวชลธิชา เลิศวิไล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 12258 หรือ
- นางสาววารภรณ์ พันธุ์ภักดีนุพงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 12261

นอกจากนี้ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 พิจารณาอนุมัติกำหนดค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอีก 4 แห่ง เป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 2,280,000 บาท โดยแบ่งเป็นค่าสอบบัญชีเฉพาะบริษัทฯ จำนวน 1,100,000 บาท และค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อยจำนวน 1,180,000 บาท ราคาดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่างปฏิบัติงาน โดยมีรายละเอียดดังนี้

	หน่วย : บาท/ปี		
	2566 (ปีที่เสนอ)	2565	2564
1. ค่าสอบบัญชีของบริษัท	1,100,000	1,140,000	1,400,000
2. ค่าสอบบัญชีของบริษัทย่อย	1,180,000	720,000	410,000
รวม	2,280,000	1,860,000	1,810,000

ทั้งนี้ การพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2566 ดังกล่าว ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบ และได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว

ประธานฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ผู้ดำเนินการประชุม จึงขอให้ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2566 โดยวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ได้แก่ นางสาววรารภรณ์ อินทรประดิษฐ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7881 หรือ นางสาว ชลธิชา เลิศวิไล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 12258 หรือ นางสาววรารภรณ์ พันธุ์ภักดีนุพงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 12261 เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และบริษัทย่อย โดยกำหนดค่าสอบบัญชีของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2566 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 2,280,000 บาท ซึ่งเป็นส่วนของบริษัท จำนวน 1,100,000 บาท ราคาดังกล่าวไม่รวมค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดที่เกิดขึ้นจริงระหว่างปฏิบัติงาน ด้วยคะแนนเสียงเป็นเอกฉันท์ ดังนี้

เห็นด้วย	จำนวน	49,872,875,780 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100.0000
ไม่เห็นด้วย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
งดออกเสียง	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000
บัตรเสีย	จำนวน	0 เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

วาระที่ 8 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ ได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า ขณะนี้วาระต่าง ๆ ได้รับการพิจารณาตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว และได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสอบถามและแสดงความคิดเห็นเพิ่มเติม

ไม่มีคำถามหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้น

ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่กรุณาสละเวลาอันมีค่าทำให้การประชุมในวันนี้สำเร็จลุล่วงลงด้วยดี และขอยืนยันว่าคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน จะทำหน้าที่ให้ดีที่สุด เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และขอปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2566 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ปิดประชุม เวลา 15.35 น.

(นายบักบั่น บุญเลิศ)

ประธานที่ประชุม

(นางสาววนิดา ริจิรวณิช)

ผู้บันทึกการประชุม

**แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) และงบการเงิน ประจำปี 2566
ในรูปแบบ QR Code**

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะนายทะเบียนหลักทรัพย์ได้พัฒนาระบบเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่งเอกสารการประชุมผู้ถือหุ้นและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) ในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ ผ่านรหัสคิวอาร์ (QR Code) ให้ผู้ถือหุ้นสามารถเรียกดูข้อมูลได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว โดยผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดข้อมูลผ่าน QR Code ด้านล่างนี้



การใช้ QR Code สำหรับดาวน์โหลดแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี 2566 (แบบ 56-1 One Report) และงบการเงินประจำปี 2566

สำหรับระบบ IOS

1. เปิดกล้อง (Camera) บนมือถือ
 2. สแกนที่ QR Code
 3. หน้าจอจะมีข้อความ (Notification) ขึ้นมาด้านบน ให้กดที่ข้อความนั้นเพื่อดูข้อมูลประกอบการประชุม
- หมายเหตุ : กรณีที่ไม่มีข้อความ (Notification) บนมือถือ ผู้ถือหุ้นสามารถสแกน QR Code จากแอปพลิเคชัน (Application) อื่น ๆ เช่น QR CODE READER, Facebook และ LINE เป็นต้น

สำหรับระบบ Android

1. เปิดแอปพลิเคชัน QR CODE READER, Facebook หรือ LINE
ขั้นตอนการสแกน QR Code ผ่าน LINE
 - 1.1 เข้าไปใน LINE แล้วเลือก add friend (เพิ่มเพื่อน)
 - 1.2 เลือก QR Code
 - 1.3 สแกน QR Code
2. สแกน QR Code เพื่อดูข้อมูลประกอบการประชุม

ข้อมูลของบุคคลซึ่งได้รับการเสนอชื่อเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

นายกฤษฎา พฤติภัทร

- ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
- กรรมการบริหารความเสี่ยง
- ประธานกรรมการการลงทุน

อายุ : 40 ปี

วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ : 15 มิถุนายน 2564

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโท ด้านการเงิน (International Program) วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล
- ปริญญาตรี วิศวกรรมเครื่องกล (International Program) สถาบันเทคโนโลยีนานาชาติสิรินธร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประวัติการอบรม :

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP รุ่น 198/2022 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

สัดส่วนการถือหุ้นบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 :

- ของตนเอง : -ไม่มี-
- คู่สมรส / บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ : -ไม่มี-

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร : -ไม่มี-

ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา : -ไม่มี-

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- การดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ
 - 2565 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการการลงทุน
 - 2564 – ปัจจุบัน กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการบริหารความเสี่ยง
- การดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยของบริษัทฯ
 - 2565 – ปัจจุบัน กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด
 - 2565 – ปัจจุบัน กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน สุสานเศรษฐกิจ แคปปิตอล จำกัด
 - 2564 – ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค มัลติมีเดีย จำกัด
 - 2564 – ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่น จำกัด
 - 2564 – 2565 กรรมการ บริษัท ร่วมมือร่วมใจ จำกัด
- การดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น
 - 2563 – ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
 - 2562 – 2565 กรรมการบริหาร บริษัท วาว แพคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
 - 2561 – 2565 ผู้อำนวยการสำนักกรรมการ บริษัท เอควิว เอสเตท จำกัด (มหาชน)

การดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน

-ไม่มี-



นางสาวภาวดิน ลิ้มชงชัย

■ กรรมการ

อายุ : 44 ปี

วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ : 14 ธันวาคม 2564

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโท คณะวิศวกรรมศาสตร์ปีโตรเลียม
TAXAS A&M UNIVERSITY (COLLEGE STATION, USA)
- ปริญญาตรี คณะวิทยาศาสตร์เคมีอุตสาหกรรม
สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าคุณทหารลาดกระบัง

ประวัติการอบรม :

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP รุ่น 198/2022 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

สัดส่วนการถือหุ้นบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 :

- ของตนเอง : 2,000,000 หุ้น (0.0001%)
- คู่สมรส / บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ : -ไม่มี-

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร : -ไม่มี-

ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา : -ไม่มี-

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- การดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ
2564 - ปัจจุบัน กรรมการ
- การดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยของบริษัทฯ
2564 - ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด
- การดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น
2564 - 2564 ที่ปรึกษาด้านเทคนิค บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- การดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน
2563 - 2564 ผู้อำนวยการชุมชน บริษัท แนนท บิสซิเนส คอนเน็คท์ จำกัด
2562 - 2563 หัวหน้าฝ่ายพัฒนาธุรกิจ / CMO บริษัท สยามสแควร์เทคโนโลยี จำกัด



นายปิติพงศ์ ศิริเกียรติโยธิน

■ กรรมการ

อายุ : 37 ปี

วันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการ : 9 กุมภาพันธ์ 2567

คุณวุฒิทางการศึกษา :

- ปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
- ปริญญาตรี คณะสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

ประวัติการอบรม :

- Class Certified Financial Planner : Module 1-Module6 FChFP, ChLP.

สัดส่วนการถือหุ้นบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 :

- ของตนเอง : - ไม่มี-
- คู่สมรส / บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ : -ไม่มี-

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร : -ไม่มี-

ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะเวลา 10 ปีที่ผ่านมา : -ไม่มี-

ประสบการณ์การทำงาน 5 ปีย้อนหลัง :

- การดำรงตำแหน่งในบริษัทฯ
2567 - ปัจจุบัน กรรมการ
- การดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยของบริษัทฯ
-ไม่มี-
- การดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่น
-ไม่มี-
- การดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน
2565 – ปัจจุบัน รองผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความมั่งคั่งลูกค้าบุคคล บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด
2563 - 2565 ที่ปรึกษาการลงทุน บริษัท หลักทรัพย์โกลเบล็ก จำกัด



**สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นสามัญ
ของบริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามบัญชี (1) และบัญชี (2)**

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด (“ST”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ขายหุ้น ST”) ได้แก่

- (1) บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) โดยวิธีการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่กัน (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งบริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding อันหมายถึงทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ST Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ST Holding ไม่มีหนี้สินใดๆ และมีเพียงหุ้นสามัญของ ST จำนวน 46,535 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ดังนั้น ณ วันโอนกิจการ บริษัทจะรับโอนมาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จาก ST Holding จำนวนทั้งสิ้น 46,535 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 454,972,695 บาท โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป
- (2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมีนายศรัย วัฒนธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผิดชอบที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ABS ถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 25,056 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS จำนวนทั้งสิ้น 25,056 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 244,972,512 บาท
- (3) นายสุภชัย สติยวิมล (“นายสุภชัย”) ซึ่งถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 36,818 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทมีสิทธิเลือก (Optional) โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย จำนวนทั้งสิ้น 36,818 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359,969,586 บาท

รวมถึงการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น ข้อตกลง สัญญาอื่น ๆ และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST (“ธุรกรรมกรซื้อหุ้นสามัญของ ST”) ทั้งนี้ ST ประกอบธุรกิจบริการอบรมสัมมนาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ (Investment Academy) โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของคนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างถูกต้อง และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน ซึ่งจะมีผู้ที่เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุนในตลาดหุ้น มาให้ความรู้ เพื่อพัฒนาทุกอย่างให้เป็นระบบ อีกทั้งยังได้มีการจัดพิมพ์หนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป โดย ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมกรซื้อหุ้นสามัญของ ST นั้น ST มีทุนจดทะเบียน 10,840,900 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่าแล้วทั้งจำนวน

โดยบริษัทจะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST ให้กับผู้ขายหุ้น ST ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท ซึ่งเป็นราคาที่มีการกำหนดมาจากการตกลงและเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทกับผู้ลงทุน โดยได้เปรียบเทียบกับ (ก) ราคาตลาดหุ้นของบริษัท (Market Price) ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท เท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (พิเศษ 2 ตำแหน่งเท่ากับ 0.02 บาท) และ (ข) มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น โดยอ้างอิงตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับหุ้นละ 0.0075 บาท (พิเศษ 2 ตำแหน่งเท่ากับ 0.01 บาท) ประกอบกับการคำนึงถึงสถานะปัจจุบันที่บริษัทมีผลขาดทุนสะสม ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาดหุ้น ณ ขณะนี้ รวมถึงบริษัทประสงค์ที่จะระดมทุนครั้งนี้ให้สำเร็จ เพื่อที่บริษัทจะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัดสำหรับนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ได้ ดังนั้น บริษัทจึงเห็นควรกำหนดให้ราคาเสนอขายหุ้นครั้งนี้มีส่วนลดจากราคาตลาดหุ้นสามัญของบริษัท ประกอบกับเมื่อพิจารณาระดับราคาหุ้นของบริษัทบนกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า 2 บาท ส่งผลให้ช่วงราคาซื้อขายหุ้นของบริษัท (Price Spread) อยู่ที่ 0.01 บาท บริษัทจึงเห็นว่าการกำหนดราคาเสนอขายที่หุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ตกลงและเจรจาร่วมกันนั้นเป็นราคาที่เหมาะสม และด้วยเหตุผลข้างต้นรวมถึงประโยชน์โดยรวมที่บริษัทจะได้รับจึงเห็นว่าการกำหนดราคาเสนอขายในครั้งนี้มีความสมเหตุสมผลแล้ว โดยการชำระค่าตอบแทนดังกล่าว มีรายละเอียดดังนี้

- (1) บริษัทจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 454,972,695 บาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 244,972,512 บาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท (**“การซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 1”**) ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด) ภายหลังจากเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นสามัญของ ST) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราการแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ST ต่อ 977,700 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (**“ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 1”**)
- (2) ในกรณีที่บริษัทใช้สิทธิเลือก (Optional) โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย บริษัทจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท (**“การซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 2”**) ด้วยเงินสด ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 นี้ จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมของบริษัท โดยบริษัทอยู่ในระหว่างการศึกษาว่าจะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทบางส่วน ทั้งนี้ การพิจารณาว่าจะเลือกใช้แหล่งเงินทุนในรูปแบบใดจะขึ้นอยู่กับความคุ้มค่าและความสมเหตุสมผลของการระดมทุนนั้น ๆ จึงเป็นเหตุผลว่าเหตุใดบริษัทจึงเลือกที่จะให้บริษัทมีสิทธิ (Optional) แต่ไม่ใช่หน้าที่ (Obligation) โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ซึ่งในกรณีที่บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 แล้ว บริษัทจะดำเนินการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (**“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”**) รวมถึงปฏิบัติและเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นตามกฎหมายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ต่อไป โดยบริษัทจะดำเนินการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่คณะกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ คณะกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ข้างต้นเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ คำนำมาจาก “ราคาตลาด” ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น) โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะระบวงการดังกล่าวจะดำเนินการแล้วเสร็จสมบูรณ์ในช่วงเดือนมิถุนายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน ภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ดี ในส่วนของ ST Holding ซึ่งภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป และภายหลังจากกระบวนการชำระบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ถือหุ้นของ ST Holding จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นของ ST Holding ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย กระทบวง จารุศิริระ	35,720	76.00
2	นาง สิริพร ออตยะกุล	6,580	14.00
3	นาย ชนนพล ชนุหะชา	4,700	10.00
	รวม	47,000	100.00

ภายหลังจากกระบวนการชำระบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ถือหุ้นของ ST Holding จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทในสัดส่วนดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นในบริษัท	ร้อยละ
1	นาย กระทบวง จารุศิริระ	34,577,924,820	17.58
2	นาง สิริพร ออตยะกุล	6,369,617,730	3.24
3	นาย ชนนพล ชนุหะชา	4,549,726,950	2.31
	รวม	45,497,269,500	23.14

โปรดพิจารณารายละเอียดตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน สิ่งที่ส่งมาด้วย 6

เนื่องจาก ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทบวง จารุศิริระ (“นายกระทบวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทบวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ด้วยเหตุผลเนื่องจากนายกระทบวงเป็นกรรมการและผู้บริหารหลักของ ST จึงย่อมมีความรู้และความเข้าใจใน

การประกอบกิจการของ ST เป็นอย่างดี และการแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท จะทำให้นายกระทรวงสามารถให้ความคิดเห็นและให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการของบริษัทเกี่ยวกับการดำเนินงานของ ST ได้อย่างรวดเร็ว ดังนั้น ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และ ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ .21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน**”) โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

1. ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 209.13 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 506.81 ล้านบาท)
2. ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 (ไม่นับส่วนที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ ABS เนื่องจาก ABS ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท) คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 89.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

โดยเมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันในข้อ (1) และ (2) ข้างต้นแล้ว คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท จึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทจึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ .20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ.2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST (ซึ่งรวมทั้งการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 และการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2) ด้วยวิธีคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้ว พบว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 83.53 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทซึ่งผ่านการตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการประเภทเดียวกันในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 บริษัทจึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปกำหนด ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการโดยจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อ (2) แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม โดยหนังสือเชิญประชุมจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
- (4) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

อนึ่ง ผู้กรรมาดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 (รวมทั้งที่ได้มีแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

ด้วยเหตุนี้ บริษัทประสงค์จะเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

(1) **สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามบัญชี (1)**

1. **วัน เดือน ปี ที่ทำรายการ**

ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อ (1) ภายหลังจากที่ได้รับมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 30 เมษายน 2567 รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือเกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว และ (2) ภายหลังจากวันบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นเสรีจสมบурณ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสรีจสมบурณตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะดำเนินการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์ในช่วงเดือนมิถุนายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน และจะดำเนินการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

2. **คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และความสัมพันธ์กับบริษัท**

ผู้ซื้อ:	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ผู้ขาย:	1. บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอริ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) 2. Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) 3. นายสุภชัย สติดยวิมล (“นายสุภชัย”) (รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”)
ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน	ณ วันที่เปิดเผยสารสนเทศฉบับนี้ นายสุภชัย และ ABS ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมี นายยศวีร์ วัฒนธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการ

	<p>ของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)</p> <p>ทั้งนี้ ST Holding เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากมีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท</p>
--	---

3. ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ทั้งนี้ รายละเอียดของรายการมีดังนี้

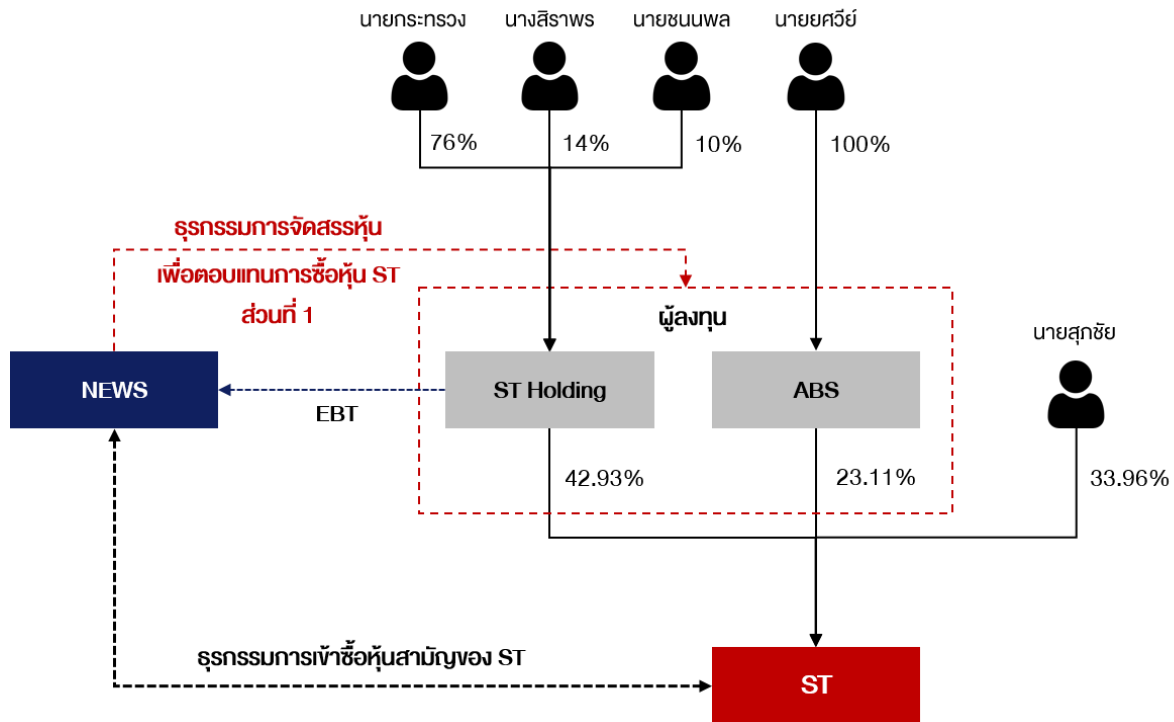
ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	:	หุ้นสามัญของ ST จำนวน 108,409 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด
มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	:	บริษัทจะชำระค่าตอบแทน มูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ ST
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ	:	<p>1) ที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการ และ (ข) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (ค) วาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ</p> <p>2) เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าว</p>

ทั้งนี้ เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการมีรายละเอียดปรากฏตาม ข้อ 10. ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามที่คู่สัญญาจะเจรจาและตกลงกันต่อไป อย่างไรก็ดี เงื่อนไขดังกล่าวจะไม่ใช่เงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางกฎหมายเพื่อดำเนินการตรวจสอบสถานะกิจการด้านกฎหมายของ ST ในเรื่องต่าง ๆ ได้แก่ ข้อมูลบริษัท, ใบอนุญาต, สิทธิทรัพย์สิน, เอกสารทางการเงิน, สัญญาที่สำคัญ, ทรัพย์สินทางปัญญา และข้อมูลสารสนเทศ, แรงงานและการจ้างงาน, ประกันภัย, คดีความและข้อพิพาท, และข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งจากการตรวจสอบสถานะกิจการดังกล่าว ไม่พบว่ามีประเด็นใดที่ไม่ถูกต้องตามกฎหมาย ทั้งนี้ ลักษณะการประกอบธุรกิจของ ST รวมทั้งการปฏิบัติงานของวิทยากรแต่ละราย เป็นในลักษณะของการให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป โดย

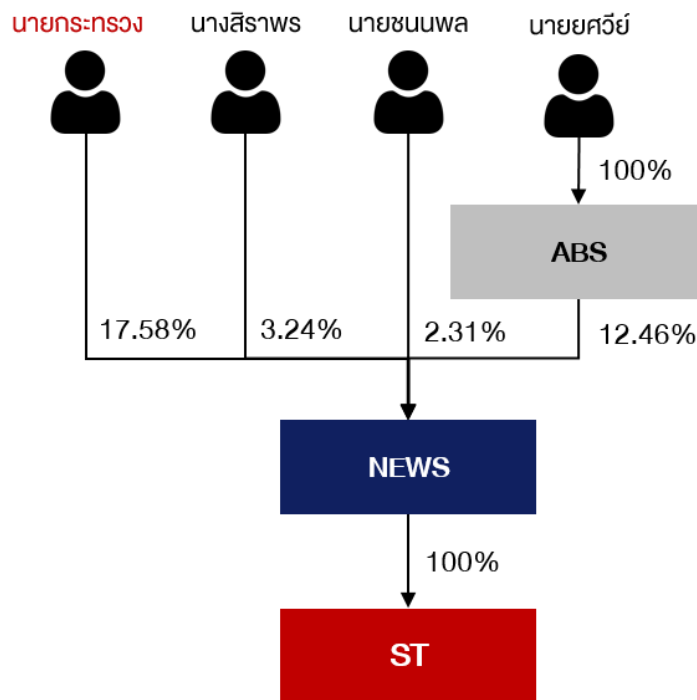
ไม่มีการแนะนำการลงทุนใด ๆ จึงไม่จำเป็นต้องมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจเฉพาะเกี่ยวกับการแนะนำการลงทุนแต่อย่างใด

โครงสร้างการถือหุ้นก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างการถือหุ้นหลังเข้าทำรายการ

ผู้ที่ได้รับเสนอให้เป็นกรรมการ



3.2 ขนาดของรายการ

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทจะต้องชำระในการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทและ ST สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้สูงสุดเท่ากับ ร้อยละ 83.53

ข้อมูลทางการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
สินทรัพย์รวม	1,268.90	50.04
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	289.13	0.00
หนี้สินรวม	472.96	20.27
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	506.81	29.76
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(533.72)	13.40

การคำนวณขนาดรายการ

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดของ รายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\frac{\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}}$	$\frac{29.76 \times 100\%}{506.81}$	5.87
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการ ดำเนินงาน	$\frac{\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}}$	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากกำไรของบริษัทติดลบ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน	$\frac{\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}}$	$\frac{1,059.91 \times 100}{1,268.90}$	83.53
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน ที่ออกเพื่อชำระค่า สินทรัพย์	$\frac{\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100}{\text{จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท}}$	$\frac{69,994.52 \times 100}{105,650.20}$	66.25

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการประเภทเดียวกันในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา และเนื่องจากมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

นอกจากนี้ รายการดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจาก ST เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โดยมูลค่าของขนาดรายการดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับ 1,059.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 209.13 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 506.81 ล้านบาท) และเมื่อรวมกับขนาดรายการของธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 (โดยไม่นับส่วนที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ ABS เนื่องจาก ABS ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท) คิดเป็นร้อยละ 89.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ทำให้คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท จึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ โดยบริษัทไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย พร้อมแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว และจัดส่งความเห็นดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมเป็นการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน

อนึ่ง ธุรกรรมดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

เมื่อธุรกรรมการจัดสรรหุ้นสามัญของ ST เสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะเข้าถือหุ้นสามัญของ ST จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ทั้งนี้ ข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับ ST มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

4.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอรัว รีพับลิค จำกัด (“ST”)
ประเภทธุรกิจ	บริการจัดสัมมนาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้น ทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 394 ชั้น 4 อาคารธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	29 มกราคม 2559
ทุนจดทะเบียน	10,840,900 บาท
ทุนชำระแล้ว	10,840,900 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	108,409 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้ (หุ้นละ)	100 บาท

4.2 รายชื่อผู้ถือหุ้น

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเข้าทำรายการ ^{1/}		หลังการเข้าทำรายการ ^{2/}	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ²	46,353	42.93	-	-
2	นาย สุภชัย สถิตยวิมล	36,818	33.96	-	-
3	Alpine Blue Syndicate Limited ¹	25,056	23.11	-	-
4	บมจ. นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น	-	-	108,409	100.00
	รวม	108,409	100.00	108,409	100.00

หมายเหตุ:

1/ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายเพียงรายเดียวของ Alpine Blue Syndicate Limited คือ นายยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

2/ รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย กระทบวง จารุศิริระ	35,720	76.00
2	นาง สิริภาพร ออดตยะกุล	6,580	14.00
3	นาย ชนนพล ชนุหะชา	4,700	10.00
	รวม	47,000	100.00

4.3 รายชื่อคณะกรรมการ

ปัจจุบัน ST มีกรรมการจำนวน 2 คน ได้แก่ 1) นายกระทบวง จารุศิริระ (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) และ 2) นายสรวิศ กลั่นแก้ว โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทบวง จารุศิริระ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท

4.4 ข้อมูลทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: พันบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2564 31 ธ .ค. 64	ปี 2565 31 ธ .ค. 65	ปี 2566 31 ธ .ค. 66
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,325.62	13,397.31	36,945.15
เงินลงทุนชั่วคราว	251.51	635.73	0.00
ลูกหนี้อื่น	9,728.13	9,000.00	56.75
สินค้าคงเหลือ	0.00	0.00	2,413.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,027.79	2,322.17	1,261.59
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	22,333.05	25,355.20	40,676.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	300.00	301.34	301.79
เงินลงทุนระยะยาว	499.70	1,000.00	0.00
อุปกรณ์ - สุทธิ	3,300.30	10,754.96	7,411.97
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	76.20	23.44	0.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.00	1,658.40	1,646.40
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,188.20	13,738.14	9,360.17
รวมสินทรัพย์	26,521.25	39,093.34	50,037.15
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
รายได้รับล่วงหน้า	7,534.67	17,093.32	15,811.82
เจ้าหนี้อื่น	1,476.36	1,913.22	2,721.32
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	70.22	228.58	1,740.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน	9,081.25	19,235.13	20,273.44
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-	-
รวมหนี้สิน	9,081.25	19,235.13	20,273.44
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ จำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	-	10,840.90
หุ้นสามัญ จำนวน 104,363 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	10,436.30	-
หุ้นสามัญ จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	10,000.00	-	-
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ จำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	-	10,840.90
หุ้นสามัญ จำนวน 104,363 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	10,436.30	-
หุ้นสามัญ จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	10,000.00	-	-
กำไร สะสม (ขาดทุน)	7,440.00	9,421.91	18,922.81
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17,440.00	19,858.21	29,763.71
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26,521.25	39,093.34	50,037.15

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม		
	ปี 2563 31 ธ .ค.63	ปี 2564 31 ธ .ค.64	ปี 2565 31 ธ .ค.65
รายได้			
รายได้จากการขาย	-	-	11,434.45
รายได้จากการให้บริการ	46,917.26	71,560.44	65,473.16
รายได้อื่น	202.90	179.92	814.96
รวมรายได้	47,120.15	71,740.36	77,722.57
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	-	-	2,684.66
ต้นทุนบริการ	33,553.70	57,430.87	41,531.93
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,653.45	3,317.51	5,184.33
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8,870.26	8,498.19	11,534.01
รวมค่าใช้จ่าย	46,077.42	69,246.57	60,934.92
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,042.73	2,493.80	16,787.64
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,042.73	2,493.80	16,787.64
ค่าใช้จ่ายรายได้ภาษีเงินได้	(220.87)	(511.89)	(3,384.02)
กำไรสำหรับงวด	821.86	1,981.91	13,403.62

5. **มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระราคา**

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการจะมีจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059,914,793 บาท โดยบริษัทจะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้กับผู้ขายโดย (1) ชำระด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (2) ชำระด้วยเงินสด ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน และข้อกำหนดที่สำคัญตามที่ระบุในข้อ 10.

6. **มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา**

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทจะได้มาจากการเข้าทำรายการจะมีมูลค่าเท่ากับมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนตามข้อ 5.

7. **เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน**

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นมูลค่าที่ตกลงและเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทและผู้ถือหุ้นของ ST โดยอ้างอิงจากการประเมินโดยฝ่ายจัดการและการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ซึ่งได้พิจารณากำหนดราคาซื้อขายอย่างระมัดระวังและรอบคอบ ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เนื่องจากเป็นวิธีเดียวที่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ ST ซึ่งฝ่ายจัดการได้ประเมินจากมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิของ ST ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต โดยอ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาประกอบกับใช้สมมติฐานจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินงานของ ST ในอนาคต ซึ่งเห็นว่าวิธีประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้จะสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ ST ได้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในปัจจุบันที่สุดเมื่อเทียบกับการประเมินด้วยวิธีอื่น จากการประเมินด้วยวิธีดังกล่าว จะได้ราคาประเมินอยู่ในช่วงระหว่าง 10,308.69 – 11,545.02 บาทต่อหุ้น โดย

ได้คำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ของ ST รวมถึงมูลค่าทรัพย์สิน บุคลากร รูปแบบการประกอบธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ข้อมูลรายได้ ต้นทุนสินค้า แผนการดำเนินงานในอนาคต ศักยภาพและโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ ตลอดจนประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับในอนาคตเป็นสำคัญ ซึ่งมีสมมติฐานที่สำคัญตามข้อมูลอ้างอิงจากผู้บริหาร ST ตลอดจนภาวะเศรษฐกิจและข้อมูลอุตสาหกรรมซึ่งมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกับข้อมูลที่ได้รับจากผู้บริหาร ST ดังนี้

- (1) กำหนดให้อัตราการเติบโตของผู้เข้ารับบริการอบรมของ ST (Client Accounts) มีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.00 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราการเติบโตจากผู้บริหาร ST รวมถึงแผนและเป้าหมายการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ ได้กำหนดให้ราคาการให้บริการของ ST คงที่ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ
- (2) กำหนดให้อัตราการเติบโตของผู้สมัครเข้าเป็นสมาชิกเพื่อใช้บริการกับ ST (Memberships) เติบโตอยู่ที่ 300 คนต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากแผนและเป้าหมายการดำเนินงานในอนาคตของ ST
- (3) ต้นทุนการบริการกำหนดให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการบริการจากข้อมูลผลการดำเนินงานปี 2566 ที่ร้อยละ 63.45 เพื่อสะท้อนข้อมูลให้ใกล้เคียงกับสถานการณ์ในปัจจุบันให้มากที่สุด ทั้งนี้ อ้างอิงจากผู้บริหาร ST ซึ่งคาดการณ์ว่าแนวโน้มของสัดส่วนต้นทุนมีโอกาสปรับตัวลดลงจากการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น จึงกำหนดให้สัดส่วนต้นทุนมีปรับตัวลดลงร้อยละ 1.75 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 จนถึงสุดระยะเวลาประมาณการ
- (4) ค่าใช้จ่ายในการขาย อาทิ ค่าจัดส่ง ค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขาย ค่าเดินทาง ค่าลิขสิทธิ์ และค่ารับรอง กำหนดให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขายและบริการจากข้อมูลผลการดำเนินงานปี 2566 ที่ร้อยละ 11.33 ต่อปี ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ
- (5) ค่าเช่าสำนักงานกำหนดให้อยู่ที่ 5.43 ล้านบาท ต่อปี ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากสัญญาเช่าของ ST
- (6) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อาทิ ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซม ค่าใช้จ่ายวัสดุอุปกรณ์สำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ กำหนดให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขายและบริการจากข้อมูลการดำเนินงานปี 2566 ที่ร้อยละ 3.78 ต่อปี ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ
- (7) กำหนดให้ต้นทุนเฉลี่ยของกิจการ (WACC: Weighted Average Cost of Capital) อยู่ที่ร้อยละ 9.92 ต่อปี และอัตราการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังระยะเวลาประมาณการ (Terminal growth rate) อยู่ที่ร้อยละ 2.00 ต่อปี

โดยเมื่อพิจารณาตามข้อมูลต่าง ๆ และสมมติฐานหลักข้างต้น จะเห็นว่ามูลค่าที่ตกลงและเจรจาร่วมกันที่ 9,777.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่มีส่วนลดจากราคาประเมิน และราคาดังกล่าวเป็นราคาพื้นฐานที่ยังไม่รวมประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นกับกลุ่มบริษัทจากการที่ได้ ST เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทในอนาคต

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัท

บริษัทคาดว่าจะการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST จะก่อให้เกิดประโยชน์ ดังนี้

- (1) เพิ่มแหล่งที่มาของรายได้จากส่วนงานการให้บริการแก่กลุ่มบริษัทมากขึ้น และส่งเสริมการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบธุรกิจของกลุ่มบริษัท (Business Model) ให้มีความสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของภาคธุรกิจและรูปแบบความต้องการการดำเนินชีวิต (Lifestyle) ของผู้บริโภค เนื่องจาก ST เป็นสถาบันสอนการลงทุนแห่งใหญ่ลำดับต้น ๆ ของประเทศไทย ที่มีชื่อเสียงเป็นวงกว้างในกลุ่มผู้สนใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ ทำให้เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูงในสถานการณ์ปัจจุบัน

- (2) ก่อให้เกิดการผสมผสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) กับกลุ่มบริษัท จากธุรกิจของ ST ที่มีผู้ติดตามเป็นกลุ่มผู้ที่สนใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับฐานลูกค้าของบริษัท หลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (“LIB”) ที่เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดย LIB ประกอบธุรกิจให้บริการด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบครบวงจร และเป็นตัวแทนธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีแอปพลิเคชัน Liberator ที่มีเป้าหมายจะเป็น Social Investment Platform ทำให้บริษัทสามารถร่วมจัดกิจกรรมเกี่ยวกับการลงทุนร่วมกับ ST เพื่อขยายฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทและต่อยอดทางธุรกิจร่วมกันได้ในอนาคต
- (3) เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

การลงทุนใน ST เป็นการขยายการลงทุนไปยังธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องตามรายละเอียดที่ปรากฏตาม ข้อ 4. รายละเอียดของสินทรัพย์ ที่จะสามารถช่วยสร้างความเติบโต และรายได้ที่มั่นคงให้กับกลุ่มบริษัท

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการซื้อสินทรัพย์

แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST จะมาจาก 1.) การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น ให้แก่บุคคลในวงจำกัด เพื่อชำระค่าหุ้นสามัญของ ST แทนการชำระด้วยเงินสด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 669,945,207 บาท (รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน สิ่งที่ส่งมาด้วย 6) และ 2.) บริษัทจะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยบางส่วน เพื่อชำระค่าหุ้นสามัญของ ST ในส่วนที่เหลือด้วยเงินสด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งจัดประชุมเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567

10. เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

ในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST ในครั้งนี้ บริษัทจะเข้าทำสัญญากับผู้ขายรายละเอียด 1 ฉบับ รวมทั้งหมด 3 ฉบับ ซึ่งจะได้ลงนามเข้าทำสัญญาทั้งหมดในวันเดียวกัน โดยข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาทั้งหมดสรุปได้ดังนี้

ก. ข้อตกลงเบื้องต้นของแต่ละสัญญา	
1. สัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 1	1.1 ผู้ขาย: ABS / ผู้ซื้อ: บริษัท 1.2 หุ้นที่ซื้อขาย: 25,056 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 1.3 ราคาซื้อขาย: 244,972,512 บาท 1.4 รูปแบบการชำระค่าตอบแทน: ชำระด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทแทนการชำระด้วยเงินสด
2. สัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 2	2.1 ผู้ขาย: นายสุภชัย / ผู้ซื้อ: บริษัท 2.2 หุ้นที่ซื้อขาย: 36,818 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 2.3 ราคาซื้อขาย: 359,969,586 บาท 2.4 รูปแบบการชำระค่าตอบแทน: ชำระด้วยเงินสด 2.5 เงื่อนไข: บริษัทมีสิทธิเลือก (Optional) โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ที่จะซื้อหุ้นสามัญจากนายสุภชัยหรือไม่ และการซื้อขายจะเกิดขึ้นต่อเมื่อบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอในการซื้อหุ้น ภายใน 1

	ปี
3. สัญญาโอนกิจการทั้งหมด	<p>3.1 ผู้ขาย: ST Holding / ผู้ซื้อ: บริษัท</p> <p>3.2 กิจการที่โอนทั้งหมด: หุ้นใน ST จำนวน 46,535 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93</p> <p>3.3 ราคาซื้อขาย: 454,972,695 บาท</p> <p>3.4 รูปแบบการชำระค่าตอบแทน: ชำระด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทแทนการชำระด้วยเงินสด</p>
ข. ข้อตกลงที่มีเนื้อหาร่วมกันในทุกสัญญา	
4. เงื่อนไขบังคับก่อน	<p>4.1 ไม่มีเหตุการณ์ หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เป็นผลกระทบร้ายแรงต่อ ST</p> <p>4.2 ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการซื้อหุ้น ST และ (ข) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ขาย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (ค) วาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ</p> <p>4.3 คำรับรองของผู้ขายเป็นความจริง ถูกต้องและไม่ทำให้เข้าใจผิดทั้งหมด</p> <p>4.4 ST ได้รับหนังสือยินยอมการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นเป็นหนังสือจากผู้ให้เช่าอาคารสำนักงาน</p> <p>4.5 ผู้ขายไม่ประพฤติผิดข้อกำหนดใดๆ ของสัญญา</p>
5. ข้อตกลงกระทำการก่อนวันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	<p>ระบุข้อตกลงกระทำการก่อนวันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการซื้อขายหุ้นในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน เช่น ST จะไม่มีการอนุมัติรายการที่สำคัญ, ผู้ขายจะแจ้งให้บริษัทได้รับทราบข้อมูลใด ๆ ที่ก่อหรือจะก่อให้เกิดผลกระทบร้ายแรงโดยทันที, ผู้ขายจะไม่ดำเนินการที่ขัดต่อข้อตกลงในสัญญา หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมตามสัญญา หรือส่งผลให้คำรับรองของผู้ขายไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือทำให้เข้าใจผิดในสาระสำคัญ, ST จะประกอบธุรกิจตามปกติ, การห้าม ST ประกาศจ่ายเงินปันผล ยกเว้นการประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ST เป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 18,000,000 บาท (ที่ ST จะได้ดำเนินการประกาศจ่ายต่อไป)</p>
6. ข้อตกลงกระทำการวันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	<p>6.1 บริษัทชำระราคาหุ้นให้ผู้ขาย</p> <p>6.2 คู่สัญญาลงนามในตราสารโอนหุ้น</p> <p>6.3 ST บันทึกการโอนหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น และออกใบหุ้นใหม่ให้บริษัท</p> <p>6.4 บริษัทได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นกรรมการของนายสรวิศ กลั่นแก้ว</p> <p>6.5 ST มีการประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทเพื่ออนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่จำนวน 2 คนที่เสนอชื่อโดยบริษัท (ภายหลังธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ST จะมีกรรมการทั้งหมด 3 คน เป็นกรรมการใหม่ที่เสนอชื่อโดยบริษัท 2 คนและกรรมการเดิมคือ คุณกระทรวง 1 คน) และเปลี่ยนอำนาจกรรมการ รวมทั้งจดทะเบียนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์</p>
7. ข้อตกลงกระทำการหลังวันที่ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์	<p>คุณกระทรวงต้องปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการของ ST ต่อไปเป็นระยะเวลา 10 ปี</p>
8. คำรับรองและการชดเชยค่าเสียหายโดยผู้ขาย	<p>8.1 ระบุคำรับรองของผู้ขาย ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการซื้อขายหุ้นในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน เช่น</p> <p>(ก) อำนาจในการเข้าทำสัญญา</p> <p>(ข) สถานภาพของ ST และหุ้นที่ขาย</p> <p>(ค) การปฏิบัติตามกฎหมายของ ST</p>

	(ง) ความสมบูรณ์และการมีผลบังคับใช้เป็นระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปีของสัญญาจ้างวิทยากร (Coach) ที่สำคัญกับการประกอบกิจการของ ST เป็นต้น 8.2 ระบุสิทธิการเรียกให้ผู้ขายชดใช้ค่าเสียหายกรณีมีการผิดคำรับรอง ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการซื้อขายหุ้นในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน
ค. ข้อตกลงเพิ่มเติมที่มีเนื้อหาร่วมกันของ (ก) สัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 1 และ (ข) สัญญาโอนกิจการทั้งหมด	
9. การซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท	ผู้ขายตกลงที่จะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทออกให้แก่บุคคลในวงจำกัดในส่วนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนค่าหุ้นที่ซื้อขายแทนการชำระด้วยเงินสด ในจำนวนหุ้นที่มีมูลค่ารวมเท่ากับราคาหุ้นที่ซื้อขายของผู้ขายแต่ละราย
10. คำรับรองและการชดใช้ค่าเสียหายโดยบริษัท	10.1 ระบุคำรับรองของบริษัทตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน เช่น (ก) อำนาจในการเข้าทำสัญญา (ข) สถานภาพของบริษัทและหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ (ค) การปฏิบัติตามกฎหมายของบริษัท 10.2 ระบุสิทธิการเรียกให้บริษัทชดใช้ค่าเสียหายกรณีมีการผิดคำรับรอง ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน

นอกจากนี้ ในวันเดียวกันกับวันที่คู่สัญญาเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าว นายกระทรวง ในฐานะผู้บริหารหลักของ ST จะดำเนินการออกหนังสือข้อตกลงกระทำการให้แก่บริษัท โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. ผู้ตกลงกระทำการ	นายกระทรวง (ในฐานะผู้บริหารหลักของ ST)
2. ข้อตกลงกระทำการ	นายกระทรวงตกลงให้คำรับประกันแก่บริษัทว่า EBITDA ของ ST สำหรับปี 2567 และปี 2568 (รวมเป็นเวลา 2 ปี) จะเป็นจำนวนรวมกันทั้งหมดไม่ต่ำกว่า 60 ล้านบาท ทั้งนี้ ในกรณีที่ EBITDA ของ ST ไม่ถึงจำนวนตามที่ให้คำรับประกันไว้แก่บริษัท บริษัทจะเรียกให้นายกระทรวงชดใช้จำนวนส่วนต่างของ EBITDA ดังกล่าว

ทั้งนี้ เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงไป ตามที่คู่สัญญาจะเจรจาและตกลงกันต่อไป อย่างไรก็ดี เงื่อนไขดังกล่าวจะไม่ใช่เงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ

11. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป เนื่องจากพิจารณาแล้วว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีเงื่อนไขไม่ด้อยไปกว่ารายการที่ทำกับบุคคลภายนอก และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ 7. มีความเหมาะสมเหมาะสมเหตุผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาวตามเหตุผลที่ระบุในข้อ 8. ข้างต้น และบริษัทยังมีเงินทุนหมุนเวียนซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ และการเข้าทำรายการจะไม่กระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

12. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัทตามที่ระบุในข้อ 11 ข้างต้น

(2) สารสนเทศเกี่ยวกับรายได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามบัญชี (2) ข้อ 2, 3, 5(3), 7 และ 8 ของประกาศรายการได้มาและจำหน่ายไป

13. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบในข้อมูลที่ระบุไว้ในสารสนเทศนี้และในเอกสารอื่นที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ตรวจสอบข้อมูลที่เสนอต่อผู้ถือหุ้นด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลที่ระบุในสารสนเทศฉบับนี้และในเอกสารอื่นที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ถูกต้อง มีสาระสำคัญครบถ้วน ไม่มีข้อความอันเป็นเท็จ ไม่มีการละเว้นข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งจำเป็นต้องมี หรือต้องระบุไว้ ตลอดจนไม่มีข้อความที่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดอันเป็นสาระสำคัญ

14. (กรณีที่มี) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ คุณสมบัติของผู้เชี่ยวชาญ การถือหุ้นและความสัมพันธ์ของผู้เชี่ยวชาญกับบริษัทจดทะเบียนและคู่สัญญา

- ไม่มี -

15. ประเมินการทางการเงินปัจจุบัน (ถ้ามี) โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการค้าเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม และสอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า ประเมินการผลการดำเนินงานได้จัดทำขึ้นโดยความระมัดระวัง

- ไม่มี -

16. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการ

- ไม่มี -

17. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัท กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

- ไม่มี -

คณะกรรมการได้รับทราบและพิจารณาข้อมูลของสารสนเทศในครั้งนี้ว่ามีความถูกต้องและมีความน่าเชื่อถือในสาระสำคัญ ไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิดในข้อมูลที่เปิดเผย รวมทั้งข้อมูลต่าง ๆ ได้ผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษฎา พฤติภัทร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

(F53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท นิวส์เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า บริษัท นิวส์เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอรายงานมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 และครั้งที่ 5/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2567 เกี่ยวกับการลดทุน การเพิ่มทุน และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

1. การลดทุนและการเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติ การลดทุนจดทะเบียนและเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท ดังต่อไปนี้

1.1 การลดทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อ พิจารณาอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 10,565,019,764 บาท จากทุนจดทะเบียน เดิม 169,040,316,236 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 158,475,296,472 บาท โดยการตัดหุ้น สามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 10,565,019,764 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งเป็นหุ้น สามัญที่ออกไว้เพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate) ตามมติของที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2565 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2565 และอนุมัติ การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. ของบริษัท (เรื่องทุนจดทะเบียน) เพื่อให้สอดคล้องกับการ ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท

ทั้งนี้ หุ้นสามัญ จำนวน 52,825,098,824 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท คงเหลือไว้เพื่อรองรับการ ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 7 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7”)

1.2 การเพิ่มทุน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อ พิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 130,323,464,370 บาท จากทุนจดทะเบียน เดิมจำนวน 158,475,296,472 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 288,798,760,842 บาท โดยการ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 130,323,464,370 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อ (1) เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (2) รองรับการใช้สิทธิ ตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อ

พิจารณาและอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการ
 เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
<input checked="" type="checkbox"/> แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการ ใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ	130,323,464,370	1.00	130,323,464,370
<input type="checkbox"/> แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ			

2. การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

2.1 แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	หมายเหตุ
บุคคลในวงจำกัดวงจำกัด (Private Placement) ได้แก่ - บริษัท ซุปเปอร์เทรคเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด - Alpine Blue Syndicate Limited - นาย ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร - นาย ปิยศักดิ์ ภูมิจิต - นาย ณัฐภัทร ควรสถาพร - นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์ - นางสาว ลินนา พันธุ์พฤกษ์ - นาย ไพลิน บุญเดช - นาย นัทธี สุรเมธากุล - ดร. ณพวีร์ พุกกะมาน - ภก.ดร. ปั่นณวิชญ์ โชติเดชธรรมมณี - นางสาว ปัทมาวดี ชุ่มแสง - นายปกรณณ์ มงคลธาดา - นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ - นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	ไม่เกิน 90,994,520,700	-	0.01	โปรดพิจารณาหมายเหตุด้านล่าง
รองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญ แสดงสิทธิ NEWS-W8	ไม่เกิน 39,328,943,670	-	-	โปรดพิจารณาหมายเหตุด้านล่าง

--	--	--	--	--

หมายเหตุ:

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 130,323,464,370 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 158,475,296,472 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 288,798,760,842 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 130,323,464,370 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อ (1) เสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (2) รองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

1. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
 - 1.1 จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 15 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งมีผู้ลงทุนเพียง 1 รายที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และผู้ลงทุนที่เหลืออีก 14 ราย ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พ.จ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) ดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น)
1	บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอริ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) ¹	45,497,269,500
2	Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ²	24,497,251,200
3	นายปรกรณ์ มงคลธาดา ³	3,750,000,000
4	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ ³	3,750,000,000
5	นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	2,500,000,000
6	นาย ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	1,500,000,000
7	นาย ปิยศักดิ์ ภูมิจิต	1,500,000,000
8	นาย ณัฐภัทร ครอบสถาพร	1,000,000,000
9	นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์	1,000,000,000
10	นางสาว ลินนา พันธุ์พฤษ์	1,000,000,000
11	นาย ไพลิน บุญเดช	1,000,000,000
12	นาย นันทิ สุรเมธากุล	1,000,000,000

13	ดร. ณพวีร์ พุกกะมาน	1,000,000,000
14	ภก.ดร. ปณณวิชญ์ โชติเตชธรรมมณี	1,000,000,000
15	นางสาว ปัทมาวดี ชุ่มแสง	1,000,000,000

หมายเหตุ:

- 1/ ST Holding เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากมีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริระ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสิทธิประโยชน์เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)
- 2/ ผู้ถือหุ้นรายเดียวของ ABS คือ นายยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท
- 3/ ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 4/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงรายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย โดยยกเลิกการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางสาวพรรณทิพา เนติพัฒน์ และเห็นควรจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนดังกล่าวให้แก่ผู้ลงทุนจำนวน 2 รายแทน ได้แก่ นายปกรณ มงคลธาดา และ นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่อยู่ในรายชื่อลำดับก่อนหน้าและลำดับถัดไปของนางสาวพรรณทิพา เนติพัฒน์
- 1.2 ผู้ลงทุนข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท นอกจากนี้ผู้ลงทุนข้างต้นจะเข้ามาลงทุนในบริษัทโดยไม่มีบทบาทในการบริหารกิจการของบริษัท (Passive Investor)
- 1.3 เนื่องจาก ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสิทธิประโยชน์เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)
- 1.4 การออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้น ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท รวม

เป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909,945,207 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น)

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนครั้งนี้ ในราคาต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.5 ตามข้อกำหนดมติที่ประชุม บริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกของการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เพื่อพิจารณาการปฏิบัติของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และตลาดหลักทรัพย์ ทราบต่อไป
- 1.6 การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากเป็นการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ดังนั้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นของผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล รวมถึงต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทครั้งนี้ และต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน

1.7 โดยการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนตามรายละเอียดข้างต้นไม่ว่ากรณีใด จะต้องไม่ทำให้ผู้ลงทุนรายใดถือหุ้นของบริษัทในลักษณะที่เพิ่มขึ้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท

1.8 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อย่างต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอขายต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น) ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อย่างน้อยออกขายภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ลงทุนจึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

การห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้อย่างน้อยออกขายภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) ดังกล่าว จะรวมถึงผู้ถือหุ้นของ ST Holding เนื่องจากบริษัทจะเข้าทำธุรกรรมกรเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST โดยวิธีการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่กัน (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งบริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในฐานะผู้ขายหุ้น ST และบริษัทจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ภายหลังจากการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป

1.9 ทั้งนี้ ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือ บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือ

หุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 ดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

1.10 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือบุคคลอื่นใดซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับการออก เสนอขาย จัดสรร และจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) พิจารณากำหนด และ/หรือ แก้ไข เปลี่ยนแปลงรายละเอียดอื่น ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวตามที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย และเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับประกาศ กฎเกณฑ์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง การกำหนดและแก้ไข เปลี่ยนแปลงวันจองซื้อและวันเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน การชำระค่าหุ้นโดยอาจพิจารณากำหนดช่วงเวลาการจัดสรรและจองซื้อเป็นคราวเดียวหรือหลายคราว การกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ และ
- (2) ติดต่อ เจรจา เข้าทำ ลงนาม แก้ไข สัญญา เอกสารคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน การจดทะเบียนที่เกี่ยวข้องต่อกระทรวงพาณิชย์ การติดต่อและยื่นคำขอ อนุญาต คำขอผ่อนผัน หนังสือบอกกล่าว เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ หน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลง คำขอหรือข้อความในเอกสารดังกล่าวที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ
- (3) ดำเนินการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องเพื่อให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวข้อต้นประสพผลสำเร็จ การแต่งตั้งและมอบหมายบุคคลอื่นที่มีความเหมาะสมให้เป็นผู้รับมอบอำนาจช่วงในการดำเนินการต่าง ๆ ข้างต้น

2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น	อัตราส่วน (เดิม:ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลาจองซื้อ และการชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตาม	ไม่เกิน 39,328,943,670	อัตราการจัดสรร 5 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8	0	คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดในภายหลัง	โปรดดูรายละเอียดในสิ่งที่ส่งมาด้วย 8

สัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)		<u>อัตราการใช้สิทธิ</u> 1 หน่วยใบสำคัญ แสดงสิทธิNEWS- W8 สามารถใช้ สิทธิซื้อหุ้นสามัญ ใหม่ได้ 1 หุ้น	ราคาใช้สิทธิ 0.012 บาท		
--	--	---	---------------------------	--	--

2.1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) จำนวนไม่เกิน 39,328,943,670 หน่วย (โดยไม่คิดมูลค่า) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วนการจัดสรรที่หุ้นสามัญเดิม 5 หุ้น ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 (กรณีที่มีเศษของหุ้นให้ปัดทิ้ง)

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 มีอายุ 2 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 อัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 คือ ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 จำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้จำนวน 1 หุ้น โดยกำหนดราคาใช้สิทธิที่ 0.012 บาท (เว้นแต่ในกรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิซึ่งระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8) ทั้งนี้ ในกรณีที่มีเศษของหุ้นภายหลังจากการคำนวณการออกและจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้ปัดเศษทิ้ง

เงื่อนไขและรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 โปรดพิจารณารายละเอียดตามสรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (NEWS-W8) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8) โดยที่ประชุมคณะกรรมการจะพิจารณาวันกำหนดสิทธิรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และแจ้งให้ทราบต่อไป

ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 (“ข้อกำหนดสิทธิ”) บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่ราคาเฉลี่ยต่อหุ้นของหุ้นสามัญที่จะออกใหม่เพื่อรองรับการใช้สิทธิแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาดร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (XW)) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจะพิจารณา “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกของผู้ซื้อหลักทรัพย์ไม่ได้สิทธิรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ (XW) เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

ในการนี้ เพื่อให้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 มีความเหมาะสมตามสภาพการณ์ของตลาดทุนและตลาดเงิน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงขอเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติมอบอำนาจให้ คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอำนาจในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- (1) กำหนด และแก้ไขหลักเกณฑ์ ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 การปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และ
- (2) เจรจา ตกลง เข้าทำ แก้ไข เพิ่มเติม ลงนามในสัญญา คำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่น การแก้ไข การเพิ่มเติม การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ด้วย และ
- (3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เพื่อให้การดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นและการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง

2.2 การดำเนินการของบริษัท กรณีที่มีเศษของหุ้น

1. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

เนื่องจากที่ประชุมคณะกรรมการมีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้น เพื่อเสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัดทั้งจำนวน จึงไม่มีกรณีที่มีเศษของหุ้น

2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8

เศษของหุ้นหลังจากการคำนวณการออกและจัดสรรหุ้นเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้ปัดเศษนั้นทิ้ง

3. กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

กำหนดวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น. โดยประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) ณ ห้องประชุมของบริษัท เลขที่ 994 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โดย

- กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น ที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 4 เมษายน 2567 (Record date)
- กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตั้งแต่วันที่.....
จนกว่าการประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะแล้วเสร็จ

4. การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไขการขออนุญาต (ถ้ามี)

4.1 การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในที่ประชุม และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาต่ำดังกล่าว

4.2 บริษัทจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุน

ปัจจุบันตามประกาศ ทจ. 28/2565 ยกเลิกการยื่นคำขออนุญาตต่อสำนักงาน ก.ล.ต. จึงไม่มีการขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในทุกกรณี อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกรณีการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้เข้าข่ายกรณีที่มีนัยสำคัญ บริษัทจึงต้องจัดให้มีรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“IFA”) เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติ โดยบริษัทจะต้องนำส่งร่างหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นและร่างความเห็น IFA ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อสอบทานข้อมูลและแจ้งข้อสังเกต (ถ้ามี) เพื่อปรับปรุงก่อนจัดส่งไปยังผู้ถือหุ้น

4.3 บริษัทจะจดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียน การเพิ่มทุนจดทะเบียน และจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัท และการแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

4.4 บริษัทจะต้องดำเนินการขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ เพื่อนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

5. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม

การเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทจะสามารถระดมทุนได้ คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909,945,207 บาท โดยมีวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้เงินในส่วนที่เพิ่ม ดังนี้

วัตถุประสงค์และแผนการใช้เงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้เงิน
เงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)		

วัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>1. ใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด (“ST”) แทนการชำระด้วยเงินสด ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST</p> <p><u>ลักษณะของธุรกิจ</u></p> <p>ประกอบธุรกิจบริการอบรมสัมมนาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ (Investment Academy) โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของคนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างถูกต้อง และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน ซึ่งจะมีผู้เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุนในตลาดหุ้น มาให้ความรู้ เพื่อพัฒนาทุกอย่างให้เป็นระบบ อีกทั้งยังได้มีการจัดพิมพ์หนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป</p> <p><u>โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท</u></p> <p>สร้าง Synergy ระหว่าง ST กับ LIB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ LIB Holding และเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าซึ่งจะเป็นประโยชน์กับทั้งสองบริษัท</p> <p><u>ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เสียโอกาสในการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้แก่บริษัท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานมีความเสี่ยงที่จะไม่เติบโตขึ้นตามแผนที่คาดการณ์ไว้ 2. เสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว 3. ผู้ถือหุ้นเดิมไม่ได้รับประโยชน์จากการ 	<p>ไม่เกิน</p> <p>699.95 ล้านบาท</p>	<p>ภายในเดือนมิถุนายน 2567</p>

วัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>ดำเนินโครงการตามแผนที่คาดการณ์ไว้ อื่นๆ ทั้งยังได้รับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) และจากการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ที่เกิดขึ้น</p> <p>4. ไม่ก่อให้เกิดการผสมผสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) แก่กลุ่มบริษัท</p> <p><u>ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u></p> <p>1. มีความไม่แน่นอนและมีการเปลี่ยนแปลงของความสนใจในธุรกิจอบรมสัมมนาให้ความรู้ด้านการลงทุน ตลอดจนแผนการดำเนินธุรกิจในอนาคตของ ST เนื่องจากการพัฒนาที่รวดเร็วของเทคโนโลยีในปัจจุบัน ส่งผลให้รูปแบบการเรียนการสอนมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา อีกทั้งสื่อการเรียนการสอนด้านการลงทุนมีความหลากหลายมากขึ้น สามารถเข้าถึงได้ง่ายและบางช่องทางใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่า</p> <p>2. ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของสถานะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นที่ไม่สามารถควบคุมได้ (Uncontrollable Factors) ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการในอนาคตให้ไม่เป็นไปตามคาดการณ์</p> <p>3. มีการพึ่งพิงชื่อเสียงและประสบการณ์ของผู้บริหาร ST เป็นหลัก ซึ่งหากในอนาคตเกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารของ ST อาจจะทำให้การดำเนินโครงการและการลงทุนของบริษัทเกิดผลกระทบได้</p>		
<p>2. ใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน บริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“LIB Holding”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย</p>	<p>ไม่เกิน 210.00 ล้านบาท</p>	<p>ภายในปี 2567</p>

วัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>ของบริษัท</p> <p><u>ลักษณะของธุรกิจ</u></p> <p>รองรับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน LIB และเตรียมความพร้อมสำหรับการขยายธุรกิจให้สอดคล้องกับจุดมุ่งหมายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจรและธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH) และเพื่อให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการสรรหาผู้ลงทุนหรือพันธมิตรที่อาจสนใจลงทุนใน LIB ต่อไปในอนาคต</p> <p><u>โอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท</u></p> <p>เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท</p> <p><u>ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่</u></p> <p><u>ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ และความ</u></p> <p><u>เสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u></p> <p>ไม่สามารถเพิ่มทุนให้กับ LIB ตามแผนงานที่กำหนดไว้</p>		
เงินที่ได้รับจากใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8		
<p>ใช้สำหรับช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการต้นทุนของบริษัท ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน และใช้สำหรับแผนการขยายธุรกิจในอนาคตเกี่ยวกับธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน และ/หรือ ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง</p>	<p>ไม่เกิน</p> <p>471.95 ล้านบาท</p>	<p>ทั้งนี้ การใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธินั้นมีความไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสถานการณ์และราคาตลาดในช่วงเวลาที่สามารถใช้สิทธิแปลงสภาพได้</p>

หมายเหตุ:

1. แผนการใช้จ่ายเงินดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดยกภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นของ ST หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญา รวมถึงขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องที่บริษัทถือครองอยู่ในปัจจุบัน ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ
2. ในกรณีที่บริษัทจะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน บริษัทจะต้องปฏิบัติตามข้อ 19(4) ของประกาศ ทจ. 28/2565

3. รายละเอียดวัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงิน สามารถพิจารณาเพิ่มเติมได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

6. ประโยชน์ที่บริษัทจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

- 6.1. บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น เพื่อนำเงินที่ได้ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่าย ซึ่งเป็นการต่อยอดในการสร้างผลประกอบการให้บริษัท ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับประโยชน์จากเงินทุนที่บริษัทได้รับจากการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนซื้อธุรกิจใหม่และขยายธุรกิจเดิมของกลุ่มบริษัท ที่ก่อให้เกิดการผสมผสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) ให้กับกลุ่มบริษัทโดยภาพรวม โดยบริษัทสามารถดำเนินการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดได้ทันทีหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567
- 6.2. การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะส่งผลให้ บริษัทมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม อันเป็นการเสริมสร้างโครงสร้างเงินทุน และฐานะทางการเงินของบริษัท ให้แข็งแกร่งขึ้น รวมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในธุรกิจเดิมของบริษัท ตลอดจนขยายการลงทุนไปในธุรกิจที่สามารถต่อยอดจากธุรกิจเดิมของบริษัทได้อย่างคล่องตัว อันจะช่วยส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในอนาคต
- 6.3. บริษัทสามารถนำเงินทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ไปลงทุนในธุรกิจใหม่ที่มีศักยภาพได้ทันที ซึ่งจะส่งผลต่อผลดำเนินงานของบริษัทและคาดว่าน่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของรายได้และผลประกอบการของบริษัททั้งในระยะสั้น และในระยะยาว
- 6.4. การที่บริษัทได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนที่มีสถานภาพและฐานะทางการเงินที่มั่นคง เพื่อเข้าลงทุนในบริษัทด้วยการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกให้บุคคลในวงจำกัดนั้น สามารถสะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนดังกล่าวมีต่อบริษัท ซึ่งจะเป็นการสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมถึงความสำเร็จในการเพิ่มทุน และแนวโน้มที่ดีของบริษัท
- 6.5. เมื่อเปรียบเทียบกับ การเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) ซึ่งจะใช้ระยะเวลาในการเตรียมการค่อนข้างนาน และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมกำหนดเวลาได้แน่นอน อีกทั้งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) มีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้พิจารณาว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคลที่มีศักยภาพทางด้านเงินทุน มีฐานะทางการเงินมั่นคง และมีความพร้อมในการชำระเงินเพิ่มทุนจึงเป็นแนวทางการระดมทุนที่มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนครั้งนี้ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับเงินทุนตามจำนวนที่ต้องการใน

ระยะเวลาอันสั้น และสามารถลดความเสี่ยงในการระดมทุนที่อาจเกิดขึ้นจากสภาพเศรษฐกิจที่มีความผันผวนในปัจจุบัน

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

7.1. การออกสามัญหุ้นเพิ่มทุนจะทำให้บริษัทมีเงินทุนเพื่อใช้ตามวัตถุประสงค์และแผนการดำเนินงานในการดำเนินธุรกิจและขยายการลงทุนของบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและฐานะการเงินที่แข็งแกร่งเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีความสามารถในการสร้างรายได้มากขึ้นในอนาคต โดยแผนการใช้งินดังกล่าวจะช่วยสร้างรายได้ก่อนข้างแน่นอนให้กับบริษัท ทำให้ลดผลกระทบจากความผันผวนของธุรกิจปัจจุบันของบริษัทได้ อีกทั้งยังส่งผลให้บริษัทมีสภาพคล่องและศักยภาพในการเติบโตเชิงธุรกิจที่มากขึ้น อันจะช่วยเสริมสร้างรายได้และผลกำไรให้กับบริษัทในอนาคต ทั้งนี้ หากบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี ผู้ถือหุ้นจะได้รับเงินปันผลของบริษัทตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

7.2. นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ โดยคณะกรรมการบริษัทอาจพิจารณาทบทวน หรือแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราวเพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทในอนาคตความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่น ๆ ที่เห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัท

7.3. ภายหลังจากที่บุคคลในวงจำกัดได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี และได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นที่เรียบร้อยแล้ว บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวจะมีสิทธิได้รับเงินปันผลเมื่อบริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

โปรดพิจารณารายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนครั้งนี้ ตามรายละเอียดอื่นที่จำเป็นดังนี้

8.1. สารสนเทศรายการรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัท ซุปเปอร์เทรเดอริฟิบบลิค จำกัด และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

8.2. สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (NEWS-W8) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 8)

- 8.3. สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 6)

9. ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน/ เดือน/ ปี
1	วันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567	19 มีนาคม 2567
2	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิ ในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 (Record Date)	4 เมษายน 2567
3	วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567	30 เมษายน 2567
4	จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียน และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ
6	บริษัท เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด	ภายในระยะเวลา 3 เดือนนับจากวันที่มีมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือภายใน 12 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้ เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่
7	จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วันนับแต่วันที่บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน
8	ยื่นแบบคำขอรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ปิดการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ลำดับ	ขั้นตอนการดำเนินการ	วัน/ เดือน/ ปี
	ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
9	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8	คณะกรรมการบริษัทจะกำหนดในภายหลัง

บริษัท ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษฎา พฤติภัทร)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

**สารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน
ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน**

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดการเพิ่มทุนปรากฏตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4) (สิ่งที่ส่งมาด้วย 5)

ในการนี้ บริษัทได้จัดเตรียมสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) วิธีการกำหนดเสนอขายและราคาตลาด
- 1.1 ลักษณะทั่วไปของรายการ

ข้อมูลของรายการ	บริษัทจะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 15 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) โดยกำหนดราคาไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909,945,207 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565
วัน เดือน ปี การเข้าทำรายการ	บริษัทคาดว่าจะระดมการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้จะแล้วเสร็จภายในเดือน มิถุนายน 2567
ผู้ออกและเสนอขายหุ้น	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้น สามัญเพิ่มทุนของ บริษัทให้แก่บุคคลใน วงจำกัด (Private Placement)	ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญ เพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น)
	1	บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอริ โฮลดิ้ง จำกัด ("ST Holding") ¹	45,497,269,500
	2	Alpine Blue Syndicate Limited ("ABS") ²	24,497,251,200
	3	นายปกรณ์ มงคลธาดา ³	3,750,000,000
	4	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ ⁴	3,750,000,000
	5	นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	2,500,000,000
	6	นาย ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	1,500,000,000
	7	นาย ปิยศักดิ์ ภูมิจิต	1,500,000,000
	8	นาย ณัฐภัทร ควรสถาพร	1,000,000,000
	9	นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์	1,000,000,000
	10	นางสาว ลินนา พันธุ์พฤกษ์	1,000,000,000
	11	นาย ไพลิน บุญเดช	1,000,000,000
	12	นาย นัทธี สุระเมธากุล	1,000,000,000
	13	ดร. ณพวิโร พุกกะมาน	1,000,000,000
	14	ภก.ดร. ป๋อณวิชญ์ โชติเตชธรรมมณี	1,000,000,000
15	นางสาว ปัทมาวดี ชุ่มแสง	1,000,000,000	

หมายเหตุ:

1/ ST Holding เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เนื่องจากมีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริระ ("นายกระทรวง") ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสิทธิพิเศษเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นของ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นของ ST Holding ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย กระทรวง จารุศิริระ	35,720	76.00
2	นาง สิริพร ออตะยะกุล	6,580	14.00
3	นาย ชนพล ชนุหะชา	4,700	10.00
	รวม	47,000	100.00

2/ ผู้ถือหุ้นรายเดียวของ ABS คือ นายศวิชัย วัฒนธวัระกิจจา ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

3/ ที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 4/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงรายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 1 ราย โดยยกเลิกการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ นางสาวพรณทิพา เนติพัฒน์ และเห็นควรจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนดังกล่าวให้แก่ผู้ลงทุนจำนวน 2 รายแทน ได้แก่ นายปกรณ์ มงคลธาดา และ นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ ซึ่งเป็นผู้ลงทุนที่อยู่ในรายชื่อลำดับก่อนหน้าและลำดับถัดไปของนางสาวพรณทิพา เนติพัฒน์

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาด

หลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท นอกจากนี้ผู้ลงทุนข้างต้นจะเข้ามาลงทุนในบริษัทโดยไม่มีบทบาทในการบริหารจัดการของบริษัท (Passive Investor) ยกเว้นนายกระทรวง จารุศิริ เนื่องจากภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4)

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริ (“**นายกระทรวง**”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท โดยรายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นของ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ดังนั้น ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน**”) โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (1) ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 209.13 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 506.81 ล้านบาท)
- (2) ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 (ไม่นับส่วนที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ ABS เนื่องจาก ABS ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท) คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 89.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

โดยเมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันในข้อ (1) และ (2) ข้างต้นแล้ว คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท จึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทจึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ

- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

1.2 การกำหนดราคาเสนอขาย และมูลค่ารวมและเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่ารวมของรายการ

บริษัทจะออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณากำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท ตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น)

เนื่องด้วยราคาเสนอขายเป็นราคาจากการเจรจาร่วมกันระหว่างผู้ลงทุนและบริษัท ที่ประชุมคณะกรรมการจึงเห็นควรกำหนดราคาเสนอขายที่หุ้นละ 0.01 บาท โดยมีรายละเอียดการคำนวณราคาถัวเฉลี่ยดังนี้

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขายหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขายหุ้น (บาท)
1	18 มีนาคม 2567	76,755,424	1,625.67
2	15 มีนาคม 2567	271,495,301	5,432.29
3	14 มีนาคม 2567	411,836,101	8,364.67
4	13 มีนาคม 2567	1,321,934,985	26,438.78
5	12 มีนาคม 2567	66,351,215	1,338.38
6	11 มีนาคม 2567	120,240,106	2,408.74
7	8 มีนาคม 2567	117,812,100	2,156.43
8	7 มีนาคม 2567	37,369,502	741.78
9	6 มีนาคม 2567	73,969,300	1,477.36
10	5 มีนาคม 2567	129,446,151	2,582.98
11	4 มีนาคม 2567	207,724,304	4,153.30
12	1 มีนาคม 2567	57,979,015	1,159.78

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขายหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขายหุ้น (บาท)
13	29 กุมภาพันธ์ 2567	230,692,234	4,590.33
14	28 กุมภาพันธ์ 2567	565,999,509	11,326.43
15	27 กุมภาพันธ์ 2567	355,569,617	7,101.03
รวม		4,045,174,864	80,897.94
ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ (บาท/หุ้น)			0.0200
ร้อยละ 90 ของราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ (บาท/หุ้น)			0.0180

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทตามหลักเกณฑ์ของประกาศ ทจ. 28/2565 โดย “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ข้อมูลจาก SETSMART ตาม www.setsmart.com) (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น) ดังนั้น บริษัทมีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ลงทุนจึงจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในสวนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

การห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ทั้งหมดออกขายภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) ดังกล่าว จะรวมถึงผู้ถือหุ้นของ ST Holding เนื่องจากบริษัทจะเข้าทำธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST โดยวิธีการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่กัน (Entire Business Transfer หรือ EBT) ซึ่งบริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในฐานะผู้ขายหุ้น ST และบริษัทจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ภายหลังจากการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) บริษัทจึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทได้ โดยบริษัทจะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่ง

พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ ตามข้อกำหนดสิทธิ บริษัทมีหน้าที่ต้องปรับสิทธิในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด ในครั้งนี้ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท โดย “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) ดังนั้น บริษัทจึงยังไม่สามารถคำนวณ “ราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัท” ณ วันแรกของการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ เพื่อพิจารณาการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และจะแจ้งให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทราบต่อไป

โดย ประกาศ ทจ. 28/2565 กำหนดให้บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ต้องไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ หรือ บริษัทต้องเสนอขายหุ้นให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีมติไว้อย่างชัดเจนว่าเมื่อพ้นระยะเวลา 3 ดังกล่าว ให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขาย ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทจึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สามารถกำหนดราคาเสนอขายตามราคาตลาดในช่วงที่เสนอขายได้เมื่อพ้นระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

อนึ่ง การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากเป็นการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ดังนั้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล รวมถึงต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ให้ครบถ้วน เพื่อให้ถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทครั้งนี้ และต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่อ้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน

2. การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายชื่อบุคคลในวงจำกัด

บริษัทจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่บุคคล 15 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งมีผู้ลงทุนเพียง 1 รายที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และผู้ลงทุนที่เหลืออีก 14 ราย ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามรายละเอียดดังนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน 2 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 (“หุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับการซื้อหุ้น ST”) ตามรายชื่อต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร	ความสัมพันธ์กับบริษัท
1	บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอริ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”)	45,497,269,500	มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นาย กระจ่าง จารุศิริ (“นายกระจ่าง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระจ่างเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ทั้งนี้ ST Holding จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 23.14 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
2	Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ¹	24,497,251,200	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ทั้งนี้ ABS จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 12.46 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้

หมายเหตุ: 1/ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายรายเดียวของ ABS คือ นายยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

- (2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 210,000,000 บาท ให้แก่ผู้ลงทุน 13 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“LIB Holding”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท (“หุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับเป็นแหล่งเงินลงทุนเพิ่มเติม”) ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร	ความสัมพันธ์กับบริษัท
1	นายปกรณ์ มงคลธาดา	3,750,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 140,000,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นายปกรณ์ มงคลธาดา จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.98 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
2	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์	3,750,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 24,000,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.92 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
3	นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	2,500,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 25,000,100 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.28 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
4	นาย ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	1,500,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นใน

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญ เพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการ จัดสรร	ความสัมพันธ์กับบริษัท
			บริษัท จำนวน 120,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 0.76 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
5	นาย ปิยศักดิ์ ภูมิจิต	1,500,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
6	นาย ณัฐภัทร ควรสถาพร	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
7	นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
8	นางสาว ลินนา พันธุ์พุกษ	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
9	นาย ไพลิน บุญเดช	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
10	นาย นันทิ สุเมธากุล	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
11	ดร. ณพวีร์ พุกกะมาน	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
12	ภก.ดร. ปันณวิชญ์ โชติเดชธรรมมณี	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
13	นางสาว ปัทมาวดี ชุ่มแสง	1,000,000,000	- ไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน -
	รวม	21,000,000,000	

ทั้งนี้ ในการพิจารณาการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลจำกัดตามรายชื่อดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้พิจารณาทั้งวัตถุประสงค์ เหตุผลและความจำเป็น ตลอดจนโอกาสของการใช้เงินเพื่อที่จะสามารถไปใช้ประโยชน์ให้กับบริษัทได้ โดยผู้ลงทุนต้องเป็นผู้ที่มีความสนใจลงทุนกับบริษัท และสามารถพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้ในระยะเวลาที่เหมาะสม รวมถึงสามารถลงทุนในบริษัทได้จริง ตลอดจนสามารถช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทได้ตามเป้าหมาย เพื่อที่บริษัทจะสามารถนำเงินลงทุนที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนและขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทในอนาคต

3. ชื่อและข้อมูลของบุคคลในวงจำกัดที่จะได้รับการเสนอและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน

3.1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับการซื้อหุ้น ST มีรายละเอียดดังนี้

ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ ได้รับการจัดสรร	ราคาเสนอ ขายต่อหุ้น (บาทต่อ หุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	
				ณ ปัจจุบัน	หลังจากได้รับ การจัดสรรหุ้น
บริษัท ซุปเปอร์เทรคเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("ST Holding") ¹	45,497,269,500	0.01	454,972,695	-	23.14
Alpine Blue Syndicate Limited ("ABS") ²	24,497,251,200	0.01	244,972,512	-	12.46

หมายเหตุ: 1/ ในส่วนของ ST Holding ซึ่งภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป และภายหลังจากกระบวนการชำระบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ถือหุ้นของ ST Holding จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นของ ST Holding ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย กระทรวง จารุศิริระ	35,720	76.00
2	นาง สิริพร ออตยะกุล	6,580	14.00
3	นาย ชนนพล ชนุหะชา	4,700	10.00
	รวม	47,000	100.00
<p>ภายหลังจากกระบวนการชำระบัญชีเสร็จสิ้น ผู้ถือหุ้นของ ST Holding จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทในสัดส่วนดังต่อไปนี้</p>			
ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นในบริษัท	ร้อยละ
1	นาย กระทรวง จารุศิริระ	34,577,924,820	17.58
2	นาง สิริพร ออตยะกุล	6,369,617,730	3.24
3	นาย ชนนพล ชนุหะชา	4,549,726,950	2.31
	รวม	45,497,269,500	23.14

2/ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายรายเดียวของ ABS คือ นายยศวิทย์ วัฒนธนะกิจจา ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

3.2 หุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับเป็นแหล่งเงินลงทุนเพิ่มเติม

มีรายละเอียดดังนี้

ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรร	ราคาเสนอขายต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัท	
				ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566	หลังจากได้รับการจัดสรรหุ้น
นายปกรณ์ มงคลธาดา	3,750,000,000	0.01	37,500,000	0.13	1.98
นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์	3,750,000,000	0.01	37,500,000	0.02	1.92
นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	2,500,000,000	0.01	25,000,000	0.02	1.28
นาย ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกกร	1,500,000,000	0.01	15,000,000	0.00	0.76
นาย ปิยศักดิ์ ภูมิจิตร	1,500,000,000	0.01	15,000,000	-	0.76
นาย ณัฐภัทร ควรสถาพร	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51
นางสาว ปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51
นางสาว ลินนา พันธุ์พฤกษ์	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51
นาย ไพลิน บุญเดช	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51
นาย นันทิ สุรเมธากุล	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51

ผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่ม ทุน	จำนวนหุ้นที่ ได้รับการ จัดสรร	ราคาเสนอ ขายต่อหุ้น (บาทต่อ หุ้น)	มูลค่ารวม (บาท)	สัดส่วนการถือหุ้นเมื่อ เปรียบเทียบกับจำนวนหุ้นที่ ออกและชำระแล้วของบริษัท	
				ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566	หลังจาก ได้รับการ จัดสรรหุ้น
ดร. ณพวิรุฬ พุกกะมาน	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51
ภก.ดร.ป๋อณณวิชญ์ โชติเดชธรรมมณี	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51
นางสาว ปัทมาวดี ชุ่มแสง	1,000,000,000	0.01	10,000,000	-	0.51

3.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรก ก่อนและหลังการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2666)			หลังการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด		
	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	น.ส. อรอร อัครเศรณี	21,188,630,900	20.06	บริษัท ซูเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("ST Holding")	45,497,269,500	23.14
2	นาย ศิริรัช ไรจนพฤกษ์	11,890,873,111	11.25	Alpine Blue Syndicate Limited ("ABS")	24,479,251,200	12.46
3	น.ส. พรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000	6.15	น.ส. อรอร อัครเศรณี	21,188,630,900	10.78
4	นาย พิเชษฐุ์ เพิ่มทรัพย์หิรัญ	5,000,000,000	4.73	นาย ศิริรัช ไรจนพฤกษ์	11,890,873,111	6.05
5	นาง สุนันทา สิ่งสรรเสริญ	3,500,000,000	3.31	น.ส. พรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000	3.31
6	นาย มงคล ชุ่นจิตติกุล	2,783,250,000	2.63	นาย พิเชษฐุ์ เพิ่มทรัพย์หิรัญ	5,000,000,000	2.54
7	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,393,740,731	2.27	นาย ปกรณ์ มงคลธาดา	3,890,000,000	1.98
8	น.ส. ณัฐวรา แซ่แต้	1,850,000,000	1.75	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์	3,774,000,000	1.92
9	กองทุน ประกันวินาศภัย	1,570,000,000	1.49	นาง สุนันทา สิ่งสรรเสริญ	3,500,000,000	1.78
10	นาย สมบัติ พานิชชีวะ	1,412,043,300	1.34	นาย มงคล ชุ่นจิตติกุล	2,783,250,000	1.42

4. นโยบายการส่งตัวแทน และนโยบายการบริหารงาน

4.1 นโยบายการส่งตัวแทน

ในปัจจุบันคณะกรรมการของ ST มีจำนวน 2 ท่าน ซึ่งมีนายกระทรวงเป็นหนึ่งในคณะกรรมการและดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้ กรรมการอีกหนึ่งท่านอยู่ระหว่างดำเนินการยื่นลาออกต่อ ST ภายหลังจากยื่นลาออกของกรรมการท่านดังกล่าว บริษัทจะดำเนินการเสนอชื่อตัวแทนของบริษัท จำนวน 2 ท่าน เพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใน ST ส่งผลให้คณะกรรมการของ ST มีจำนวนทั้งสิ้น 3 ท่าน และกรรมการส่วนใหญ่เป็นบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อจากบริษัท โดยมีนายกระทรวงเป็นกรรมการผู้จัดการของ ST เช่นเดิม

4.2 นโยบายการบริหารงาน

การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ ไม่ส่งผลกระทบต่อนโยบายการบริหารงานของบริษัท เนื่องจากกรรมการเกือบทั้งหมดในคณะกรรมการยังคงเป็นกรรมการชุดเดิมของบริษัท และคุณกฤษฎา พฤติภัทร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทในปัจจุบัน จะยังคงดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทต่อไปเช่นเดิม รวมทั้งผู้บริหารระดับสูงของบริษัท (C-Level) ยังคงเป็นผู้บริหารชุดเดิมของบริษัท โดยการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท เพื่อช่วยให้คำแนะนำเกี่ยวกับธุรกิจของ ST โดยนายกระทรวงจะยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการของ ST ต่อไป ซึ่งคณะกรรมการบริษัทไม่ได้กำหนดให้นายกระทรวงตำแหน่งบริหารอื่น ๆ ในบริษัทแต่อย่างใด

5. ประเภทผู้ลงทุนที่จะได้รับการเสนอขาย และความสัมพันธ์กับผู้ลงทุนดังกล่าว

5.1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับการซื้อหุ้น ST

1) บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอรั ไฮลด์ดิ้ง จำกัด (“ST Holding”)

ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น
ที่อยู่	529/110 ถนนบางแวก แขวงบางแวก เขตภาษีเจริญ กรุงเทพมหานคร
รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	1. นายกระทรวง จารุศิริระ (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 76) 2. นางสาวพร ออตยะกุล (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 14) 3. นายชนนพล ชนุหะชา (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 10)
รายชื่อคณะกรรมการ	1. นายกระทรวง จารุศิริระ 2. นางสาวพร ออตยะกุล 3. นายชนนพล ชนุหะชา
ความสัมพันธ์กับบริษัท	มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริระ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทจะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ทั้งนี้ ST Holding จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 23.14 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประวัติของกรรมการที่บริษัทจะเสนอซื้อเข้าดำรงตำแหน่ง	นายกระทรวง จารุศิริระ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร : บริษัท ซุปเปอร์เทรเดอรั รีพับลิค จำกัด

กรรมการบริษัท	ปี 2559 - ปัจจุบัน
---------------	--------------------

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ ST Holding จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัท โดยข้อมูลผู้ถือหุ้นจากรายชื่อผู้ถือหุ้นของ ST Holding ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 มีดังนี้

1.1 นายกระทรวง จารุศิริระ

ที่อยู่	283/427 หมู่ที่ 8 ตำบลทุ่งสุขลา อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี
อาชีพ	ธุรกิจส่วนตัว
ประสบการณ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร : บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด ผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของ บมจ.ทเวนต์ ฟอร์ คอน แอนด์ ซัพพลาย
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ผู้ก่อตั้งและกรรมการบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

1.2 นางสาวพร ออตยะกุล

ที่อยู่	529/110 ถนนบางแวก แขวงบางแวก เขตภาษีเจริญ กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	ธุรกิจส่วนตัว
ประสบการณ์	ผู้บริหารในบริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ผู้ก่อตั้งและกรรมการบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

1.3 นายชนนพล ชนุหะชา

ที่อยู่	89/8 ถนนบางแวก แขวงบางไผ่ เขตบางแค กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	ธุรกิจส่วนตัว
ประสบการณ์	ผู้บริหารในบริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ผู้ก่อตั้งและกรรมการบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”)

ประเภทธุรกิจ	นิติบุคคลเพื่อการลงทุนซึ่งจัดตั้งขึ้นที่เขตบริหารพิเศษฮ่องกง
ที่อยู่	อาเอ็ม 2101 ฮ่องกงเทรคเซ็นเตอร์ 161-7, ถนนเดสวอซซ์, เซ็นทรัล, ฮ่องกง
รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567	นายยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา (สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100)
รายชื่อคณะกรรมการ	นายยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท ทั้งนี้ ABS จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 12.46 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นี้
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น

5.2 หุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับเป็นแหล่งเงินลงทุนเพิ่มเติม

1. นายปกรณ์ มงคลธาดา

ที่อยู่	แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	บ. อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (กรรมการ - : 2566 – ปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 140,000,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นายปกรณ์ มงคลธาดา จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.98 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นี้
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

2. นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์

ที่อยู่	แขวงห้วยหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	บริษัท แอทอีส พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (กรรมการ : 2565 – ปัจจุบัน) บริษัท ขนมอบ จำกัด (กรรมการ : 2565 – ปัจจุบัน) บริษัท เอธิคคอล กรุ๊ปเมต จำกัด / (กรรมการ : 2565 – ปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 24,000,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566)

	ทั้งนี้ นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์ จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.92 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อ ยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

3. นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช

ที่อยู่	แขวงห้วยหมาก เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	ธุรกิจส่วนตัว - บริษัท ฟลายฟินิตี้ จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัท	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 25,000,100 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.28 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อ ยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

4. นายศิริวัฒน์ วงศ์จากรุร

ที่อยู่	แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (ประธานกรรมการบริษัท : 2540 – ปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท จำนวน 120,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566) ทั้งนี้ นายศิริวัฒน์ วงศ์จากรุร จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 0.76 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อ ยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

5. นายปิยศักดิ์ ภูมิจิต

ที่อยู่	แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	บริษัท บางกอกกล๊าส จำกัด (มหาชน) – กรรมการ บริษัท บีจี สปอร์ตส์ จำกัด – ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / 2563 - ปัจจุบัน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นผู้บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

6. นายณัฐภัทร ควรสถาพร

ที่อยู่	แขวงสามกษัตริย์ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักลงทุน
ประสบการณ์	ผู้ถือหุ้น Asia bio mass
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นผู้บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

7. นางสาวปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์

ที่อยู่	ต.บางคูเวียง อ.บางกรวย จ.นนทบุรี
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน เวิร์ด คอนเซ็ปท์ จำกัด
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นผู้บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

8. นางสาวลินนา พันธุ์ฤกษ์

ที่อยู่	แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	บริษัท แอคเซส ดีไซน์ โคออปอเรชั่น จำกัด (ผู้จัดการทั่วไป : 2017 – ปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่เป็นผู้บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท

ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

9. นายไพลิน บุญเดช

ที่อยู่	แขวงบางชัน เขตคลองสามวา กรุงเทพมหานคร
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	บริษัท พีวีพลัสโปรดักชั่น จำกัด (กรรมการ : 2005 – ปัจจุบัน)
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

10. นายนันทิ สุระเมธากุล

ที่อยู่	แขวงพระโขนง เขตวัฒนา กรุงเทพฯ
อาชีพ	นักลงทุน
ประสบการณ์	นักลงทุน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

11. ดร.ณพวีร์ พุกกะมาน

ที่อยู่	ต.ท่าทราย อ.เมือง จ.นนทบุรี
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	Independent Consultant
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุน ท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับ จากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่ง จะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

12. ภก.ดร.บัณณวิชญ์ โชติเดชธรรมมณี

ที่อยู่	ต.บ่อพลับ อ.เมือง จ.นครปฐม 73000
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	ประธานกรรมการ <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ออกานิกส์ เลเจนดารี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 2565-ปัจจุบัน - บริษัท ออกานิกส์ คอสเม จำกัด 2558-ปัจจุบัน - บริษัท ออกานิกส์ อินโนเวชั่นส์ จำกัด 2562-ปัจจุบัน - บริษัท ออกานิกส์ กรีนส์ ฟาร์ม จำกัด 2563-ปัจจุบัน - บริษัท ดีเอกเตอร์ เจล จำกัด 2563-ปัจจุบัน - Organics Cosme Korea Co., Ltd. ประเทศเกาหลีใต้ 2567-ปัจจุบัน
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

13. นางสาวปัทมาวดี ชุ่มแสง

ที่อยู่	ถนนพระราม 4 คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
อาชีพ	นักธุรกิจ
ประสบการณ์	ธุรกิจส่วนตัว /เทคโนโลยี อินเทลลิเจนซ์/ กรรมการ/2563
ความสัมพันธ์กับบริษัท	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัท และไม่ใช่นักลงทุนที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท
ความสัมพันธ์กับนักลงทุนท่านอื่น	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับนักลงทุนท่านอื่น
ประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน	บริษัทจะมีสภาพคล่องทางการเงิน เพื่อให้สามารถต่อยอดธุรกิจปัจจุบันของบริษัท ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไรให้เติบโตขึ้นในอนาคต

ในการนี้ นักลงทุนแต่ละรายยังถือหุ้นในบริษัทไม่ถึงจุดหรือข้ามจุดข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) หรือในลักษณะที่เป็นการฝ่าฝืนข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าวตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งตามข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คนต่างด้าวถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท อีกทั้ง ผู้ลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำ

มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท นอกจากนี้ผู้ลงทุนข้างต้นจะเข้ามาลงทุนในบริษัทโดยไม่มีบทบาทในการบริหารกิจการของบริษัท (Passive Investor)

6. วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และแผนการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เพิ่ม

บริษัทจะออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่นักลงทุน คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909,945,207 บาท โดยมีวัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุนและแผนการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เพิ่ม ดังนี้

วัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>1. ใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท ซุปเปอร์เทคเดอรัรีฟับบลิค จำกัด (“ST”) แทนการชำระด้วยเงินสด ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST</p> <p><u>ลักษณะของธุรกิจ</u></p> <p>ประกอบธุรกิจบริการอบรมสัมมนาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ (Investment Academy) โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของคนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างถูกต้อง และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน ซึ่งจะมีผู้เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุนในตลาดหุ้น มา ให้ความรู้ เพื่อพัฒนาทุกอย่างให้เป็นระบบ อีกทั้งยังได้มีการจัดพิมพ์หนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป</p> <p><u>โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท</u></p> <p>สร้าง Synergy ระหว่าง ST กับ LIB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ LIB Holding และเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าซึ่งจะเป็นประโยชน์กับทั้งสองบริษัท โดยบริษัทคาดว่าโครงการจะมีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) อยู่ที่เท่ากับ 395.75 ล้านบาท และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) อยู่ที่ร้อยละ 15.97 ซึ่งบริษัทคาดว่า ST จะสามารถสร้างรายได้ให้กับ</p>	<p>ไม่เกิน 699.95 ล้านบาท</p>	<p>ภายในเดือนมิถุนายน 2567</p>

วัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>บริษัทเฉลี่ยประมาณ 351.31 ล้านบาทต่อปี ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เสียโอกาสในการเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้ใหม่ให้แก่บริษัท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานมีความเสี่ยงที่จะไม่เติบโตขึ้นตามแผนที่คาดการณ์ไว้ 2. เสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นในระยะยาว 3. ผู้ถือหุ้นเดิมไม่ได้รับประโยชน์จากการดำเนินโครงการตามแผนที่คาดการณ์ไว้ อีกทั้งยังได้รับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) และจากการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) ที่เกิดขึ้น 4. ไม่ก่อให้เกิดการผสมผสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) แก่กลุ่มบริษัท <p><u>ความเสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. มีความไม่แน่นอนและมีการเปลี่ยนแปลงของความสนใจในธุรกิจอบรมสัมมนาให้ความรู้ด้านการลงทุน ตลอดจนแผนการดำเนินธุรกิจในอนาคตของ ST เนื่องจากการพัฒนาที่รวดเร็วของเทคโนโลยีในปัจจุบัน ส่งผลให้รูปแบบการเรียนการสอนมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา อีกทั้งสื่อการเรียนการสอนด้านการลงทุนมีความหลากหลายมากขึ้น สามารถเข้าถึงได้ง่ายและบางช่องทางใช้ต้นทุนที่ต่ำกว่า 2. ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนของสถานะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นที่ไม่สามารถควบคุมได้ 		

วัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงิน	จำนวน	ระยะเวลาการใช้จ่ายเงิน
<p>(Uncontrollable Factors) ที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของโครงการในอนาคตให้ไม่เป็นไปตามคาดการณ์</p> <p>3. มีการพึ่งพิงชื่อเสียงและประสบการณ์ของผู้บริหาร ST เป็นหลัก ซึ่งหากในอนาคตเกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารของ ST อาจจะทำให้การดำเนินโครงการและการลงทุนของบริษัทเกิดผลกระทบได้</p>		
<p>2. ใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน บริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“LIB Holding”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท รวมถึงใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท และเสริมสร้างสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย</p> <p><u>ลักษณะของธุรกิจ</u></p> <p>รองรับการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน LIB และเตรียมความพร้อมสำหรับการขยายธุรกิจให้สอดคล้องกับจุดมุ่งหมายของบริษัทที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจรและธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH) และเพื่อให้บริษัทมีความคล่องตัวในการสรรหาผู้ลงทุนหรือพันธมิตรที่อาจสนใจลงทุนใน LIB ต่อไปในอนาคต</p> <p><u>โอกาสที่โครงการจะสร้างรายได้ให้แก่บริษัท</u></p> <p>เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท</p> <p><u>ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทในกรณีที่</u></p> <p><u>ไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ และความ</u></p> <p><u>เสี่ยงในการดำเนินโครงการ</u></p> <p>ไม่สามารถเพิ่มทุนให้กับ LIB ตามแผนงานที่กำหนดไว้</p>	<p>ไม่เกิน</p> <p>210.00 ล้านบาท</p>	<p>ภายในปี 2567</p>

แผนการใช้จ่ายเงินดังกล่าวยังอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นของ ST หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิโดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญา รวมถึงขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องที่บริษัทถือครองอยู่ในปัจจุบัน ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการ

ลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยจำนวนเงินที่จัดสรรและระยะเวลาที่จัดสรรข้างต้นสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสถานการณ์และความเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทฯ จะดำเนินการตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 63/2561 เรื่อง การเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และร่างหนังสือชี้ชวน

7. ผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้นเดิมจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

7.1 ด้านการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อสิทธิการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิม ซึ่งจะมีสิทธิการออกเสียงลดลงร้อยละ 46.27 โดยสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นใหม่}} \\
 &= \frac{90,994,520,700}{105,650,197,648 + 90,994,520,700} \\
 &= \text{ร้อยละ 46.27}
 \end{aligned}$$

7.2 ด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution)

ภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จะมีผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทลดลงร้อยละ 23.14 โดยสามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} - \text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}} \\
 &= \frac{0.0200 - 0.0154}{0.0200} \\
 &= \text{ร้อยละ 23.14}
 \end{aligned}$$

ราคาตลาดก่อนเสนอขาย:

ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น)

ราคาตลาดหลังการเสนอขาย:

$$= \frac{(\text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเสนอขาย} \times \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย})}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นที่เสนอขาย}}$$

$$= \frac{(0.0200 \times 105,650,197,648) + (0.0100 \times 90,994,520,700)}{105,650,197,648 + 90,994,520,700}$$

$$= 0.0154 \text{ บาทต่อหุ้น}$$

7.3 ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (EPS Dilution)

เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิในงวด 12 เดือนล่าสุด จึงไม่สามารถคำนวณผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น

8. ความคุ้มค่าที่ผู้ถือหุ้นได้รับเปรียบเทียบกับผลกระทบต่อสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น

เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นทั้งในด้านการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) เท่ากับร้อยละ 46.27 และด้านการลดลงของราคาตลาดของหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 23.14 ในขณะที่ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (EPS Dilution) ยังไม่มีความชัดเจน เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิในงวด 12 เดือนล่าสุด อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการพิจารณาแล้วว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่ได้รับจากการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นและจากการลดลงของราคาตลาดของหุ้น เนื่องจากภายหลังจากที่บริษัทชำระค่าตอบแทนในการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จ จะทำให้บริษัทสามารถเพิ่มแหล่งที่มาของรายได้จากส่วนงานการให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าบริษัทมากขึ้น โดยคาดว่าอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) เฉลี่ยจะอยู่ที่ราวร้อยละ 33.44 ต่อปี อีกทั้งยังส่งเสริมการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และรูปแบบธุรกิจของกลุ่มบริษัท (Business Model) ให้มีความสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของภาคธุรกิจและรูปแบบความต้องการการดำเนินชีวิต (Lifestyle) ของผู้บริโภค เนื่องจาก ST เป็นสถาบันสอนการลงทุนแห่งใหญ่

ลำดับต้น ๆ ของประเทศไทย ที่มีชื่อเสียงเป็นวงกว้างในกลุ่มผู้ที่สนใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ ทำให้เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพและมีโอกาสเติบโตสูงในสถานการณ์ปัจจุบัน อีกทั้งจากการที่ ST มีผู้ติดตามเป็นกลุ่มผู้ที่สนใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งสอดคล้องกับฐานลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (“LIB”) ที่เป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท โดยมี LIB Holding เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ทำให้บริษัทสามารถร่วมจัดกิจกรรมเกี่ยวกับการลงทุนร่วมกับ ST เพื่อขยายฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทและต่อยอดทางธุรกิจร่วมกันได้ในอนาคต ซึ่งเป็นการก่อให้เกิดการประสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) เป็นอย่างดี

นอกจากนี้ การลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding จะส่งผลให้ LIB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ LIB Holding และเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัท มีเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลสภาพคล่องและฐานะการเงินมีความแข็งแกร่งมากขึ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการสร้างรายได้ให้มากขึ้นตามในอนาคต อันจะช่วยเสริมสร้างรายได้และผลกำไรให้กับกลุ่มบริษัทในภาพรวม อีกทั้งนักลงทุนที่เข้ามาเพิ่มทุนในครั้งนี้ล้วนแล้วแต่เป็นนักธุรกิจ นักลงทุน ที่มีความพร้อมด้านเงินทุน มีประสบการณ์หลากหลาย ซึ่งสามารถช่วยแนะนำโครงการที่มีศักยภาพที่สามารถนำมาต่อยอดธุรกิจปัจจุบัน และ/หรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทได้

9. ความเห็นคณะกรรมการ

9.1 เหตุผล ความจำเป็นของการเพิ่มทุน และความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้มีความจำเป็นตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินที่ได้ระบุไว้ในข้อ 5. เพราะการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะช่วยทำให้บริษัทไม่ต้องเพิ่มภาระหนี้สินจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินหรือการจัดหาแหล่งเงินทุนโดยวิธีอื่น ๆ ซึ่งมีภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายแล้ว ยังช่วยให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทมีเสถียรภาพทางการเงินที่แข็งแกร่ง ตลอดจนทำให้บริษัทมีธุรกิจใหม่เข้ามาเสริมให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดียิ่งขึ้น เพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ ผลตอบแทน อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ผลกำไร และกระแสเงินสดให้แก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่ได้รับเงินจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จะส่งผลให้บริษัทไม่มีแหล่งเงินทุนเพื่อสร้างโอกาสในการสร้างรายได้จากการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ด้วยเหตุดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าบริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุนในครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้ไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ อันเป็นการสร้างโอกาสที่ก่อให้เกิดการประสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) ให้กับกลุ่มบริษัทโดยภาพรวม

9.2 เหตุผล ความจำเป็น ของการออกและเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ลงทุนในครั้งนี้ เป็นแนวทางการระดมทุนที่มีประสิทธิภาพ มีความสมเหตุสมผล เหมาะที่สุดกับสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัท และจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น ลดภาระผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน และได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการ

อีกทั้ง การใช้วิธีการเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดนั้น เป็นวิธีการระดมทุนที่สามารถตอบสนองความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัทได้อย่างแน่นอนและรวดเร็ว และเมื่อเปรียบเทียบกับวิธีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) การจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มทุนโดยวิธีการอื่นที่อาจทำให้บริษัทระดมทุนได้ล่าช้าและไม่ได้จำนวนเงินทุนตามที่ต้องการซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแผนการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัทได้ โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาการระดมทุนด้วยวิธีการอื่น ๆ แล้ว มีความเห็นดังต่อไปนี้

- (1) การเพิ่มทุนด้วยวิธีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีนี้ต้องใช้ระยะเวลาในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นและบุคคลในวงจำกัด อีกทั้ง บริษัทอาจจะไม่สามารถเสนอขายหุ้นได้ตามแผนเนื่องจากบริษัทจะใช้ระยะเวลาในการเตรียมการค่อนข้างนาน และต้องได้รับอนุญาตจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมกำหนดเวลาได้แน่นอน
- (2) การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาเรื่องการออกตราสารหนี้หรือการกู้เงินแล้วเห็นว่ายังไม่เหมาะสมในเวลานี้ เนื่องจากการพิจารณาขอเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจะต้องใช้ระยะเวลาในการพิจารณาซึ่งอาจจะไม่ทันต่อความต้องการในการใช้เงินทุนของบริษัท ดังนั้น การออกตราสารหนี้หรือการกู้ยืมเงิน จึงมีความเป็นไปได้ต่ำและไม่สอดคล้องต่อความต้องการใช้เงินทุนของบริษัทในเวลานี้
- (3) การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) คณะกรรมการบริษัทเห็นว่าการระดมทุนด้วยวิธีดังกล่าวมีข้อจำกัดเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของจำนวนเงินทุนที่จะได้รับ เนื่องจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ และความไม่แน่นอนของภาวะการณ โดยรวมของเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในประเทศและต่างประเทศทำให้ราคาซื้อขายหุ้นของบริษัททรงตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะทำให้เงินที่บริษัทจะได้รับจากการเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่ไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์การเพิ่มทุนของบริษัท

ด้วยเหตุผลตามที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าบริษัทมีความจำเป็นในการเพิ่มทุน โดยวิธีการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้ เพื่อนำเงินที่ได้รับใช้ตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้เงินที่ระบุไว้ในข้อ 5.

9.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า แผนการใช้เงินเพิ่มทุนของบริษัทมีความเป็นไปได้ชัดเจน มีความสมเหตุสมผล และจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทในอนาคต การเพิ่มทุนในครั้งนี้จะทำให้บริษัทสามารถระดมทุนได้ภายในระยะเวลาอันสั้นและลดภาระการลงทุนของผู้ถือหุ้นเดิมในการเพิ่มทุน ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้รับประโยชน์จากเงินทุนที่บริษัทได้รับจากการระดมทุนเพื่อใช้ในการลงทุนซื้อธุรกิจใหม่และขยายธุรกิจเดิมของกลุ่มบริษัท ที่ก่อให้เกิดการผสานกำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) ให้กับกลุ่มบริษัทโดยภาพรวม ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทคาดว่าจะ

ดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ลงทุน รวมทั้งได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนดตามประกาศ ทจ. 28/2565 และตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบและรับรองได้ว่าเงินทุนที่ได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ตลอดจนแผนการจัดหาเงินทุนเพื่อให้บริษัทสามารถเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญ ST นั้นมีความเป็นไปได้ และเพียงพอต่อการดำเนินงานให้ธุรกรรมแล้วเสร็จสมบูรณ์ เนื่องจากบริษัทมีทางเลือกของแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมหลายแหล่ง อาทิ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทบางส่วน

อย่างไรก็ดี เมื่อวิเคราะห์งบการเงินเฉพาะกิจการที่ผ่านการตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 แม้ว่าบริษัทจะมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่จำนวน 3.47 ล้านบาท แต่บริษัทยังมีสินทรัพย์หมุนเวียนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงจำนวน 364.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 2.32 เท่า เมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนซึ่งมีอยู่จำนวน 157.08 ล้านบาท โดยจากสภาพคล่องของบริษัทดังกล่าว สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทยังมีความสามารถในการก่อหนี้เพื่อนำมาเป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมได้อีก และในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนซึ่งมีอยู่จำนวน 1,033.60 ล้านบาท จะประกอบไปด้วยเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 980.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.89 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมของบริษัท ซึ่งเพียงพอสำหรับใช้เป็นแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมของบริษัท หากบริษัทมีแผนที่จะจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทในอนาคต ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการใช้เงินเพิ่มทุนของบริษัทและความเพียงพอของแหล่งเงินทุนมีความเป็นไปได้ชัดเจน ที่จะทำให้โครงการสามารถดำเนินการได้จริง มีความสมเหตุสมผล และจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในอนาคตดังที่กล่าวไปข้างต้น

ในกรณีที่บริษัทได้รับเป็นเงินสดได้ไม่ครบตามจำนวนที่แจ้งไว้จากการจัดสรรหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ บริษัทจะสรรหาและจัดสรรให้กับนักลงทุนรายอื่นที่เหมาะสมแทน ซึ่งนักลงทุนรายอื่นนั้นต้องมีคุณสมบัติที่เหมาะสมตามแนวทางการสรรหาผู้ลงทุนของบริษัท โดยบริษัทจะดำเนินการแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป หากเกิดกรณีดังกล่าวขึ้น

อย่างไรก็ดี บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทจะมีโอกาสความสำเร็จในการระดมทุนครั้งนี้ เนื่องจากผู้ลงทุนทุกรายเป็นผู้มีศักยภาพและความพร้อมด้านการเงิน

9.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นและโครงการที่จะดำเนินการรวมทั้งความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น ไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือการลงทุน

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วและมีความเชื่อมั่นว่าการเพิ่มทุนครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากผู้ลงทุนทุกท่านเป็นผู้มีความสนใจลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท และพร้อมที่จะสนับสนุนให้บริษัทมีการเติบโตเพิ่มมากขึ้นในอนาคต ตลอดจนมีศักยภาพและความพร้อมด้านเงินทุนที่จะช่วยให้โอกาสความสำเร็จของการเพิ่มทุนครั้งนี้มีความเป็นไปได้ชัดเจน อย่างไรก็ดี หากเกิดกรณีที่เงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ยังไม่ครอบคลุม

งบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือการลงทุน เนื่องจากบริษัทสามารถใช้สิทธิเลือก (Optional) ซื้อหุ้นสามัญของ ST เพิ่มเติมได้อีกในสัดส่วนที่เหลืออยู่ร้อยละ 33.96 หรือคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359.97 ล้านบาท บริษัทยังสามารถพิจารณาใช้ทางเลือกของแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมหลายแหล่ง อาทิ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทบางส่วน เพื่อให้ครอบคลุมกับงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามแผนหรือการลงทุนได้ ตามที่คณะกรรมการบริษัทได้วิเคราะห์ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินและความเพียงพอของแหล่งเงินทุนไว้ในข้อ 9.3

9.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัท อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ของบริษัท เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในปัจจุบัน และสามารถขยายธุรกิจของบริษัทต่อไปได้ในอนาคต อีกทั้ง ยังเพิ่มความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงิน และสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทในระยะยาว ดังนั้น การเพิ่มทุนดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อการประกอบธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ก่อน PP	คาดการณ์ผลกระทบหลัง PP
สินทรัพย์	1,268.90 ล้านบาท	2,178.85 ล้านบาท
หนี้สิน	472.96 ล้านบาท	472.96 ล้านบาท
ส่วนของผู้ถือหุ้น	795.94 ล้านบาท	1,705.89 ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	105,650.20 ล้านบาท	196,644.72 ล้านบาท
D/E Ratio	0.59 เท่า	0.28 เท่า

9.6 ความเหมาะสมของราคาเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน และที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย

บริษัทกำหนดราคาเสนอขายซึ่งเป็นการเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทกับผู้ลงทุน โดยบริษัทได้เปรียบเทียบกับราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ซึ่งคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท กล่าวคือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น) นั้น ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนข้างต้นจึงเข้าข่ายเป็นราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 28/2565 อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าทางบัญชีของบริษัท โดยอ้างอิงตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.01 บาทต่อหุ้น ประกอบกับการคำนึงถึงสถานะปัจจุบันที่บริษัทมีผลขาดทุนสะสม ภายใต้สถานะเศรษฐกิจและสถานะตลาดหุ้น ณ ขณะนี้ รวมถึงเมื่อพิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับจากการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทจึงมีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุน โดยมีความเห็นว่า

เงื่อนไขการจัดสรร ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนนั้นมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทจะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนได้ในวงเงินที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัดเพื่อไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้ได้

9.7 ความคุ้มค่าระหว่างประโยชน์ที่จะได้จากบุคคลในวงจำกัด เมื่อเปรียบเทียบกับกรณีที่บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าว

คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาถึงความเหมาะสมของการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยการกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจน ซึ่งเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำกว่าราคาตลาด โดยอาจจะส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายของบริษัทจดทะเบียนที่เกิดจากการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินว่าด้วยการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payments) อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทได้คำนึงถึงผลกระทบตามมาตรฐานการรายงานทางบัญชี ฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) ซึ่งกำหนดให้บริษัทต้องประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด และบันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและราคาเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน ทั้งนี้ เป็นเพียงประมาณการในเบื้องต้นเท่านั้น โดยตัวเลขที่แน่นอนจะขึ้นอยู่กับราคาของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ผู้ลงทุนรายใหม่ได้สิทธิตามที่มาตรฐานการบัญชีกำหนด ซึ่งการบันทึกบัญชีเป็นหน้าที่ของบริษัทและขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชีถึงความเหมาะสมของการใช้ราคายุติธรรมและช่วงวันที่เข้าทำรายการ

อย่างไรก็ตาม ในการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ST เพื่อเป็นการตอบแทนการขายหุ้นนั้น ไม่เข้าเกณฑ์ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 เรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ แต่ต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทได้รับประโยชน์จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้ ในแง่ของการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ของบริษัท เพิ่มสภาพคล่องและรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทในปัจจุบัน และสามารถขยายธุรกิจของบริษัทต่อไปได้ในอนาคต อีกทั้งยังเพิ่มความแข็งแกร่งทั้งในเชิงโครงสร้างทางการเงิน และสัดส่วนของหนี้สินต่อทุนของบริษัทในระยะยาว ตลอดจนบริษัทมีความจำเป็นตามวัตถุประสงค์และแผนการใช้จ่ายเงินตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 5. ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้มีความคุ้มค่าในเชิงธุรกิจของกลุ่มบริษัท ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาว

10. สิทธิของผู้ถือหุ้นในการคัดค้านการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ

การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนในราคาที่มีส่วนลดต่ำกว่าร้อยละ 10 ของราคาตลาดตามประกาศ ทจ. 28/2565 จะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในที่ประชุม และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนรวมกันตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงออกเสียงคัดค้านการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาต่ำดังกล่าว

11. คำรับรองของคณะกรรมการบริษัท

ในกรณีที่กรรมการของบริษัทคนใดไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกระทำการหรือละเว้นการกระทำใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวและก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัท ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) นอกจากนี้ หากการกระทำหรือการละเว้นการกระทำใดของกรรมการอันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้ จนเป็นเหตุให้กรรมการ ผู้บริหารหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งถือหุ้นในบริษัท และมีสิทธิออกเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท สามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทได้ ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทขอรับรองว่าคณะกรรมการบริษัทได้ใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาและตรวจสอบข้อมูลของผู้ลงทุนแล้ว โดยผู้ลงทุนดังกล่าวต้องไม่กระทำการสิ่งใดอันเป็นการไม่ปฏิบัติตามหรือฝ่าฝืน กฎระเบียบ ข้อบังคับของบริษัท ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งต้องเป็นผู้มีประสบการณ์ในการลงทุนและมีความรู้ความเข้าใจในการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นอย่างดี ตลอดจนมีศักยภาพและความพร้อมด้านการเงินเพื่อให้บริษัทสามารถเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้ตามวัตถุประสงค์ ภายหลังการพิจารณาคัดเลือกผู้ลงทุนทุกท่านด้วยความระมัดระวังรอบคอบแล้ว คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสม

12. คำรับรองของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการบริษัทที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัท

บริษัทขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกฤษฎา พฤติภัทร)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ
รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เสนอต่อ
ผู้ถือหุ้นของ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

**NEWS
NETWORK**

จัดทำโดย
บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด



วันที่ 11 เมษายน 2567

11 เมษายน 2567

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิก จำกัด (“ST”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ขายหุ้น ST”) ได้แก่

การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ประกอบด้วยการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก 2 ผู้ขายซึ่งเป็นนิติบุคคล ได้แก่

- (1) บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) โดยรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer: EBT) ซึ่งบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ซึ่งรวมถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ST Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ST Holding ไม่มีหนี้สินใด ๆ และมีทรัพย์สินได้แก่หุ้นสามัญของ ST จำนวน 46,535 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ดังนั้น ณ วันโอนกิจการ บริษัทฯ จะรับโอนมาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จาก ST Holding จำนวนทั้งสิ้น 46,535 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทฯ และเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป
- (2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมีนายศวิทย์ วัฒนะธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผิดชอบประโยชน์ที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ABS ถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 25,056 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS จำนวนทั้งสิ้น 25,056 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท

และการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 การซื้อหุ้นสามัญของ ST จากบุคคลธรรมดา ได้แก่

- (3) นายสุภชัย สติธยวิมล (“นายสุภชัย”) ซึ่งถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 36,818 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ มีสิทธิเลือกโดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย จำนวนทั้งสิ้น 36,818 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359.97 ล้านบาท

ทั้งนี้ ST ประกอบธุรกิจให้บริการอบรมสัมมนา ให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนทั้งในตลาดหลักทรัพย์ ในประเทศ และต่างประเทศ รวมถึงหลักทรัพย์และผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ เช่น ทองคำ ตราสารอนุพันธ์ และการพัฒนาการประกอบอาชีพ ในตำแหน่งผู้บริหาร ในรูปแบบการเรียนการสอนแบบออนไลน์และออฟไลน์ โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของนักลงทุนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างมีทักษะความรู้ และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลัก

จากการลงทุน และชี้แนะแนวทางการประกอบอาชีพเกี่ยวกับด้านการเงิน การบัญชี และการทำงานในตำแหน่งผู้บริหาร โดยมีผู้ที่เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุน ด้านการเงิน และศาสตร์ความรู้เฉพาะทาง ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ มาเป็นวิทยากร ผู้อบรม และให้ความรู้และทักษะแก่ผู้เรียน นอกจากนี้ ST มีการจัดทำและจำหน่ายหนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป โดย ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST นั้น ST มีทุนจดทะเบียน 10.84 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ซึ่งชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่าแล้วทั้งจำนวน

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST ให้กับผู้ขายหุ้น ST ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

- (1) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 454.97 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 244.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท (“การซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 1”) ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเข้าทำธุรกรรมซื้อขายหุ้นสามัญของ ST) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ST ต่อ 977,700 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- (2) ในกรณีที่บริษัทฯ เลือกที่จะเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 จากนายสุภชัย โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท (“การซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 2”) ด้วยเงินสด โดยบริษัทฯ จะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ บางส่วน โดยบริษัทฯ จะดำเนินการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อขายหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

นอกจากนี้ รายงานเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการธุรกรรมซื้อขายหุ้นสามัญของ ST (ซึ่งรวมทั้งการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 และ การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2) ด้วยวิธีคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้ว พบว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 83.53 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งผ่านการตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการประเภทเดียวกันในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปกำหนด ดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการโดยจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (1) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

(3) จัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อ (2) แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วัน ก่อนวันประชุม โดยหนังสือเชิญประชุมจะต้องมีสารสนเทศอย่างน้อยตามบัญชี (2) ของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

(4) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

อนึ่ง ธุรกิจดังกล่าวยังเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ เนื่องจาก ST Holding มีกรรมกรและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ดังนั้น ธุรกิจการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และ ธุรกิจการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”) โดยเมื่อคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- (1) ธุรกิจการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 209.13 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (NTA ของบริษัทฯ ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 506.81 ล้านบาท)
- (2) ธุรกิจการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 (ไม่นับส่วนที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ ABS เนื่องจาก ABS ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ) คิดเป็นขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 89.77 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

โดยเมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันในข้อ (1) และ (2) ข้างต้นแล้ว คิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ จึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ตามที่ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

- (1) รายงานและเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)
- (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ โดยจัดส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้แก่ผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาพร้อมกับการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 210.00 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุน จำนวน 13 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“LIB Holding”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยมีรายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับ การจัดสรร (หุ้น)
1	นายปกรณ์ มงคลธาดา	3,750,000,000
2	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์	3,750,000,000
3	นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	2,500,000,000
4	นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	1,500,000,000
5	นายปิยศักดิ์ ภูมิจิต	1,500,000,000
6	นายณัฐภัทร ควรสถาพร	1,000,000,000
7	นางสาวปิยะภัทร์ สุวรรณสังข์	1,000,000,000
8	นางสาวลินนา พันธุ์พฤกษ์	1,000,000,000
9	นายไพลิน บุญเดช	1,000,000,000
10	นายณัทธิ สุระเมธากุล	1,000,000,000
11	ดร.ณพวีร์ พุกกะมาน	1,000,000,000
12	ภก.ดร.ปิ่นณวิชญ์ โชติเตชธรรมมณี	1,000,000,000
13	นางสาวปัทมาวดี ชุ่มแสง	1,000,000,000
รวม		21,000,000,000

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนทั้ง 17 ราย ได้แก่ ผู้ถือหุ้นของ ST Holding ซึ่งบริษัทฯ จะรับโอนทรัพย์สินและกิจการทั้งหมด จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ 1) นายกระทรวง จารุศิริระ 2) นางสิราพร ออตะยะกุล 3) นายชนนพล ชนุหะชา และผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายรายเดียวของ ABS คือ นายยศวิทย์ วัฒนธีระกิจจา และผู้ลงทุน PP ท่านอื่น จำนวน 13 ราย ข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)¹ ที่จะทำให้มีหน้าที่ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยผู้ลงทุน PP ทั้ง 16 รายจะเข้ามาลงทุนในบริษัทฯ โดยไม่มีบทบาทในการบริหารจัดการใด ๆ ในกิจการของบริษัทฯ (Passive Investor) ยกเว้นนายกระทรวงที่บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการในบริษัทฯ ภายหลังจากเข้าทำรายการแล้วเสร็จ

อนึ่ง จุกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะมีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“ประกาศ ทจ. 28/2565”) ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 โดยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ซึ่งคาดว่าจะระบวนการดังกล่าวจะดำเนินการแล้วเสร็จสมบูรณ์ในช่วงเดือนมิถุนายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน ภายหลังจากที่ได้รับมติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนโดยจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนเพื่อเป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding ดังกล่าวเป็นการเสนอขายหุ้น ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน เพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา กำหนดราคาเสนอขาย ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909.95 ล้านบาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ในประกาศ ทจ. 28/2565 ทั้งนี้ “ราคาตลาด” คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนออวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ลงทุน คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.02 บาท² ตามรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขายหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขายหุ้น (บาท)
1	18 มีนาคม 2567	76,755,424	1,625.67
2	15 มีนาคม 2567	271,495,301	5,432.29
3	14 มีนาคม 2567	411,836,101	8,364.67
4	13 มีนาคม 2567	1,321,934,985	26,438.78
5	12 มีนาคม 2567	66,351,215	1,338.38

¹ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างผู้ลงทุนทั้ง 17 ราย โดยพิจารณาจากความสัมพันธ์ในลักษณะ Concert Party ในรูปแบบนิติกรรม และความสัมพันธ์ทางธุรกิจของผู้ลงทุนทั้ง 17 ราย จากเอกสาร และข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงการตรวจสอบในฐานข้อมูลอื่นเพื่อตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างผู้ลงทุน เช่น Corpus X และเว็บไซต์ SET และไม่พบว่า มีเอกสาร และ/หรือข้อมูลใด ๆ ที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผู้ลงทุนทั้ง 17 ราย

² ข้อมูลจาก www.setsmart.com ราคาหุ้นละ 0.0200 บาท (โดยกำหนดราคาตลาดเป็นทศนิยม 4 ตำแหน่ง ซึ่งหากตำแหน่งที่ 5 มีค่ามากกว่า 5 จะทำการปัดขึ้น)

ลำดับ	วันที่	ปริมาณการซื้อขายหุ้น (หุ้น)	มูลค่าการซื้อขายหุ้น (บาท)
6	11 มีนาคม 2567	120,240,106	2,408.74
7	8 มีนาคม 2567	117,812,100	2,156.43
8	7 มีนาคม 2567	37,369,502	741.78
9	6 มีนาคม 2567	73,969,300	1,477.36
10	5 มีนาคม 2567	129,446,151	2,582.98
11	4 มีนาคม 2567	207,724,304	4,153.30
12	1 มีนาคม 2567	57,979,015	1,159.78
13	29 กุมภาพันธ์ 2567	230,692,234	4,590.33
14	28 กุมภาพันธ์ 2567	565,999,509	11,326.43
15	27 กุมภาพันธ์ 2567	355,569,617	7,101.03
รวม		4,045,174,864	80,897.94
ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ (บาท/หุ้น)			0.0200
ร้อยละ 90 ของราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ (บาท/หุ้น)			0.0180

อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสะสมปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ฉบับตรวจสอบ) บริษัทฯ จึงสามารถกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนครั้งนี้ ในราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ ได้ บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามมาตรา 52 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และบริษัทฯ จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากเป็นการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด ดังนั้น บริษัทฯ ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นในเรื่อง (1) ความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น (2) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และ (3) ความเห็นของผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่ พร้อมเหตุผล รวมถึงต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศ ทจ. 28/2565 ก่อนการเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ครั้งนี้ และต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายทั้งหมดออกขายตามจำนวนและระยะเวลา (Silent Period) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ บจ.ร 01-09 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการพิจารณาคำขอให้รับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิในส่วนเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ลงวันที่ 11 พฤษภาคม 2558 (และที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ดังนี้

- (1) ห้ามนำหุ้นเพิ่มทุนที่ยื่นคำขอตีพิมพ์ออกขายในช่วงระยะเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่หุ้นเพิ่มทุนที่ยื่นคำขอสามารถ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้
- (2) เมื่อครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนตาม (1) ให้บุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขายและหุ้นที่ถูกห้ามขายส่วนที่เหลืออีกจำนวนร้อยละ 75.00 ของ

จำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย ให้สามารถนำออกขายได้หลังจากครบกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นเพิ่มทุนที่ยื่นคำขอสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ วิเคราะห์ความสามารถในการดำเนินงานโดยพิจารณาข้อมูลในอดีตทั้งจากงบการเงินประจำปีในอดีต ข้อมูลการประมาณการที่ได้รับจากการสัมภาษณ์ฝ่ายบริหาร รวมไปถึงข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยสู่สาธารณะ เพื่อทำการวิเคราะห์ข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการธุรกรรมลงทุนในโรงแรมของบริษัทฯ รวมถึงข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และข้อมูลต่าง ๆ ที่บริษัทฯ เปิดเผยต่อสาธารณชน อาทิ รายงานประจำปี งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของกิจการ จนถึงข้อมูลอื่น ๆ จากแหล่งข้อมูลสาธารณะ รวมถึงข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร เป็นต้น ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ เป็นข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง แสดงถึงมุมมองล่าสุดที่มีต่อบริษัทฯ และไม่มีเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจมีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาการอนุมัติการเข้าทำรายการเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นควรศึกษาข้อมูลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในแง่มุมต่าง ๆ เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาตัดสินใจ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายในการอนุมัติขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นแต่ละรายการของกิจการเป็นสำคัญ

คำนิยาม

“ABS”	Alpine Blue Syndicate Limited
“DCF”	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)
“FCFF”	กระแสเงินสดสุทธิในส่วนของบริษัทฯ
“Kd”	อัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืม (Cost of Debt)
“Ke”	อัตราต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity)
“LIB Basic”	การเก็บค่าคอมมิชชันในรูปแบบค่านายหน้าต่อธุรกรรม
“LIB Holding”	บริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
“LIB”	บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด
“LIBFAM”	การเก็บค่าคอมมิชชันในรูปแบบค่าสมาชิก
“ST Holding”	บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด
“ST”	บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิก จำกัด
“WACC”	อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital)
“Wd”	สัดส่วนของหนี้ (Weight of Debt)
“We”	สัดส่วนของส่วนผู้ถือหุ้น (Weight of Equity)
“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1”	การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท
“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2”	การซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท
“โค้ช”	ผู้ที่เชี่ยวชาญ ด้านการลงทุน ด้านการเงิน และศาสตร์ความรู้เฉพาะทางที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์
“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”	บริษัท อวานการ์ด แคปิตอล จำกัด
“นายกระทรวง”	นายกระทรวง จารุศิริระ
“นายสุภชัย”	นายสุภชัย สติชัยวิมล
“บริษัทฯ”	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
“ผู้ขายหุ้น ST”	ประกอบด้วย บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด Alpine Blue Syndicate Limited และ นายสุภชัย สติชัยวิมล
“ผู้ลงทุน”	บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 17 ราย

สารบัญ

1. บทสรุปผู้บริหาร.....	1-1
2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ.....	2-1
2.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	2-1
2.2 ภาพรวมของการเข้าทำรายการ.....	2-1
2.3 ประเภทและขนาดรายการ และการคำนวณขนาดรายการ.....	2-7
2.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา.....	2-9
2.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	2-21
2.6 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อสินทรัพย์.....	2-22
2.7 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ.....	2-22
3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน.....	3-1
3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ.....	3-1
3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ.....	3-2
3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ.....	3-5
3.4 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก.....	3-5
3.5 ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก.....	3-6
3.6 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ.....	3-6
4. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญและรายการที่เกี่ยวข้องกัน	4-1
4.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ.....	4-1
4.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ.....	4-5
4.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ.....	4-6
4.4 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก.....	4-7
4.5 ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก.....	4-9
4.6 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ.....	4-10
5. ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ.....	5-13
5.1 วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach).....	5-14
5.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach).....	5-15
5.3 วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)	5-16
5.4 วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach).....	5-17
5.5 วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach).....	5-20

5.6	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach).....	5-21
6.	ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – หุ้นสามัญ ST	6-1
6.1	วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach).....	6-2
6.2	วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach).....	6-3
6.3	วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach).....	6-4
6.4	วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach).....	6-8
6.5	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach).....	6-8
7.	สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	7-1
8.	เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ...	8-1
8.1	ข้อมูลทั่วไปของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน).....	8-1
8.2	ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ	8-2
8.3	รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	8-5
8.4	โครงสร้างของบริษัทฯ.....	8-6
8.5	ลักษณะผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ.....	8-7
8.6	โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามรายธุรกิจ.....	8-8
8.7	ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอดีต.....	8-9
8.8	ภาพรวมของอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจ	8-17

1. บทสรุปผู้บริหาร

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท ซุปเปอร์เทรตเดอร์ รีพับลิก จำกัด (ST) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการอบรมสัมมนา และให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนและความรู้ด้านอื่น ๆ เกี่ยวกับด้านการเงินและการประกอบวิชาชีพด้านการเงิน และการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้บริหาร โดยซื้อหุ้นสามัญจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย ผ่านการรับโอนกิจการทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล 1 ราย ได้แก่ บริษัท ซุปเปอร์เทรตเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (ST Holding) การซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคลอีก 1 ราย ได้แก่ Alpine Blue Syndicate Limited (ABS) รวมเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยชำระเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ บริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท และมีทางเลือกในการเข้าซื้อส่วนที่เหลือสัดส่วน 33.96 จากผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา โดยชำระเป็นเงินสด ซึ่งจะดำเนินการซื้อขายภายใน 1 ปีภายหลังจากการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 (ร้อยละ 66.04) ดำเนินการแล้วเสร็จ

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 210.00 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุน 13 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (LIB Holding)

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนทั้ง 17 ราย ได้แก่ ผู้ถือหุ้นของ ST Holding ซึ่งบริษัทฯ จะรับโอนทรัพย์สินและกิจการทั้งหมด จำนวน 3 ท่าน ได้แก่ 1) นายกระทรวง จารุศิริระ 2) นางสิราพร ออตะยะกุล 3) นายชนนพล ชนุหะชา และผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายรายเดียวของ ABS คือ นายศรัย วัฒนธีระกิจจา และผู้ลงทุน PP ท่านอื่น จำนวน 13 ราย ข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ ระหว่างกันในลักษณะของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) หรือมีความสัมพันธ์ใด ๆ กันที่เข้าข่ายเป็นบุคคลตามมาตรา 258 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ที่จะทำให้เกิดหน้าที่ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ

โดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัดให้แก่บุคคลดังกล่าว เข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2565 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (ประกาศ ทจ. 28/2565) ทั้งนี้ราคาตลาดคำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด คือ ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0200 บาท (ร้อยละ 90.00 เท่ากับราคาหุ้นละ 0.0180 บาท) จึงเข้าเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญ

ซึ่งรายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้ง นายกระทรวง จารุศิริระ (นายกระทรวง) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ

ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) เป็นกรรมการในบริษัทฯ รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในส่วนการชำระค่าหุ้นในการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเหมาะสมผลในการเข้าทำรายการนี้โดยพิจารณาจากความเหมาะสมของข้อดี ข้อจำกัด ความเสี่ยง และความเหมาะสมด้านราคา และมีความเห็นว่าการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการทั้งสองดังกล่าว โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อดี

- 1) ธุรกิจของ ST สอดคล้องและสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์สินของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้เกิดการประสานกำลังกัน (Synergy) ในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัทฯ
- 2) การขยายการลงทุนในธุรกิจใหม่จะช่วยให้บริษัทฯ มีธุรกิจหลัก (Core Business) เพิ่มขึ้น และสร้างผลตอบแทนภายในจากการลงทุนให้แก่บริษัทฯ
- 3) การเข้าทำธุรกรรมในสัดส่วนร้อยละ 66.04 และเพิ่มสัดส่วนถึงร้อยละ 100.00 ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมใน ST และสามารถร่วมกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้
- 4) บริษัทฯ ได้ประโยชน์จากการใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ของนายกระทรวง และทีมงานในการร่วมขับเคลื่อน และกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในฐานะกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่
- 5) บริษัทฯ สามารถเจรจาเพื่อให้ได้เงื่อนไขที่เป็นที่ยอมรับของทั้งสองฝ่ายได้ในเวลาอันรวดเร็ว และเป็นประโยชน์กับทุกฝ่าย

ข้อจำกัด

- 1) บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น เนื่องจากต้องหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมมาเพื่อซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลืออีก ร้อยละ 33.96 จากนายสุภชัย
- 2) บริษัทฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการเกี่ยวข้อง ซึ่งก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก

ความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า
- 2) ความเสี่ยงเรื่องแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ไม่เพียงพอหรือมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มเติม สำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ST ในสัดส่วนที่เหลืออยู่ร้อยละ 33.96
- 3) ความเสี่ยงที่การประสานกำลังกัน (Synergy) ระหว่างองค์กรเพื่อขับเคลื่อนธุรกิจไม่เป็นไปตามแผน
- 4) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนและการเปลี่ยนแปลงของความสนใจและอุตสาหกรรมการจัดการเรียนการสอนด้านการลงทุน และแผนการดำเนินธุรกิจใหม่ ๆ ของ ST
- 5) ความเสี่ยงจากผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามคาดหวัง
- 6) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงชื่อเสียงและความรู้ประสบการณ์ของนายกระทรวง และทีมงานของ ST

- 7) ความเสี่ยงจากการลดลงของความสนใจของนักลงทุนต่อตลาดหุ้นไทย เนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไม่เป็นไปตามคาดหวัง

ความเหมาะสมด้านราคา

ราคาเข้าทำรายการที่ 1,059.91 ล้านบาท มีความเหมาะสม เมื่อเปรียบเทียบกับราคาขายยุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow: DCF) ซึ่งเป็นวิธีที่เหมาะสมเนื่องจากสามารถสะท้อนผลการดำเนินงานปัจจุบัน และแผนการดำเนินงานในอนาคตของ ST และพบว่า ราคาเข้าทำรายการดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่าราคายุติธรรม ซึ่งเท่ากับ 1,108.79 – 1,213.76 ล้านบาท

รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ข้อดี

- 1) ผู้ถือหุ้นใหม่มีความเข้าใจและสามารถสะท้อนมุมมองที่เป็นประโยชน์ในฐานะนักลงทุน ซึ่งสามารถต่อยอดกับธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้
- 2) เป็นการหาแหล่งเงินทุนที่รวดเร็ว เจรจาเงื่อนไขที่เหมาะสมได้ และไม่มีต้นทุนทางการเงิน
- 3) เป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ โดยลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมกันกับธุรกิจหลักทรัพย์
- 4) บริษัทฯ ได้ประโยชน์จากการใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ของนายกระทรวงและทีมงานในการร่วมขับเคลื่อน และกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในฐานะกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่
- 5) บริษัทฯ สามารถเจรจาเพื่อให้ได้เงื่อนไขที่เป็นที่ยอมรับของทั้งสองฝ่ายได้ในเวลาอันรวดเร็ว และเป็นประโยชน์กับทุกฝ่าย

ข้อจำกัด

- 1) มีผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) เนื่องจากการเข้าทำรายการเป็นการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด
- 2) เป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ไม่ได้รับเงินสด
- 3) บริษัทฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการเกี่ยวโยง ซึ่งก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก
- 4) การเสนอขายหุ้นที่ราคาต่ำกว่าตลาดให้กับบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ อาจจะทำให้เกิดการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payment) ซึ่งอาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

ความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ
- 2) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ
- 3) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ลงทุนตัดสินใจขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ความเหมาะสมด้านราคา

ราคาเสนอขายในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่ราคาหุ้นละ 0.01 บาท มีความเหมาะสม เนื่องจากมีราคาสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0041 – 0.0059 บาท

2. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

2.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ คาดว่าจะดำเนินการซื้อหุ้นสามัญของ ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์ในช่วงเดือนมิถุนายน 2567 หรือตามที่คู่สัญญาเห็นชอบร่วมกัน และจะดำเนินการซื้อหุ้นสามัญของ ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ รายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จะสามารถดำเนินการได้ โดยมีเงื่อนไข ได้แก่ (1) บริษัทฯ ได้รับมติอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดขึ้นใน ณ วันที่ 30 เมษายน 2567 รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็นและ/หรือ เกี่ยวข้องกับรายการดังกล่าว และ (2) ภายหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิ์โดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าว

สำหรับรายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ คาดว่ากระบวนการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนจะแล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน 2567

2.2 ภาพรวมของการเข้าทำรายการ

เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิก จำกัด (“ST”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ขายหุ้น ST ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย ได้แก่

การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ประกอบด้วยการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก 2 ผู้ขายซึ่งเป็นนิติบุคคล ได้แก่

- (1) บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) โดยรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer: EBT) ซึ่งบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ซึ่งรวมถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ST Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ST Holding ไม่มีหนี้สินใด ๆ และมีทรัพย์สินได้แก่หุ้นสามัญของ ST จำนวน 46,535 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ดังนั้น ณ วันโอนกิจการ บริษัทฯ จะรับโอนมาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จาก ST Holding จำนวนทั้งสิ้น 46,535 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป
- (2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมี นายศรวิทย์ วัฒนะธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผิดชอบโยชน์ที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ABS ถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 25,056 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS จำนวนทั้งสิ้น 25,056 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท

และการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 การซื้อหุ้นสามัญของ ST จากบุคคลธรรมดา ได้แก่

- (3) นายสุภชัย สติชัยวิมล (“นายสุภชัย”) ซึ่งถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 36,818 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ มีสิทธิเลือกเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ จำนวนทั้งสิ้น 36,818 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359.97 ล้านบาท

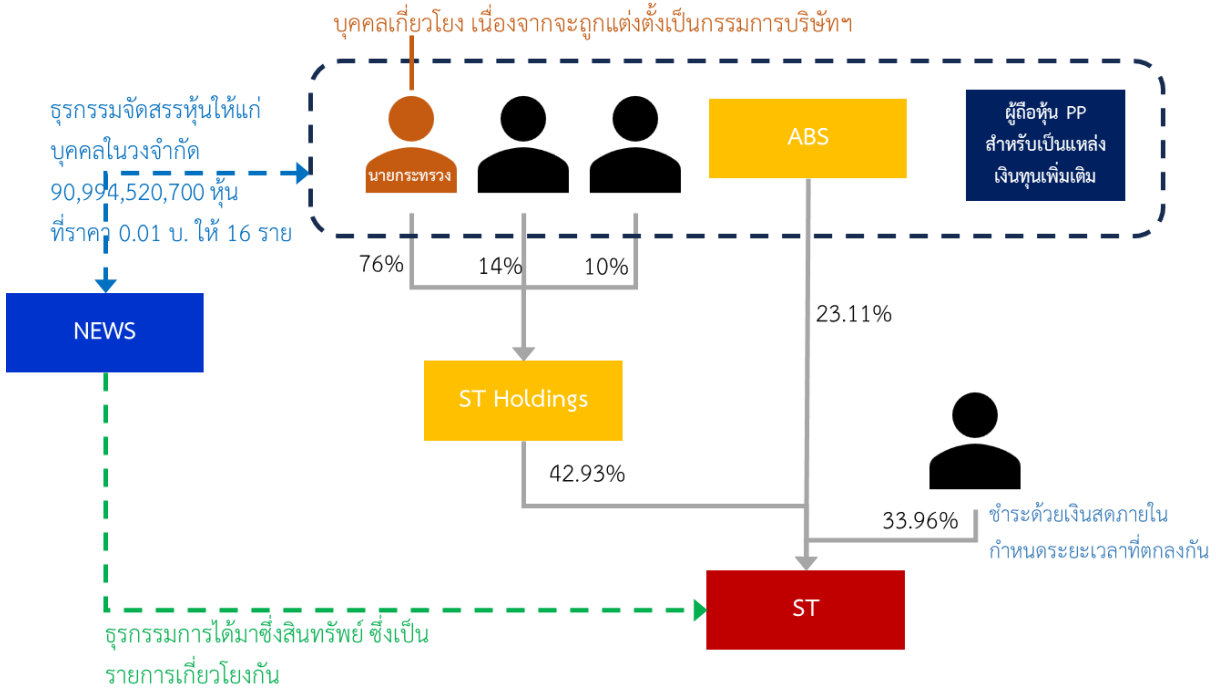
โดยบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน ST เพื่อสร้างโอกาสในการเพิ่มรายได้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ เล็งเห็นศักยภาพและแนวโน้มการเติบโตของธุรกิจ รวมถึงการผสมผสานการเติบโตของธุรกิจหลักปัจจุบันของบริษัทฯ โดย ST ประกอบธุรกิจให้บริการอบรมสัมมนา ให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนทั้งในตลาดหุ้น ในประเทศ และตลาดหุ้นต่างประเทศ รวมถึงหลักทรัพย์และผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ เช่น ทองคำ ตราสารอนุพันธ์ และการพัฒนาการประกอบอาชีพในตำแหน่งผู้บริหารในรูปแบบการเรียนการสอนแบบออนไลน์และออฟไลน์ โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของนักลงทุนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างมีทักษะความรู้ และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน และชี้แนะแนวทางการประกอบอาชีพเกี่ยวกับด้านการเงิน การบัญชี และการทำงานในตำแหน่งผู้บริหาร โดยมีผู้ที่เชี่ยวชาญ ด้านการลงทุน ด้านการเงิน และศาสตร์ความรู้เฉพาะทางที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ (“โค้ช”) มาเป็นวิทยากร ผู้อบรม ให้ความรู้และทักษะแก่ผู้เรียน นอกจากนี้ ST มีการจัดทำและจำหน่ายหนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป โดยโค้ชที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญและเป็นที่รู้จักในกลุ่มนักลงทุนและวงการด้านการลงทุน ซึ่งลงนามสัญญาเป็นโค้ชประจำของ ST ทั้งสิ้น 21 คน ระยะเวลาสัญญาตั้งแต่ 5-10 ปี (เริ่มตั้งแต่เดือนธันวาคม 2566) ซึ่ง ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST นั้น ST มีทุนจดทะเบียน 10.84 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST ให้กับผู้ชายหุ้น ST ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

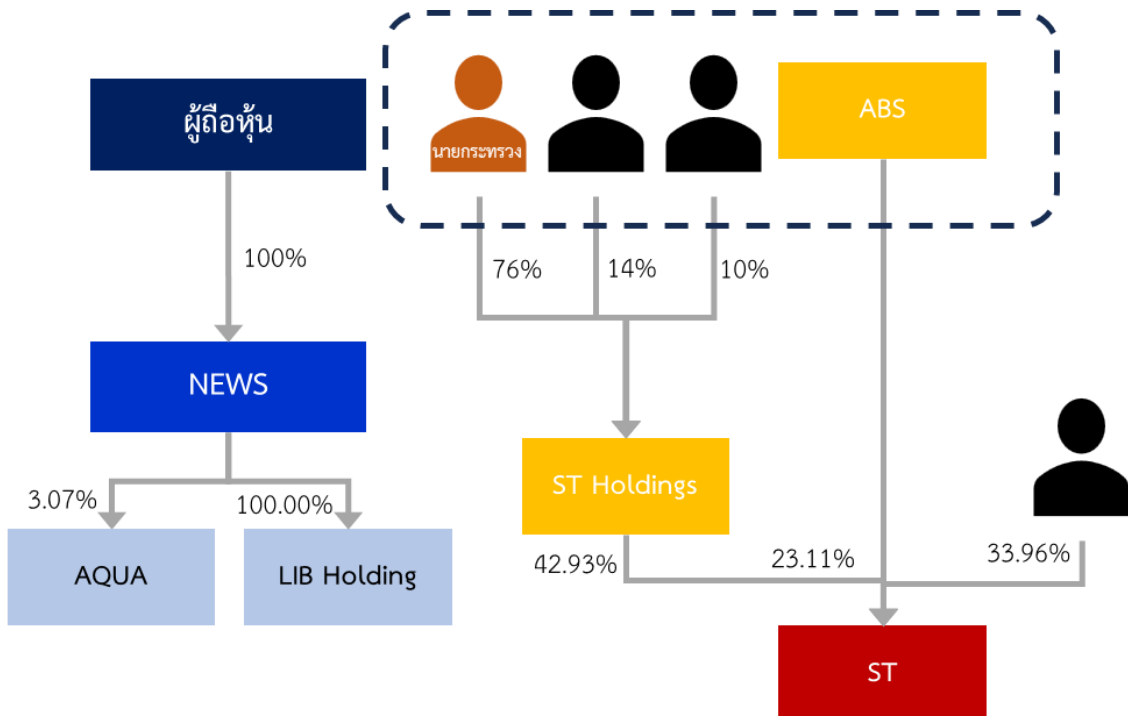
- (1) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท (“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1”) ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ST ต่อ 977,700 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- (2) ในกรณีที่บริษัทฯ เลือกดำเนินการ บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท (“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2”) ด้วยเงินสด โดยบริษัทฯ จะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ บางส่วน โดยบริษัทฯ จะดำเนินการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

ทั้งนี้ ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) และนายกระทรวงเป็นผู้ก่อตั้งและผู้บริหารของ

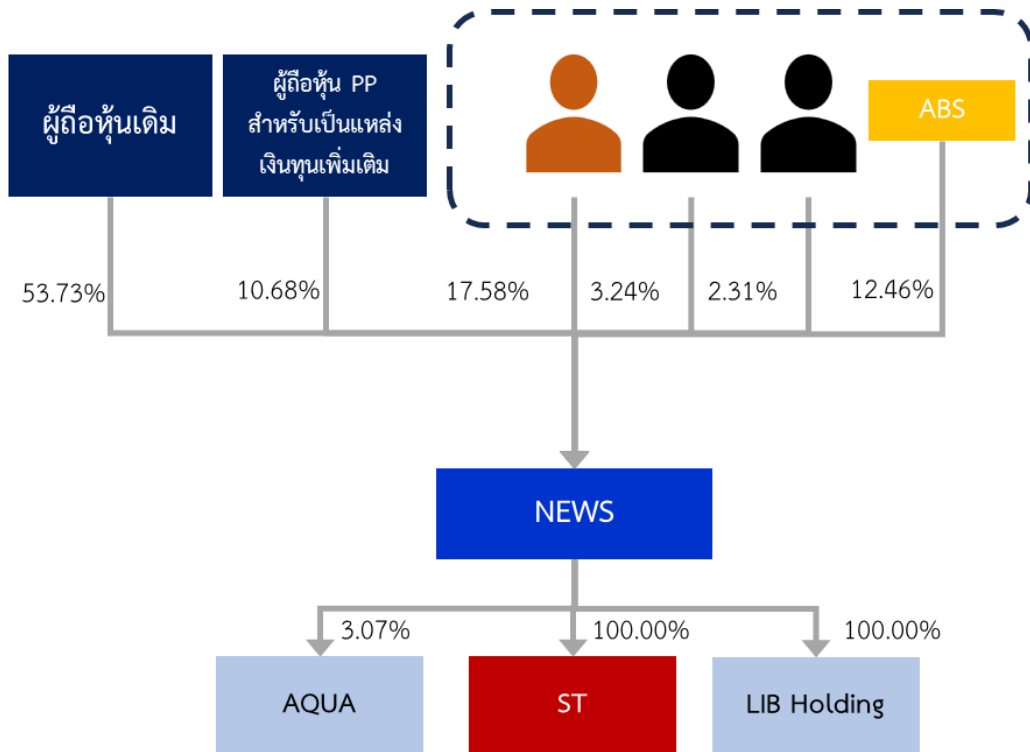
ST ในปัจจุบัน รวมถึงเป็นโค้ชหลักที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญและเป็นที่ยอมรับในกลุ่มนักลงทุนและผู้สนใจลงทุน โดยภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ และนายกระทรวงจะยังคงปฏิบัติงานในฐานะโค้ชซึ่งมีสัญญาฉบับกับ ST ทั้งสิ้น 10 ปี (นับแต่เดือนธันวาคม 2566) และภายหลังการเข้าทำรายการ นายกระทรวงจะถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนร้อยละ 17.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด ภายหลังการเข้าทำรายการเสร็จสิ้น



โครงสร้างก่อนเข้าทำรายการ



โครงสร้างภายหลังเข้าทำรายการ



2.2.1 รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท ซูเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิก จำกัด (“ST”) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ขายหุ้น ST”) ได้แก่

การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ประกอบด้วยการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก 2 ผู้ขายซึ่งเป็นนิติบุคคล ได้แก่

- (1) บริษัท ซูเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) โดยรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer: EBT) ซึ่งบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ซึ่งรวมถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ST Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ST Holding ไม่มีหนี้สินใด ๆ และมีทรัพย์สินได้แก่หุ้นสามัญของ ST จำนวน 46,535 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ดังนั้น ณ วันโอนกิจการ บริษัทฯ จะรับโอนมาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จาก ST Holding จำนวนทั้งสิ้น 46,535 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป
- (2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมี นายศรวิทย์ วัฒนะธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ABS ถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 25,056 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS จำนวนทั้งสิ้น 25,056 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท

และการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ได้แก่การซื้อหุ้นสามัญของ ST จากบุคคลธรรมดา ได้แก่

- (3) นายสุภชัย สติชัยวิมล (“นายสุภชัย”) ซึ่งถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 36,818 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ มีสิทธิเลือกเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ จำนวนทั้งสิ้น 36,818 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359.97 ล้านบาท

ทั้งนี้ ST ประกอบธุรกิจให้บริการอบรมสัมมนา ให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนทั้งในตลาดหุ้น ในประเทศ และตลาดหุ้นต่างประเทศ รวมถึงหลักทรัพย์และผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ เช่น ทองคำ ตราสารอนุพันธ์ และการพัฒนาการประกอบอาชีพในตำแหน่งผู้บริหาร ในรูปแบบการเรียนการสอนแบบออนไลน์และออฟไลน์ โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของนักลงทุนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างมีทักษะความรู้ และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน และชี้แนะแนวทางการประกอบอาชีพเกี่ยวกับด้านการเงิน การบัญชี และการทำงานในตำแหน่งผู้บริหาร โดยมีผู้ที่เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุน ด้านการเงิน และศาสตร์ความรู้เฉพาะทาง ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ มาเป็นวิทยากร ผู้อบรม ให้ความรู้และทักษะแก่ผู้เรียน นอกจากนี้ ST มีการจัดทำและจำหน่ายหนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป ซึ่งในปัจจุบัน ST มีโค้ชที่เซ็นสัญญากับ ST เป็นโค้ชหรือวิทยากรประจำกับ ST ระยะเวลา 5-10 ปี ทั้งสิ้น 20 คน และรับผู้เข้าเรียนทั้งในระบบสมาชิกรายปีและรายครั้ง โดย ณ วันที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST นั้น ST มีทุนจดทะเบียน 10.84 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่าแล้วทั้งจำนวน

โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST ให้กับผู้ขายหุ้น ST ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

- (1) บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 699,945,207 บาท (“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1”) ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ST ต่อ 977,700 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- (2) ในกรณีที่บริษัทฯ เลือกเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 จากนายสุภชัย บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359,969,586 บาท (“การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2”) ด้วยเงินสด โดยบริษัทฯ จะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ บางส่วน โดยบริษัทฯ กำหนดระยะเวลาการพิจารณาเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

โดยภายหลังจากการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้ว บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยนายกระทรวงจะยังคงดำรงตำแหน่งและปฏิบัติหน้าที่ผู้บริหารหลักของ ST และโค้ชตามสัญญาต่อไป

2.2.2 รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ จะเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 15 ราย (นิติบุคคล 2 ราย และบุคคล 13 ราย) โดยเป็นผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายที่เป็นบุคคล (Ultimate Shareholder) 17 ราย เนื่องจาก ST Holding มีผู้ถือหุ้นรวม 3 ราย ซึ่งจะเข้าถือหุ้นในบริษัทฯ โดยตรง ภายหลังจากโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ และ ST Holding ได้ปิดกิจการและชำระบัญชี (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) โดยกำหนดราคาไว้อย่างชัดเจน ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 909.95 ล้านบาท ซึ่งเข้าขายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำไปชำระการซื้อหุ้นส่วนที่ 1 ได้แก่ ค่าหุ้นสัดส่วนร้อยละ 66.04 ใน ST ในการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และนำไปลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท LIB Holding เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียน

ทั้งนี้ การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลวงจำกัดนี้ บุคคลทั้ง 16 ราย ที่ไม่รวมนายกระทรวง จะไม่เข้ามามีบทบาทใด ๆ ในการบริหารจัดการกิจการของบริษัท (Passive Investor) ยกเว้นนายกระทรวงที่บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการในบริษัทฯ ภายหลังจากเข้าทำรายการแล้วเสร็จ โดยบริษัทฯ ได้สรรหาผู้ลงทุนที่มีความสนใจ และมีความสามารถในการลงทุนภายในกำหนดเวลาของบริษัทฯ ผ่านการติดต่อของผู้บริหารของบริษัทฯ และผ่านการตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างผู้ลงทุนรายอื่น

โดยในการจัดสรรมีผู้ได้รับการจัดสรร และความสัมพันธ์กับบริษัทฯ ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับ	ความสัมพันธ์กับบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการทำรายการ
1	บริษัท ซุปเปอร์เทรคเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (ผู้ถือหุ้นของ ST Holding ซึ่งจะโอนกิจการทั้งหมดให้บริษัทฯ และเข้าถือหุ้นในบริษัทฯ ได้แก่ 1. นายกระทรวง จารุศิริระ 2. นางสาวพร ออตะยะกุล 3. นายชนนพล ชนุหะชา	45,497,269,500	มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง จารุศิริระ (“นายกระทรวง”) ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังจากเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ จึงเข้าขายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ	ST Holding จะถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 23.14 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้นี้ และเมื่อ ST Holding ได้ปิดกิจการภายหลังจากโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นของปัจจุบันของ ST Holding จะได้รับหุ้นของบริษัทฯ จากการปิดกิจการและชำระบัญชีของ ST Holding และเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ โดยจะมีสัดส่วนการถือหุ้น ดังนี้ 1. นายกระทรวง จารุศิริระ ร้อยละ 17.58 2. นางสาวพร ออตะยะกุล ร้อยละ 2.34 3. นายชนนพล ชนุหะชา ร้อยละ 2.31
2	Alpine Blue Syndicate Limited	24,497,251,200	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ	12.46

ลำดับ	รายชื่อผู้ที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน	จำนวนหุ้นที่ได้รับ การจัดสรร	ความสัมพันธ์กับบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังการ ทำรายการ
3	นายปกรณ์ มงคลธาดา	3,750,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยถือ หุ้นในบริษัทฯ จำนวน 140,000,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566)	1.98
4	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์	3,750,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยถือ หุ้นในบริษัทฯ จำนวน 24,000,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566)	1.92
5	นางกมลรัตน์ ชาลนสง่าวะช	2,500,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยถือ หุ้นในบริษัทฯ จำนวน 25,000,100 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566)	1.28
6	นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร	1,500,000,000	เป็นผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ โดยถือ หุ้นในบริษัทฯ จำนวน 120,000 หุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566)	0.76
8	นายปิยศักดิ์ ภูมิจิต	1,500,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.76
9	นายณัฐภัทร ควรสถาพร	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
10	นางสาวปิยะภัทร สุวรรณสังข์	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
11	นางสาวลินนา พันธุ์ฤกษ์	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
12	นายไพลิน บุญเดช	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
13	นายนิธิ สุรมธากุล	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
14	ดร.ณพวีร์ พุกกะมาน	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
15	ภก.ดร.ปิ่นณวิษญ์ โชติเตชธรรม มณี	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
16	นางสาวปัทมาวดี ชุ่มแสง	1,000,000,000	ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ	0.51
รวม		90,994,520,700		

2.3 ประเภทและขนาดรายการ และการคำนวณขนาดรายการ

รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้คำนวณขนาดรายการมูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนที่บริษัทฯ จะต้องชำระในการเข้าทำรายการดังกล่าวจะมีจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท โดยขนาดของรายการซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วของบริษัทฯ และ ST สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่คำนวณขนาดของรายการได้สูงสุดเท่ากับร้อยละ 83.53 มีรายละเอียดในการคำนวณตามเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	บริษัทฯ	ST
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
สินทรัพย์รวม	1,268.90	50.04
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	289.13	0.00
หนี้สินรวม	472.96	20.27
ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตน (NTA)	506.81	29.76
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(533.72)	13.40

หลักเกณฑ์	สูตรคำนวณ	การคำนวณ (ล้านบาท)	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	$\text{NTA ของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times 100\%$ NTA ของบริษัทฯ	$29.76 \times 100\%$ 506.81	5.87
เกณฑ์กำไรสุทธิจากการ ดำเนินงาน	$\text{กำไรสุทธิของสินทรัพย์ที่ได้มา} \times \text{สัดส่วนที่ได้มา} \times 100$ กำไรสุทธิของบริษัทฯ	ไม่สามารถคำนวณตามเกณฑ์นี้ได้ เนื่องจาก บริษัทฯ มีกำไรติดลบ	
เกณฑ์มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน	$\text{มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน} \times 100$ สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	$1,059.91 \times 100$ 1,268.90	83.53
เกณฑ์มูลค่าหุ้น ที่ออกเพื่อชำระราคา สินทรัพย์	$\text{จำนวนหุ้นที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์} \times 100$ จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัทฯ	$69,994.52 \times 100$ 105,650.20	66.25

รายการที่เกี่ยวข้องกัน

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST และการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้นส่วนที่ 1 เฉพาะส่วนที่ออกเพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ ST Holding ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจาก ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ดังนั้น ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และ ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน

การคำนวณมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนี้

ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์รวม	1,268.90
หัก: สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	289.13
หัก: หนี้สินรวม	472.96
หัก: ส่วนผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (NTA)	506.81

รายการ	(หน่วย: ล้านบาท)
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ (NTA)	506.81
ร้อยละ 3.00 ของ NTA	15.20
มูลค่าของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์)	1,059.91
มูลค่าของสิ่งตอบแทนของการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน PP)	454.97
ขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันคิดเป็นร้อยละของ NTA (ร้อยละ)	298.90

$$\begin{aligned}
 \text{ขนาดของรายการที่เกี่ยวข้องกันคิดเป็นร้อยละของ NTA (ร้อยละ)} &= \frac{\text{มูลค่าของรายการ} \times 100}{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)}} \\
 &= \frac{(1,059.91+454.97) \times 100}{506.81} \\
 &= \text{ร้อยละ 298.90}
 \end{aligned}$$

เมื่อรวมขนาดรายการที่เกี่ยวข้องกันข้างต้นแล้วคิดเป็นขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ จึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการที่เกี่ยวข้องกันอื่นในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา ด้วยเหตุนี้ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ
- (2) เปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และ
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย)

2.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

1) ข้อมูลทั่วไปของสินทรัพย์ที่ได้มา

ชื่อบริษัท	บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิก จำกัด ("ST")
ประเภทธุรกิจ	ผู้ให้บริการอบรมสัมมนากิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ และเป็นผู้อำนวยการหนังสือ นิตยสาร สื่อสิ่งพิมพ์ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	394 ชั้น 4 อาคารธนาคารกรุงเทพ ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
วันจดทะเบียนจัดตั้ง	29 มกราคม 2559
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105541042321
ทุนจดทะเบียน	10,840,900 บาท
จำนวนหุ้นทั้งหมด	108,409.00 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (หุ้นละ)	100.00 บาท

2) คณะกรรมการของ ST

ตารางแสดงรายชื่อคณะกรรมการของ ST

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1	นายกระทรวง จารุศิริระ	กรรมการ
2	นายสรวิศ กลั่นแก้ว	กรรมการ

หมายเหตุ: ข้อมูล ณ วันที่ 21 มีนาคม 2567 อ้างอิงตามหนังสือรับรองของ ST

3) รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ST

ตารางแสดงรายชื่อผู้ถือหุ้นของ ST

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น ^{1/}	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ^{2/}	46,535	42.93
2	นายสุภชัย สติวิมล	36,818	33.96
3	Alpine Blue Syndicate Limited ^{3/}	25,056	23.11
	รวม	108,409	100.00

หมายเหตุ: 1/ ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 อ้างอิงตามสำเนาบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น (บอจ.5) ของ ST

2/ รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567 มีดังนี้

- 1) นายกระทรวง จารุศิริระ ถือหุ้นจำนวน 35,720 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 76.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
- 2) นางสิราพร ออตะทะกุล ถือหุ้นจำนวน 6,580 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 14.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
- 3) นายชนพล ชนุทธะชา ถือหุ้นจำนวน 4,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด

3/ ผู้ถือหุ้นลำดับสุดท้ายเพียงรายเดียวของ Alpine Blue Syndicate Limited คือ นายศรัย วัฒนธระกิจจา ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

**/ ST มีการเปลี่ยนแปลงการขายหุ้นให้กับนักลงทุนที่สนใจระหว่างเดือนมีนาคม 2567

4) ประวัติความเป็นมาและลักษณะการประกอบธุรกิจของ ST

บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด (“ST”) จัดทะเบียนก่อตั้งเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2559 โดยมีนายกระทรวง จารุศิริระ (“นายกระทรวง”) หรือที่รู้จักในนาม “ชั้น กระทรวง” เป็นผู้ก่อตั้งและเป็นประธานกรรมการ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด อีกทั้งยังเป็นผู้เริ่มโครงการ ซุปเปอร์เทรดเดอร์ ไทยแลนด์ (Supertrader Thailand) เป็นโครงการที่ค้นหานักลงทุนมืออาชีพครั้งแรกของประเทศไทย โดยนายกระทรวง มีประสบการณ์ในการลงทุนมากกว่า 20 ปี ซึ่งได้ทดลองและหาวิธีการลงทุนจนได้เทคนิคการลงทุนที่เป็นระบบ ต่อมาจึงได้ร่วมกับหุ้นส่วนเพื่อเปิดสถาบันการสอนการลงทุนให้กับบุคคลที่สนใจด้วยความมุ่งมั่นที่จะมอบความรู้ให้กับนักลงทุน เพื่อให้ นักลงทุนมีความเข้าใจด้านการลงทุนในเชิงลึกมากขึ้น ภายใต้สโลแกน “การเทรดที่ดีขึ้นกว่าเดิม” โดยมีเจตนารมณ์ที่มุ่งมั่นเป็นหนึ่งในกลไกสร้างนักลงทุนที่มีความรู้ความสามารถเป็นหนึ่งในองค์กรที่มีส่วนร่วมส่งเสริมคุณภาพให้กับตลาดหลักทรัพย์ไทย และต้องการสร้างเวทีในการถ่ายทอดความรู้ด้านการลงทุนสู่นักลงทุนนำมาสู่ความยั่งยืนของตลาดทุน โดย ST มีลักษณะของการดำเนินธุรกิจเป็น Investment Gateway ที่มุ่งให้ความรู้ความเข้าใจในการลงทุนเป็นหลัก ซึ่งแบ่งเป็นคอร์สเรียนระยะสั้นและระยะยาว ทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ โดยมีการเรียนการสอนและถ่ายทอดความรู้ในการลงทุนในรูปแบบที่มี Personal Trainer ลักษณะการเรียนในรูปแบบการโค้ชให้กับนักลงทุน ภายใต้การดูแลของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด (“ST”) นอกจากนี้ ทีมโค้ชที่ทำงานร่วมกับ ST ได้มีการจัดทำหนังสือให้ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนที่ถูกตีพิมพ์ออกมาแล้วกว่า 20 เรื่อง โดยได้รับความนิยมนับและกระแสบรรลุเป็นอย่างดี

ธุรกิจของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด (“ST”) เป็น Investment Academy ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่องทุกปี นับตั้งแต่ปีแรกที่ก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2559 และในปัจจุบัน ST มีการพัฒนาคอร์สเรียนทางการลงทุนเป็นระบบสมาชิกที่มีชื่อว่า Exclusive Membership All in one ซึ่งมีโค้ชทำหน้าที่สอนทั้งภาคทฤษฎีและภาคปฏิบัติอย่างใกล้ชิด (Personal Trainer) มีโปรแกรมการเรียนอย่างเป็นระบบ สอนตั้งแต่พื้นฐานจนนำไปใช้งานได้จริง อีกทั้งยังมีการเทรดและวิเคราะห์ตลาดจากสถานการณ์จริง (Live Trade) ซึ่งรวมถึงการวิเคราะห์กรณีศึกษาของการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีความน่าสนใจที่อาจมีการเคลื่อนไหวผิดปกติเพื่อให้นักลงทุนเกิดความระมัดระวังในการซื้อขายที่อาจส่งผลกระทบต่อ การลงทุนอย่างรุนแรง อีกทั้ง เทคนิคอื่น ๆ ของโค้ชแต่ละท่านในการสร้างผลตอบแทนการลงทุนที่ประสบความสำเร็จในอดีต เป็นต้น ดังนั้น คอร์สจึงสอนให้พัฒนาและปรับปรุงให้ทันต่อเหตุการณ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้มากมาย เช่น ปริมาณการไหลเข้า-ออกของเงินลงทุนของนักลงทุน ความคาดหวังของนักลงทุน ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน ข่าวและข้อมูลในตลาดที่เกิดขึ้น และสถานการณ์ของเศรษฐกิจและ

ตลาดโลก เป็นต้น ซึ่งนอกเหนือจากหลักสูตรพื้นฐานการลงทุนในระดับ 1 – 3 สำหรับผู้เรียนในระบบสมาชิกรายปี ทั้งนี้ ตั้งแต่ก่อตั้งจนถึงปัจจุบันมีจำนวนสมาชิกรายการที่ผ่านการเรียนกับ ST มากกว่า 3,000 คน

ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2566 ST ได้มีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจ เดิม ST เป็น Platform รองรับคอร์สสอนการลงทุนสำหรับโค้ช ซึ่ง ST จะเป็นผู้ประชาสัมพันธ์ และโฆษณาคอร์สสอนการลงทุนของโค้ชแต่ละท่าน และจะได้รายได้เป็นค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าดำเนินการจากทางโค้ชผู้สอน โดยไม่ได้มีการลงนามสัญญาระหว่างโค้ชกับ ST ซึ่งในปัจจุบัน ST มีฐานลูกค้ามากเพียงพอที่จะดึงดูดโค้ชผู้สอนใหม่ ๆ เพิ่มเติม ให้มาสอนใน Platform ของ ST ซึ่งจะมีการลงนามสัญญาระหว่างโค้ชกับ ST เพื่อเป็นข้อมูลมัดมัดโค้ชไม่ให้ไปดำเนินการสอนกับ Platform อื่น ๆ โดย ST จะได้รับรายได้จากการจำหน่ายคอร์สเรียนเต็มจำนวน แล้วจึงแบ่งส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนตามเงื่อนไขที่ตกลงกัน ด้วยการดำเนินธุรกิจรูปแบบใหม่ดังกล่าวจะเป็นการสร้างกลุ่มโค้ชที่เป็นระบบภายใต้ ST ที่มีการประชาสัมพันธ์ และมีการทำการตลาดร่วมกัน (Co-Promotion) ภายในกลุ่ม ST อันจะสามารถดึงดูดจำนวนผู้เรียนได้มากกว่าการจัดเป็นคอร์สเดี่ยวโดยโค้ชแต่ละคน ซึ่งจะช่วยส่งเสริมความยั่งยืนในการสอนของโค้ช และการประกอบธุรกิจของ ST ได้มากขึ้น

5) โครงสร้างรายได้ของ ST

โครงสร้างรายได้	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย ^{1/}	-	0.00	-	0.00	11.43	14.71
รายได้จากการให้บริการ	46.92	99.57	71.56	99.75	65.47	84.24
รายได้อื่น	0.20	0.43	0.18	0.25	0.81	1.04
รวมรายได้	47.12	100.00	71.74	100.00	77.72	100.00

ที่มา: งบการเงินของ ST ปี 2564 – 2566

หมายเหตุ: รายได้จากการขาย คือ รายได้จากจำหน่ายหนังสือสำหรับการลงทุน เดิมรายได้จากการขายดำเนินการโดยบริษัทที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ ST ซึ่งปัจจุบันจะมาจำหน่ายในนามของ ST แทนทั้งหมด

รายได้ของ ST แบ่งออกเป็น 3 ส่วน 1) รายได้จากการขาย คือ รายได้จากการจำหน่ายหนังสือ 2) รายได้จากการให้บริการ คือ รายได้จากการจัดคอร์ส และรายได้จากสมาชิก และ 3) รายได้อื่น

6) ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอดีต

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ ST ซึ่งเป็นงบการเงินปี 2564 - 2566 ที่ตรวจสอบโดยบริษัท พีจี แพลนนิ่ง จำกัด โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

งบแสดงฐานะทางการเงินของ ST ระหว่างปี 2564 - 2566

หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8.33	31.39	13.40	34.27	36.95	73.84
เงินลงทุนชั่วคราว	0.25	0.95	0.64	1.63	-	0.00
ลูกหนี้อื่น	9.73	36.68	9.00	23.02	0.06	0.11
สินค้าคงเหลือ	-	-	-	-	2.41	4.82
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.03	15.19	2.32	5.94	1.26	2.52
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	22.33	84.21	25.36	64.86	40.68	81.29
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	0.30	1.13	0.30	0.77	0.30	0.60
เงินลงทุนระยะยาว	0.50	1.88	1.00	2.56	-	-
อุปกรณ์ - สุทธิ	3.30	12.44	10.75	27.51	7.41	14.81
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.08	0.29	0.02	0.06	-	-
สินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียนอื่น	0.01	0.05	1.66	4.24	1.65	3.29
รวมสินทรัพย์ไม่มีหมุนเวียน	4.19	15.79	13.74	35.14	9.36	18.71
รวมสินทรัพย์	26.52	100.00	39.09	100.00	50.04	100.00
หนี้สิน						
รายได้รับล่วงหน้า	7.53	28.41	17.09	43.72	15.81	31.60
เจ้าหนี้อื่น	1.48	5.57	1.91	4.89	2.72	5.44
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.07	0.26	0.23	0.58	1.74	3.48
รวมหนี้สินหมุนเวียน	9.08	34.24	19.24	49.20	20.27	40.52
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่มีหมุนเวียน	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สิน	9.08	34.24	19.24	49.20	20.27	40.52
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	-	-	-	10.85	21.67
หุ้นสามัญ จำนวน 104,363 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	-	10.44	26.70	-	-
หุ้นสามัญ จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	10.00	37.71	-	-	-	-
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 108,409 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	-	-	-	10.85	21.67

หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หุ้นสามัญ จำนวน 104,363 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	-	-	10.44	26.70	-	-
หุ้นสามัญ จำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	10.00	37.71	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	0.06	0.21	0.06	0.14	1.08	2.17
ยังไม่ได้จัดสรร	7.38	27.85	9.37	23.96	17.84	35.65
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17.44	65.76	19.86	50.80	29.76	59.48
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	26.52	100.00	39.09	100.00	50.04	100.00

ที่มา: งบการเงินของ ST ปี 2564 – 2566

งบกำไรขาดทุนของ ST ระหว่างปี 2564 - 2566

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	-	-	-	-	11.43	14.71
รายได้จากการให้บริการ	46.92	99.57	71.56	99.75	65.47	84.24
รายได้อื่น	0.20	0.43	0.18	0.25	0.81	1.04
รวมรายได้	47.12	100.00	71.74	100.00	77.72	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนจากการขาย	-	-	-	-	2.68	3.45
ต้นทุนจากการให้บริการ	33.55	71.21	57.43	80.05	41.53	53.44
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.65	7.75	3.32	4.62	5.18	6.67
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8.87	18.82	8.50	11.85	11.53	14.84
รวมค่าใช้จ่าย	46.08	97.79	69.25	96.52	60.93	78.40
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	3.46	7.34	4.96	6.91	20.16	25.94
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	1.04	2.21	2.49	20.53	16.79	21.60
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.22)	(0.47)	(0.51)	(0.71)	(3.38)	(4.35)
กำไรสุทธิสำหรับปี	0.82	1.74	1.98	2.76	13.40	17.25

ที่มา: งบการเงินของ ST ปี 2564 – 2566

7) อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของ ST ปี 2564 – 2566

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	หน่วย	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.46	1.32	2.01
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	เท่า	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาเก็บหนี้	วัน	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	-	-	0.04
ระยะเวลาขายสินค้า	วัน	-	-	13.45
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	0.04	0.03	0.07

อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน	หน่วย	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	16.06	12.16	23.92
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	28.48	19.74	42.51
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	2.21	3.48	21.60
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	1.74	2.76	17.25
อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	3.93	6.38	33.55
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	4.71	9.98	45.03
อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.52	0.97	0.68
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ^{1/}	เท่า	N/A	N/A	N/A

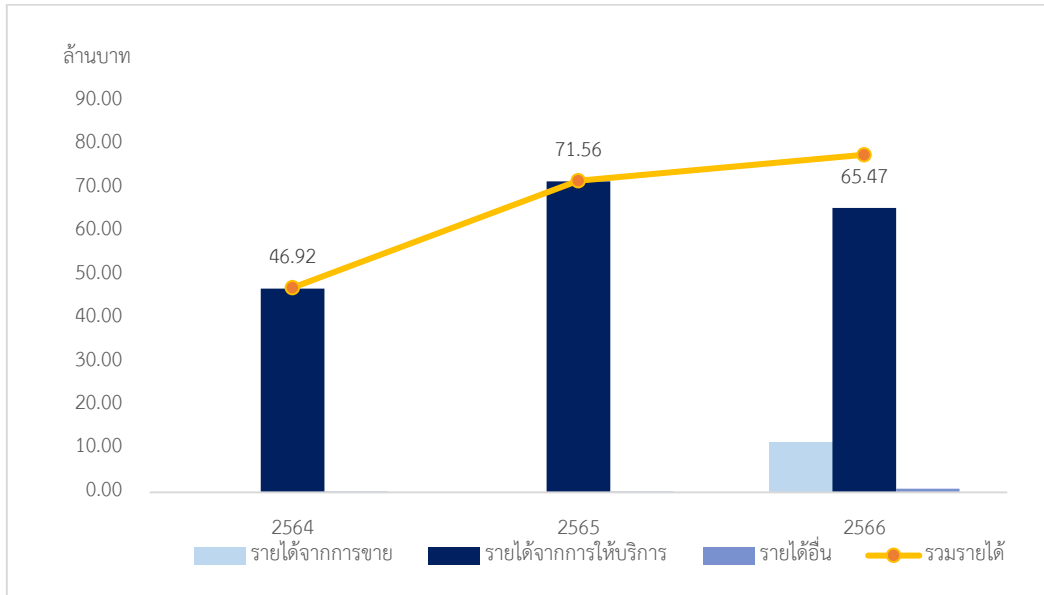
ที่มา: คำนวณจากงบการเงินของ ST ปี 2564 – 2566

หมายเหตุ 1/ เนื่องจาก ST ไม่มีภาระหนี้และดอกเบี้ยจ่าย จึงไม่สามารถคำนวณหาอัตราส่วนนี้ได้

คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

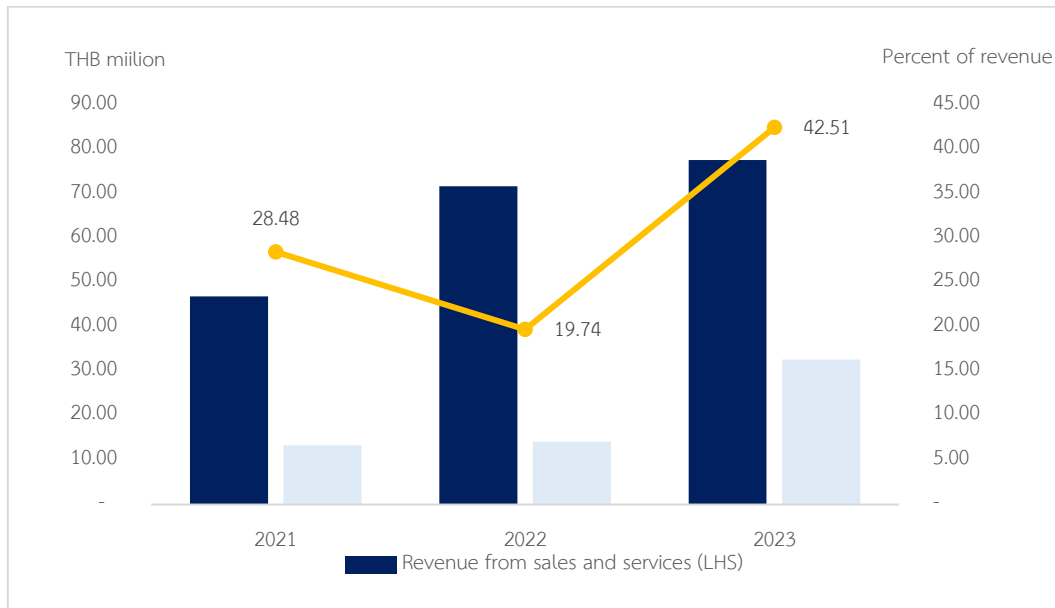
แผนภูมิรายได้รวมของ ST ปี 2564 – 2566



รายได้รวมระหว่างปี 2564 – 2566 มีค่าเท่ากับ 47.12 ล้านบาท 71.74 ล้านบาท และ 77.72 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ระหว่างปี 2564 – 2566 เท่ากับร้อยละ 28.43

ในปี 2565 ST มีรายได้รวม 71.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 47.12 ล้านบาท เป็นจำนวน 24.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 52.25 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการ เป็นจำนวน 24.64 ล้านบาท จากในช่วงปี 2565 เนื่องจากช่วงเวลาดังกล่าวเป็นช่วงที่กระแสการลงทุนเริ่มเป็นที่นิยมในกลุ่มบุคคลทั่วไป ผู้คนเริ่มให้ความสนใจในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น ทำให้คอร์สเรียนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเริ่มเป็นที่สนใจของผู้ที่สนใจลงทุน อย่างไรก็ตาม ST เป็นสถาบันที่มีชื่อเสียง และมีโค้ชที่มีชื่อเสียงมากมาย ทำให้มีผู้สนใจสมัครเข้ามาเรียนเพิ่มสูงขึ้น จึงส่งผลในปี 2565 มีรายได้เพิ่มสูงขึ้น

ในปี 2566 ST มีรายได้รวม 77.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 71.74 ล้านบาท เป็นจำนวน 5.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 8.34 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายหนังสือ เป็นจำนวน 11.43 ล้านบาท เนื่องจากเดิมในช่วงปีที่ผ่านมา รายได้จากการจำหน่ายหนังสือสอนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนจะดำเนินการโดยบริษัทที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ ST ดังนั้น เพื่อให้สามารถควบคุมการดำเนินงานของ ST ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในปี 2566 ST ได้มีการจำหน่ายหนังสือในนามของตนเอง จึงส่งผลให้รายได้รวมของ ST เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

อัตรากำไรขั้นต้น**แผนภูมิกำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของ ST ปี 2564 – 2566**

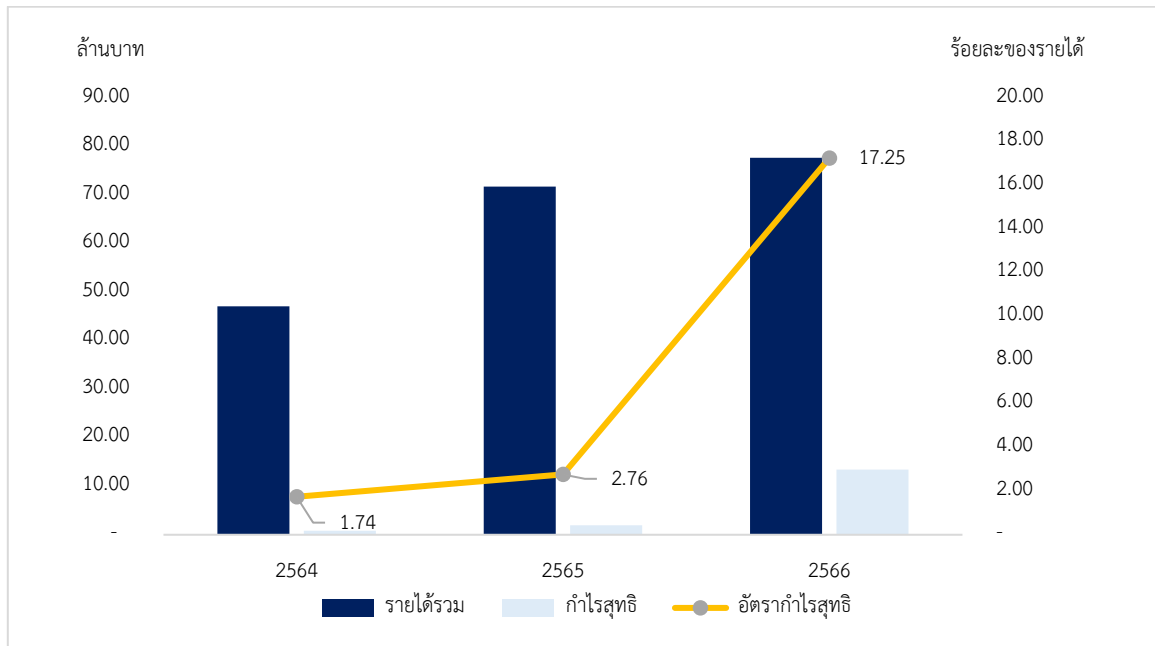
ในปี 2564 – 2566 ST มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 13.36 ล้านบาท 14.13 ล้านบาท และ 32.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.48 ร้อยละ 19.74 และร้อยละ 42.51 ตามลำดับ

ในปี 2565 ST มีกำไรจากขั้นต้นเท่ากับ 14.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 13.37 ล้านบาท เป็นจำนวน 0.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 5.68 อย่างไรก็ตาม ST มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เป็นจำนวนร้อยละ 8.75 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการขายให้บริการเป็นจำนวน 23.88 ล้านบาทในปี 2565 ซึ่งผันแปรตามรายได้จากการให้บริการที่รับเพิ่มขึ้น จากกระแสนิยมในการลงทุนเริ่มเป็นที่นิยมในกลุ่มบุคคลทั่วไป ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายพนักงานสูงขึ้น เพื่อรองรับจำนวนผู้เข้าเรียนที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2566 ST มีกำไรจากขั้นต้นเท่ากับ 32.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 14.13 ล้านบาท เป็นจำนวน 18.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 131.35 ทั้งนี้ ST มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนร้อยละ 22.76 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายได้จากการจำหน่ายหนังสือสอนการลงทุน รวมถึงต้นทุนของการผลิตหนังสือต่ำกว่าต้นทุนของคอร์สการสอน จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

อัตรากำไรสุทธิ

แผนภูมิกำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิของ ST ปี 2564 – 2566



ในปี 2564 – 2566 ST มีกำไรสุทธิเท่ากับ 0.82 ล้านบาท 1.98 ล้านบาท และ 13.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.74 ร้อยละ 2.76 และร้อยละ 17.25 ตามลำดับ

ในปี 2565 ST มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 0.82 ล้านบาท เป็นจำนวน 1.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนร้อยละ 1.02 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการอย่างมีนัยสำคัญจากกระแสนิยมในการลงทุนเริ่มเป็นที่นิยมในกลุ่มบุคคลทั่วไป ประกอบความสามารถในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายของ ST ในหมวดค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งช่วยลดค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวน 0.33 ล้านบาท และ 0.37 ล้านบาทในปี 2566 ตามลำดับ

ในปี 2566 ST มีกำไรสุทธิเท่ากับ 13.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 0.82 ล้านบาท เป็นจำนวน 1.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนร้อยละ 14.48 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายหนังสือสอนการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งปัจจัยจากที่ต้นทุนของการผลิตหนังสือต่ำกว่าต้นทุนของคอร์สการสอน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2564 ST มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 26.52 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 26.99 ล้านบาท เป็นจำนวน 0.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 1.74 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ ดังนี้ 1) ลูกหนี้อื่นลดลงเป็นจำนวน 3.38 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระหนี้คืนจากทางกรรมการเป็นจำนวน 3.38 ล้านบาท 2) อุดหนุน - สุทธิลดลงเป็นจำนวน 1.95 ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2565 ST มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 39.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 26.52 ล้านบาท เป็นจำนวน 12.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 47.40 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ ดังนี้ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 5.07 ล้านบาท 2) อุดหนุน - สุทธิเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7.45 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีการลงทุนครั้งใหญ่เพื่อปรับปรุงอาคารสำนักงาน

ณ 31 ธันวาคม 2566 ST มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 50.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 39.09 ล้านบาท เป็นจำนวน 10.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 27.99 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของสินทรัพย์ ดังนี้ 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 23.55 ล้านบาท 2) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2.41 ล้านบาท เนื่องจากมีการจัดเก็บหนังสือไว้ออกรับสำหรับการขาย

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2564 ST มีหนี้สินรวมเท่ากับ 9.08 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 10.38 ล้านบาท เป็นจำนวน 1.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.52 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ดังนี้ 1) รายได้รับล่วงหน้าลดลงเป็นจำนวน 0.13 ล้านบาท 2) เจ้าหนี้อื่นลดลงเป็นจำนวน 1.19 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระบางส่วนให้กับค่าใช้จ่ายอื่นค้างจ่าย และเจ้าหนี้กรมสรรพากร จึงเป็นผลให้หนี้สินลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ณ 31 ธันวาคม 2565 ST มีหนี้สินรวมเท่ากับ 19.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 9.08 ล้านบาท เป็นจำนวน 10.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 111.89 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ดังนี้ 1) รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 9.56 ล้านบาท เนื่องจากเป็นการรับเงินล่วงหน้าจากการสมัคร MEMBERSHIP ที่ผู้เรียนสมัครเข้ามาในช่วงระหว่างปี 2) เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.44 ล้านบาท 3) ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.16 ล้านบาท จึงเป็นผลให้หนี้สินเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ณ 31 ธันวาคม 2566 ST มีหนี้สินรวมเท่ากับ 20.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 19.24 ล้านบาท เป็นจำนวน 1.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 5.35 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สิน ดังนี้ 1) เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.81 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า 2) ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.51 ล้านบาท จึงเป็นผลให้หนี้สินเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2564 ST มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 17.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 16.62 ล้านบาท เป็นจำนวน 0.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.95 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้ 1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.82 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีผลประกอบการกำไรสุทธิ จึงเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ณ 31 ธันวาคม 2565 ST มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 19.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 17.44 ล้านบาท เป็นจำนวน 2.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.87 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ของส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้ 1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.98 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีผลประกอบการกำไรสุทธิ 2) ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.44 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญจำนวน 4,363 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท จึงเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ณ 31 ธันวาคม 2566 ST มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 29.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 19.86 ล้านบาท เป็นจำนวน 10.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.88 เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของส่วนของผู้ถือหุ้น ดังนี้ 1) กำไรสะสมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 9.50 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีผลประกอบการกำไรสุทธิ 2) ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.40 ล้านบาท เนื่องจาก ST มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญจำนวน 4,046 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท จึงเป็นผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

8) ภาพรวมของอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจของ ST

จากปี 2566 เป็นปีที่ธนาคารกลางทั่วโลกใช้นโยบายการเงินตึงตัวในรอบ 15 ปี ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยขึ้นสู่ระดับสูงอย่างรวดเร็ว แต่ด้วยตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งมาก นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองว่ามีโอกาสที่เศรษฐกิจจะชะลอสูงกว่าหดตัว และด้วยแรงกดดันที่ลดลงต่อสินทรัพย์การลงทุนทุกประเภท ราคาสินทรัพย์จึงต่างทยอยฟื้นตัวในช่วงใกล้สิ้นปีที่ผ่านมา จากรายงานของ Morgan Stanley Global Research คาดการณ์ว่า ตลาดหุ้นโลกจะเติบโตเฉลี่ยร้อยละ 7.00 ในปี 2567 โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปมีแนวโน้มเติบโตดีที่สุดที่ร้อยละ 9.00 และ 8.00 ส่วนตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 6.00 ด้านตลาดตราสารหนี้คาดการณ์ว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นสู่ระดับร้อยละ 3.00 ในปี 2567 โดยตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ มีแนวโน้มเติบโตดีที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 5.00 ส่วนตลาดตราสารหนี้ยุโรปและเอเชียมีแนวโน้มเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 4.00 และ 3.00 ตามลำดับ จากรายงานของ World Economic Outlook ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจไทยจะเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 3.50 ในปี 2567 โดยปัจจัยสนับสนุนการเติบโต ได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การใช้จ่ายของภาครัฐ และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ด้านตลาดหุ้นไทยคาดการณ์ว่าจะเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 10.00 ในปี 2567 โดยกลุ่มที่ได้รับความสนใจ ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน และกลุ่มพลังงาน เป็นต้น

ในปี 2567 ช่วงครึ่งปีหลัง จะได้รับแรงหนุนเชิงบวกจากมาตรการ Digital Wallet ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้มากถึงร้อยละ 4.10 แต่หากมาตรการไม่ผ่านการอนุมัติเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้เพียงร้อยละ 3.20 และด้วยตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่มากกว่าก่อนหน้า ทำให้ประเทศไทยอาจไม่ต้องลดดอกเบี้ยในปี 2567 พร้อมส่งผลให้เงินเฟ้อยังคงติดลบเป็นเดือนที่ 4 (ในเดือนมกราคม) โดยนักวิเคราะห์คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จะเริ่มลดดอกเบี้ยในช่วงกลางปี 2567 อย่างไรก็ตามในปี 2567 ผู้คนเริ่มมีความสนใจในการหาข้อมูลและความรู้ในหลักสูตรการลงทุนเพิ่มมากขึ้น รวมไปถึงการสมัครคอร์สเรียนเพื่อเพิ่มความรู้ในด้านของการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ เนื่องจากในปัจจุบันโลกได้มีการพัฒนาและการเปลี่ยนแปลงของการเงินอย่างต่อเนื่องและตลอดเวลา จึงเป็นปัจจัยที่ทำให้ผู้คนเริ่มลงทุนในการเรียนรู้และศึกษาหาความรู้เพิ่มมากขึ้น จะเห็นได้ว่าในปัจจุบันเริ่มมีธุรกิจรับสอนวิธีการลงทุนเพิ่มขึ้น ทั้งการสอนแบบออนไลน์และออฟไลน์ เนื่องจากแนวโน้มความต้องการของผู้คนเพิ่มมากขึ้น อีกปัจจัยหนึ่งคือการเรียนในยุคปัจจุบันนั้นสะดวกสบายกว่าในอดีตที่ผ่านมา ผู้เรียนสามารถเรียนผ่านช่องทางออนไลน์ได้ง่ายขึ้นและสามารถเลือกสถานที่เรียนได้เพียงมีอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับใช้ในการเรียน อีกทั้งสามารถเริ่มเรียนและหยุดเรียนเวลาใดก็ได้ตามความสะดวกของผู้เรียน รวมถึงราคาค่าคอร์สการเรียนมีหลายระดับราคาทำให้ผู้เรียนสามารถเลือกกระดัดที่เหมาะสมกับตนเองได้ และหลังจากเรียนแล้วจะมีความสามารถเลือกลงทุนได้ในสินทรัพย์หลายประเภท เช่น หุ้น กองทุนรวม ตราสารหนี้ อนุพันธ์ รวมไปถึงสินทรัพย์ดิจิทัลอย่างคริปโต แต่อย่างไรก็ตามการลงทุนย่อมมาพร้อมกับความเสี่ยง ดังนั้น ในปัจจุบันหลายคนจึงเลือกเรียนการลงทุนกับผู้ที่มีความเชี่ยวชาญ เพราะเป็นแหล่งความรู้ด้านการลงทุนที่เข้าถึงได้ง่าย อีกทั้งยังช่วยประหยัดเวลาในการเรียนรู้ด้วยตัวเอง โดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับนักลงทุนมือใหม่ เพราะการหาความรู้จากผู้มีประสบการณ์จะสามารถเรียนรู้ได้แบบมีผู้สอนส่วนตัวสามารถสอบถามและแนะนำได้ตลอดเวลา เรียนเข้าใจง่ายและประหยัดเวลาในการเรียนรู้ได้ดี ปัจจุบันมีสถาบันสอนการลงทุนมากมายให้

ผู้เรียนได้เลือกตามความเหมาะสม โดยปัจจัยหลักที่ผู้เรียนจะต้องคำนึงถึงในการตัดสินใจเรียน มีดังนี้ 1) เลือกหลักสูตรที่ผู้เรียนสนใจโดยพิจารณาตามประเภทของสินทรัพย์ที่ต้องการลงทุน เช่น หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ กองทุนรวม ตราสารหนี้ ออพันธบัตร และคริปโต เป็นต้น ซึ่งการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์นั้นก็มีความแตกต่างกันไป ผู้เรียนจึงควรศึกษารายละเอียดอย่างรอบด้าน ไม่ว่าจะเป็นวิธีการซื้อขาย ลักษณะการลงทุน ผลตอบแทน รวมไปถึงความเสี่ยงจากการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจก่อนเริ่มลงทุนจริง 2) เลือกเรียนการลงทุนที่สอนโดยผู้เชี่ยวชาญ เนื่องจากผู้สอนมีส่วนสำคัญในการถ่ายทอดเนื้อหาในหลักสูตร เพื่อให้ผู้เรียนเกิดความรู้และความเข้าใจ ผู้เรียนจึงควรเลือกเรียนการลงทุนที่สอนโดยผู้เชี่ยวชาญ เพื่อให้มั่นใจว่าจะได้รับความรู้ที่ถูกต้องและครบถ้วน ซึ่งโดยทั่วไปคอร์สเรียนการลงทุนต่าง ๆ จะระบุชื่อผู้สอน ตำแหน่ง ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ด้านการลงทุนไว้แล้วจึงสามารถตรวจสอบข้อมูลเหล่านี้ก่อนเลือกเรียนการลงทุนได้ 3) เลือกเรียนการลงทุนตามงบประมาณ เนื่องจากค่าใช้จ่ายเป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญในการตัดสินใจเลือกคอร์สเรียนการลงทุน ซึ่งปัจจุบันมีคอร์สเรียนการลงทุนจำนวนมาก โดยมีทั้งคอร์สเรียนฟรีและคอร์สเรียนที่มีค่าใช้จ่าย โดยคอร์สเรียนฟรีส่วนใหญ่จะเป็นเนื้อหาระดับพื้นฐานเหมาะสำหรับผู้เริ่มต้นลงทุน ส่วนคอร์สเรียนที่มีค่าใช้จ่ายจะเป็นหลักสูตรที่มีเนื้อหา ค่อนข้างเข้มข้นและเจาะลึกเฉพาะด้าน พร้อมกับเทคนิคการลงทุนต่าง ๆ จากผู้สอนที่มีประสบการณ์และมีชื่อเสียง ซึ่งค่าใช้จ่ายจะมีตั้งแต่หลักพันไปจนถึงหลักหมื่นบาท 4) ทดลองเรียนคอร์สของ SET e-Learning แหล่งเรียนรู้ด้านการลงทุน โดยเฉพาะ นอกจากนี้ยังสามารถทดลองคอร์สของ SET e-Learning แหล่งเรียนรู้ด้านการลงทุนโดยเฉพาะ เนื่องจากทาง SET (The Stock Exchange of Thailand) หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดทำขึ้นเพื่อเป็นแหล่งเรียนรู้ด้านการลงทุนให้กับประชาชนทั่วไปในรูปแบบออนไลน์ ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมทุกเรื่องการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นหุ้น กองทุนรวม ตราสารหนี้ และ ออพันธบัตร อีกทั้งยังสอนโดยวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิ และเป็นคอร์สเรียนฟรีพร้อมใบประกาศนียบัตร

ปัจจุบันธุรกิจสถาบันสอนการลงทุนมีการเติบโตมากขึ้น พบเห็นได้จากอินเทอร์เน็ต เว็บไซต์ต่าง ๆ โดยลักษณะธุรกิจนี้จะเปิดให้ผู้ที่สนใจเข้ามาสมัครเรียนกับทางสถาบัน มีตั้งแต่สถาบันเล็กไม่มีชื่อเสียงไปจนถึงสถาบันใหญ่ ๆ ที่มีชื่อเสียงในวงการธุรกิจสอนการลงทุนเริ่มเป็นที่นิยมอย่างมากตั้งแต่ช่วงโรคระบาดไวรัสโคโรนาเข้ามาในประเทศไทย หลังจากสถานการณ์โรคระบาดเริ่มดีขึ้นผู้คนเริ่มกลับมาสนใจการลงทุนเพิ่มขึ้น จึงมีคอร์สสอนการลงทุนเพิ่มขึ้นให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้สนใจ โดยราคาคอร์สการเรียนมีหลายระดับราคาตั้งแต่ราคาหลักพันบาทจนถึงราคาหลักหมื่นบาท โดยจะมีผู้เชี่ยวชาญสอนการลงทุนแบบตัวต่อตัวเพื่อความเข้าใจของผู้เรียน โดยทิศทางของธุรกิจนี้มีแนวโน้มจะเติบโตไปอีก เนื่องจากผู้คนยังคงมีความสนใจในการหาความรู้ และการเรียนคือการลงทุนชนิดหนึ่งที่คุ้มค่าต่อตัวผู้เรียน ผู้เรียนได้ประโยชน์จากการเรียน ได้รับความรู้และสามารถเลือกลงทุนได้เองตามความเหมาะสม ดังนั้นธุรกิจสถาบันสอนการลงทุนยังคงมีแนวโน้มเติบโตไปเรื่อย ๆ ควบคู่กับผู้คนที่ต้องการความรู้ไม่มีที่สิ้นสุด

(แหล่งอ้างอิง: Morgan Stanley Global Research, “Global Macro Outlook 2024”

Bloomberg, “Global Markets Outlook 2024”

The Economist Intelligence Unit, “World Economic Outlook 2024”

เรียนการลงทุน ที่ไหนดี ปี 2024 รวมคอร์สพื้นฐานการลงทุน หุ้น คริปโต จาก Mybest.com)

2.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับการเข้าทำรายการจะมีจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อขายหุ้นให้กับผู้ขายโดย (1) ชำระด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในลักษณะการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น ในราคาหุ้นละ 0.01 บาท หรือไม่เกิน 669.95 ล้านบาท สำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ได้แก่อ้อยละ 66.04 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST และ (2) ชำระด้วยเงินสดจำนวนไม่เกิน ล้านบาท สำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ได้แก่อ้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ภายหลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิ์โดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นแล้ว โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อน และข้อกำหนดที่สำคัญ (โดยรายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 2.7 เงื่อนไขการเข้าทำรายการ)

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนเป็นมูลค่าที่ตกลงและเจรจาร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ ST โดยอ้างอิงจากการประเมินโดยฝ่ายจัดการ ซึ่งได้พิจารณากำหนดราคาซื้อขายอย่างระมัดระวังและรอบคอบ ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) พบว่าราคาประเมินอยู่ในช่วงระหว่าง 10,308.69 – 11,545.02 บาท ต่อหุ้น โดยได้คำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ของ ST รวมถึงมูลค่าทรัพย์สิน บุคลากร รูปแบบการประกอบธุรกิจ ผลการดำเนินงาน ข้อมูลรายได้ ต้นทุนสินค้า แผนการดำเนินงานในอนาคต ศักยภาพและโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ ตลอดจนประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับในอนาคตเป็นสำคัญ ซึ่งมีสมมติฐานที่สำคัญตามข้อมูลอ้างอิงจากผู้บริหาร ST ดังนี้

- (1) กำหนดให้อัตราการเติบโตของผู้เข้ารับบริการอบรมของ ST (Client Accounts) มีการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.00 ต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงอัตราการเติบโตจากผู้บริหาร ST รวมถึงแผนและเป้าหมายการดำเนินงานในอนาคต ทั้งนี้ ได้กำหนดให้ราคาการให้บริการของ ST คงที่ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ
- (2) กำหนดให้อัตราการเติบโตของผู้สมัครเข้าเป็นสมาชิกเพื่อใช้บริการกับ ST (Memberships) เติบโตอยู่ที่ 300 คนต่อปี ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากแผนและเป้าหมายการดำเนินงานในอนาคตของ ST
- (3) ต้นทุนการบริการกำหนดให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการบริการจากข้อมูลผลการดำเนินงานปี 2566 ที่ร้อยละ 63.45 เพื่อสะท้อนข้อมูลให้ใกล้เคียงกับสมภาวะการณ์ในปัจจุบันให้มากที่สุด ทั้งนี้ อ้างอิงจากผู้บริหาร ST ซึ่งคาดการณ์ว่าแนวโน้มของสัดส่วนต้นทุนมีโอกาสรีบตัวลดลงจากการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น จึงกำหนดให้สัดส่วนต้นทุนมีปรับตัวลดลงร้อยละ 1.75 ต่อปี ตั้งแต่ปี 2568 จนถึงสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ
- (4) ค่าใช้จ่ายในการขาย อาทิ ค่าจัดส่ง ค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขาย ค่าเดินทาง ค่าลิขสิทธิ์ และค่ารับรอง กำหนดให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขายและบริการจากข้อมูลผลการดำเนินงานปี 2566 ที่ร้อยละ 11.33 ต่อปี ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ
- (5) ค่าเช่าสำนักงานกำหนดให้อยู่ที่ 5.43 ล้านบาท ต่อปี ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากสัญญาเช่าของ ST
- (6) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อาทิ ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซม ค่าใช้จ่ายวัสดุอุปกรณ์สำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ กำหนดให้เป็นสัดส่วนของรายได้จากการขายและบริการจากข้อมูลการดำเนินงานปี 2566 ที่ร้อยละ 3.78 ต่อปี ไปตลอดระยะเวลาประมาณการ

โดยเมื่อพิจารณาตามข้อมูลต่าง ๆ และสมมติฐานหลักข้างต้น จะเห็นว่ามูลค่าที่ตกลงและเจรจาร่วมกันที่ 9,777.00 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่มีส่วนลดจากราคาประเมิน และราคาดังกล่าวเป็นราคาพื้นฐานที่ยังไม่รวมประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นกับกลุ่มบริษัทจากการที่ได้ ST เข้ามาเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในอนาคต

2.6 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อสินทรัพย์

บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมการซื้อหุ้นสามัญของ ST ให้กับผู้ขายหุ้น ST ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ตามรายละเอียดดังนี้

- (1) การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ได้แก่ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ในมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท และจะชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ค่ารวมจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท แทนการชำระด้วยเงินสด โดยมีอัตราแลกเปลี่ยน (Share Swap) ที่ 1 หุ้นสามัญของ ST ต่อ 977,700 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ
- (2) ในกรณีที่บริษัทฯ เลือกเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ได้แก่ การซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ในมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 359.97 ล้านบาท ด้วยเงินสด ทั้งนี้ การเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 นี้ โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาว่าจะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจาก เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ/หรือ การออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือ การจำหน่ายไป/ซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ บางส่วน ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 แล้ว บริษัทฯ จะดำเนินการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปฏิบัติและเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นตามกฎหมายเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยบริษัทฯ มีกำหนดระยะเวลาการพิจารณาเลือกเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

2.7 เงื่อนไขในการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ ได้จัดทำร่างสัญญาทั้งสิ้น 3 ฉบับ สำหรับการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน ST ดังนี้

- (ก) สัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 1 ซึ่งบริษัทฯ เป็นคู่สัญญากับ ABS เพื่อซื้อหุ้น ST จำนวน 25,056 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ราคารวมทั้งสิ้น 244.97 ล้านบาท ชำระด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด
- (ข) สัญญาโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งบริษัทฯ เป็นคู่สัญญากับ ST Holding เพื่อซื้อหุ้น ST จำนวน 46,535 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ราคารวมทั้งสิ้น 454.97 ล้านบาท ชำระด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด
- (ค) สัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 2 ซึ่งบริษัทฯ เป็นคู่สัญญากับนายสุภชัย ซึ่งระบุให้บริษัทฯ มีสิทธิเลือกในการเข้าซื้อหุ้น ST โดยไม่มีภาระผูกพันใด ๆ จำนวน 36,818 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ราคารวมทั้งสิ้น 359.97 ล้านบาท ชำระด้วยเงินสด โดยการซื้อขายจะเกิดขึ้นในกรณีที่บริษัทฯ มีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการซื้อหุ้น โดยกำหนดระยะเวลาภายใน 1 ปี นับจากการซื้อหุ้นส่วนแรกตามสัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 1 และสัญญาโอนกิจการทั้งหมดแล้วเสร็จ

ทั้งนี้ ในร่างสัญญาซื้อขายหุ้นฉบับที่ 1 และสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ระบุเงื่อนไขการชำระเงินว่าผู้ขายตกลงที่จะจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่บริษัทฯ ออกให้แก่บุคคลในวงจำกัดในส่วนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนค่าหุ้นที่ซื้อขายแทนการชำระด้วยเงินสด ในจำนวนหุ้นที่มีมูลค่ารวมเท่ากับราคาหุ้นที่ซื้อขายของผู้ขายแต่ละราย และระบุสิทธิการเรียกให้บริษัทฯ ชดใช้ค่าเสียหายกรณีมีการผิดคำรับรอง ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน

นอกจากนี้ ในวันที่คู่สัญญาเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาโอนกิจการทั้งหมด นายกระทรวง ในฐานะผู้บริหารหลักของ ST จะดำเนินการออกหนังสือข้อตกลงกระทำการให้แก่บริษัทฯ โดยระบุว่านายกระทรวงตกลงให้คำรับประกันแก่บริษัทฯ ว่ากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (Earning Before Interest Tax Depreciation and Amortization: EBITDA) ของ ST สำหรับปี 2567 และปี 2568 (รวมเป็นเวลา 2 ปี) จะเป็นจำนวนรวมกันทั้งหมดไม่ต่ำกว่า 60.00 ล้านบาท ทั้งนี้ ในกรณีที่ EBITDA ของ ST ไม่ถึงจำนวนตามที่ให้คำรับประกันไว้แก่บริษัทฯ บริษัทฯ จะเรียกให้นายกระทรวง (แต่เพียงผู้เดียว) ชดใช้จำนวนส่วนต่างของ EBITDA ดังกล่าว

โดยร่างสัญญาทั้ง 3 ฉบับ มีการระบุเงื่อนไขสำคัญ ดังนี้

หัวข้อ	รายละเอียด
เงื่อนไขบังคับก่อน	<ol style="list-style-type: none"> 1) ไม่มีเหตุการณ์ หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่เป็นผลกระทบร้ายแรงต่อ ST 2) ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติ (ก) การเข้าทำรายการซื้อหุ้น ST และ (ข) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ขาย ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (ค) วาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการเข้าทำรายการ 3) คำรับรองของผู้ขายเป็นความจริง ถูกต้องและไม่ทำให้เข้าใจผิดทั้งหมด 4) ST ได้รับหนังสือยินยอมการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นเป็นหนังสือจากผู้ให้เช่าอาคารสำนักงาน ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่าว่าในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นของนิติบุคคลผู้เช่า จะต้องแจ้งผู้ให้เช่าและได้รับหนังสือยินยอมการเปลี่ยนแปลงโครงการสร้างผู้ถือหุ้นของผู้ให้เช่าจากผู้ให้เช่า 5) ผู้ขายไม่ประพฤติผิดข้อกำหนดใด ๆ ของสัญญา

<p>ข้อตกลงระทำการก่อนวันที่ ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์</p>	<p>(ก) ผู้ขายจะไม่ดำเนินการที่ขัดต่อข้อตกลงในสัญญาฉบับนี้ หรือขัดขวางการเข้าทำธุรกรรมตามสัญญาฉบับนี้ หรือส่งผลให้คำรับรองของผู้ขาย ไม่เป็นความจริง ไม่ถูกต้อง หรือทำให้เข้าใจผิดในสาระสำคัญ</p> <p>(ข) ผู้ขายจะแจ้งให้ผู้ซื้อได้รับทราบข้อมูลใด ๆ ที่ก่อหรือจะก่อให้เกิดผลกระทบร้ายแรงโดยทันที</p> <p>(ค) ผู้ขายจะให้ความช่วยเหลือ และความร่วมมือที่จำเป็นทุกอย่าง (รวมถึงการให้ข้อมูลซึ่งคู่สัญญาแต่ละฝ่ายต้องการ) เพื่อดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จ</p> <p>(ง) ผู้ขายจะไม่เจรจา ขายหรือโอนหุ้นใน ST ให้ผู้อื่น</p> <p>(จ) ไม่มีการอนุมัติที่สำคัญ ใด ๆ</p> <p>ทั้งนี้ “การอนุมัติที่สำคัญ” หมายถึง การเข้าทำธุรกรรม หรือการอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรม โดยหรือในนามของบริษัทฯ ในเรื่องดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) การจำหน่ายไปหรือได้มาซึ่งสินทรัพย์ (2) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญซึ่งสัญญา ข้อตกลง และตราสารใด ๆ ที่สำคัญที่ ST เป็นคู่สัญญา (3) การให้กู้ยืม ให้สินเชื่อ ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน หรือค้ำประกัน โดย ST แก่บุคคลใด ๆ (4) การก่อหลักประกันใด ๆ ในสินทรัพย์ของ ST (5) การก่อหนี้สินทางการเงินใด ๆ ของ ST (6) การเพิ่มทุนหรือลดทุนจดทะเบียนของ ST หรือการประกาศจ่ายเงินปันผล หรือจ่ายผลประโยชน์ใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงินรวมไม่เกิน 18,000,000 (สิบแปดล้าน) บาท (7) การเข้าร่วมเป็นหุ้นส่วน กิจการร่วมค้า หรือการเข้าร่วมลงทุนในรูปแบบอื่นใดโดย ST (8) การดำเนินการหรือละเว้นการดำเนินการใด ๆ ที่จะทำให้ (8.1) ธรรมเนียมประกันภัยฉบับใดของ ST ลื่นอายุไปโดยขาดช่วงเวลาและไม่มีค่าธรรมเนียมประกันภัยคุ้มครอง หรือ (8.2) จำนวนเงินหรือขอบเขตความคุ้มครองตามกรมธรรม์ประกันภัยลดต่ำลง หรือ (8.3) กรมธรรม์ประกันภัยฉบับใดตกเป็นโมฆะหรือไม่สามารถใช้บังคับได้ (9) การประนีประนอมยอมความ หรือปลดหนี้ในหนี้ สิทธิเรียกร้อง หรือคดีความใด ๆ โดย ST (10) การทำนิติกรรมใด ๆ เพิ่มเติม ระหว่าง ST กับ ผู้ขาย (11) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อตกลงใด ๆ (รวมถึงการปรับเพิ่มค่าตอบแทนหรือค่าจ้าง) โดย ST ให้แก่ ผู้ขายหรือบริษัทในเครือของผู้ขาย (ซึ่งเป็นนิติบุคคล) ตามนิติกรรมระหว่าง ST กับ ผู้ขายหรือบริษัทในเครือของผู้ขาย (ซึ่งเป็นนิติบุคคล) (12) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบายของ ST ซึ่งส่งผลกระทบต่อพนักงานของ ST <p>(ฉ) ผู้ขายจะดำเนินการให้ ST ประกอบธุรกิจของ ST ตามธุรกิจปกติของ ST และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และไม่ก่อหน้าที่ใด ๆ ที่ผิดปกติหรือก่อภาระผูกพันเกินสมควรแก่ ST ในเรื่องนั้น ๆ</p> <p>(ช) ผู้ขายจะดำเนินการให้ ST ใช้ความพยายามอย่างดีที่สุดในการการค้า ในการดำรงการให้บริการของ ST โดยเจ้าหน้าที่และพนักงานของ ST ในปัจจุบัน ต้องรักษาความสัมพันธ์ในปัจจุบันของ ST กับบุคคลที่บริษัทฯ เป็นคู่ค้าทางธุรกิจด้วย และปฏิบัติหน้าที่ต่าง ๆ ตามสัญญาทั้งหมดที่มีกับบุคคลภายนอกโดยครบถ้วน และภายในเวลาที่กำหนดตามสัญญา</p> <p>(ซ) ผู้ขายจะดำเนินการให้ ST เก็บรักษาทรัพย์สินและสินทรัพย์ที่สำคัญทั้งหมดให้อยู่ในสภาพดี ยกเว้นกรณีที่มีการสึกหรอตามสภาพเนื่องจากการใช้งานตามปกติ</p>
--	---

	<p>(ณ) ผู้ขายจะดำเนินการให้ ST เก็บรักษาบันทึก บัญชี และรายงาน และยื่นบัญชี เอกสารและรายได้ทั้งหมดภายในระยะเวลา ตามวิธีการ และข้อกำหนดอื่น ๆ (ถ้ามี) ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง</p> <p>(ญ) ผู้ขายจะดำเนินการให้ ST ไม่เจรจา ขายหรือออกหุ้นใหม่ของ ST ให้แก่บุคคลอื่นใด ผู้ขายจะดำเนินการให้ ST ให้ความช่วยเหลือ และความร่วมมือที่จำเป็นทุกอย่าง (รวมถึงการให้ข้อมูลซึ่งคู่สัญญาแต่ละฝ่ายต้องการ) เพื่อดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จ</p>
<p>ข้อตกลงกระทำกรวันที่ซื้อ ขายเสร็จสมบูรณ์</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) บริษัทฯ ชำระราคาค่าหุ้นให้ผู้ขาย 2) คู่สัญญาลงนามในตราสารโอนหุ้น 3) ST บันทึกการโอนหุ้นในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น และออกใบหุ้นใหม่ให้บริษัท 4) บริษัทฯ ได้รับหนังสือลาออกจากการเป็นกรรมการของนายสรวิศ กลั่นแก้ว 5) ST มีการประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทเพื่ออนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่ที่เสนอชื่อโดยบริษัท และเปลี่ยนอำนาจกรรมการ รวมทั้งจดทะเบียนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์
<p>ข้อตกลงกระทำกรหลังวันที่ ซื้อขายเสร็จสมบูรณ์</p>	<p>นายกระทรวงต้องปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการใน ST ต่อไป</p>
<p>คำรับรองและการชดใช้ ค่าเสียหายโดยผู้ขาย</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) ระบุคำรับรองของผู้ขาย ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการซื้อขายหุ้นในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน เช่น <ul style="list-style-type: none"> (ก) อำนาจในการเข้าทำสัญญา (ข) สถานภาพของ ST และหุ้นที่ขาย (ค) การปฏิบัติตามกฎหมายของ ST (ง) ความสมบูรณ์และการมีผลบังคับใช้เป็นระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปีของสัญญาจ้างวิทยากร (Coach) ที่สำคัญกับการประกอบกิจการของ ST เป็นต้น 2) ระบุสิทธิการเรียกให้ผู้ขายชดใช้ค่าเสียหายกรณีมีการผิดคำรับรอง ตามข้อตกลงมาตรฐานทั่วไปสำหรับการซื้อขายหุ้นในธุรกรรมลักษณะเดียวกัน ได้แก่ การให้ฝ่ายที่ผิดสัญญาชดใช้ค่าเสียหายภายใน 15 วัน นับแต่ได้รับหนังสือแจ้งจากคู่สัญญาฝ่ายที่ได้ผิดสัญญา หากคู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญาไม่ชดใช้ค่าเสียหายแก่คู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ผิดสัญญาภายใน 15 วันนับจากวันที่ได้รับหนังสือแจ้ง คู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญาจะต้องชำระดอกเบี้ยร้อยละ 7.50 นับตั้งแต่วันที่ถึงกำหนดการชดใช้ค่าเสียหายตามหนังสือแจ้ง จนถึงวันที่คู่สัญญาฝ่ายที่ผิดสัญญาชดใช้ค่าเสียหายให้แก่คู่สัญญาฝ่ายที่ไม่ผิดสัญญา

3. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญ ST และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

3.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ มีความประสงค์ในการเข้าทำรายการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ST เพื่อขยายโอกาสทางธุรกิจใหม่ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพ และมีผลตอบแทนที่มั่นคง อันจะส่งผลให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ และกำไรเพิ่มเติมได้ทันที โดยไม่ต้องพัฒนาธุรกิจใหม่ และรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเอง ซึ่งเป็นธุรกิจที่สามารถส่งเสริมการพัฒนาคอร์รวมของกลุ่มบริษัท (Synergy) กับธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ซึ่งมีการแข่งขันสูง และอาจมีความผันผวนตามสภาพเศรษฐกิจหรือความน่าเชื่อถือของตลาดทุน โดยที่ธุรกิจของ ST เป็นการให้บริการอบรม สัมมนา และให้ความรู้แก่ผู้สนใจด้านการลงทุนและด้านการเงิน ทั้งการลงทุนในตลาดทุนในประเทศ ต่างประเทศ รวมถึงตราสารอนุพันธ์ และ Crypto Currency โดยให้ความรู้ทางทฤษฎี ประกอบการใช้กรณีศึกษาเพื่อยกตัวอย่างในการให้ความรู้ภาคปฏิบัติ ตามประสบการณ์ ข้อผิดพลาด และแนวทางการแก้ไขปัญหา ซึ่งมีผู้สนใจเข้าเรียนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการลงทุนได้รับความนิยมนำขึ้นทั้งในกลุ่มวัยทำงานที่มีรายได้ประจำ ซึ่งต้องการหารายได้เสริมจากการลงทุน กลุ่มผู้ประกอบการอาชีพอิสระ กลุ่มวัยเกษียณที่ต้องการลงทุนเพื่อหารายได้เพิ่มเติม กลุ่มนักศึกษาและผู้เริ่มต้นวัยทำงานที่ต้องการหารายได้จากการลงทุนระหว่างทางหรือไม่ต้องการเป็นพนักงานประจำ ดังนั้น การให้ความรู้ว่าเป็นระบบในการลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนนั้น คาดว่าจะส่งผลให้นักลงทุนมีธุรกรรมการซื้อขายที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้แก่ แพคเกจ LIBFAM ซึ่งเป็นการเหมาจ่ายแพคเกจค่าคอมมิชชั่นการซื้อขายที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มีการซื้อขายจำนวนมากอันจะช่วยให้นักลงทุนสามารถประหยัดค่าคอมมิชชั่นได้จำนวนมาก นอกจากนี้ฐานลูกค้ายังรวมถึงผู้ที่ต้องการเปลี่ยนสายอาชีพหรือประกอบอาชีพหรือทำธุรกิจใหม่ในตำแหน่งผู้บริหาร เนื่องจาก ST มีแผนการเปิดคลาสหลักสูตรผู้บริหาร และสายอาชีพด้านการเงินต่าง ๆ เพิ่มขึ้น โดยเชิญวิทยากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญมาให้ความรู้และอบรม เพื่อให้สามารถนำความรู้ไปใช้ได้จริงในทางปฏิบัติ และสร้างรายได้ให้แก่ผู้เรียน ส่งผลให้การเติบโตของ ST เป็นไปอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสร้างโอกาสในการเพิ่มรายได้และการเติบโต รวมถึงความมั่นคงของสถานะทางการเงินของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการจะสามารถเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านการเงินให้แก่บริษัทฯ และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความเหมาะสมด้านราคา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เปรียบเทียบราคาเข้าทำรายการ เท่ากับ 1,059.91 ล้านบาท กับราคายุติธรรมที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเพื่อพิจารณาความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของกิจการ และสามารถสะท้อนผลประกอบการในอนาคตภายใต้แผนธุรกิจและสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีความสมเหตุสมผล ซึ่งเป็นวิธีที่เหมาะสมเนื่องจากสามารถสะท้อนผลการดำเนินงานปัจจุบัน และแผนการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทฯ และพบว่า ราคาเข้าทำรายการดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่าราคายุติธรรม ซึ่งเท่ากับ 1,108.79 – 1,213.76 ล้านบาท

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ราคาเข้าทำรายการมีความเหมาะสม เนื่องจากราคาเข้าทำรายการดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่าราคาประเมินโดยวิธี DCF

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นต่อการได้มาซึ่งสินทรัพย์ข้างต้น ว่าเป็นการดำเนินการเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าว เป็นการเข้าทำรายการที่มีความสมเหตุสมผล

3.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1) ธุรกิจของ ST สอดคล้องและสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์สินของบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้เกิดการประสานกำลังกัน (Synergy) ในการขับเคลื่อนธุรกิจของบริษัทฯ

ตามที่ ปัจจุบันบริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์สินแบบครบวงจรเป็นหลักภายใต้การดำเนินการผ่านบริษัทหลักทรัพย์สิน ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (“LIB”) ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการด้านนายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์สินแบบครบวงจร และตัวแทนธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สินประเภท ก และเป็นสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์สินหมายเลข 21 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 และได้มีการเปิดตัวแอปพลิเคชัน Liberator สำหรับนักลงทุน ด้วยคอนเซ็ปต์โลกลงทุนที่ทุกคนเท่ากัน (Equality for All) โดยมีเป้าหมายที่จะเป็นแพลตฟอร์ม Social Investment พัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ตอบโจทย์นักลงทุนและเข้าใจนักลงทุน โดยปัจจุบัน LIB มีเป้าหมายในการครอบครองส่วนแบ่ง การตลาดโดยอาศัยความสามารถในการเข้าถึงกลุ่มผู้ใช้บริการที่เป็นนักลงทุนอิสระ ซึ่งจะสามารถช่วยให้นักลงทุนมีโอกาสในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น และแอปพลิเคชันเป็นนวัตกรรมใหม่ของธุรกิจทางการเงินที่พัฒนามาจากปัญหาและข้อจำกัด (Pain Point) ที่บรรดานักลงทุนหรือผู้ใช้บริการทางการเงินพบเจอในปัจจุบัน

LIB มุ่งเน้นการเป็นตัวแทนของนักลงทุนรายย่อย โดยมองตนเองเป็นเสมือน “Financial Securities Company made by investors” ด้วยความตั้งใจของทีมงานที่จะพัฒนาให้เป็นแอปพลิเคชันการลงทุนสำหรับทุกคน ที่สามารถลงทุนได้ด้วยตนเอง ไม่ว่าจะผ่านหุ้นไทยและอนุพันธ์ กองทุนไทย หุ้น/ETF สหรัฐอเมริกา โดยตั้งใจจะเป็นแพลตฟอร์มที่ไม่จำกัดตัวเองเพียงการซื้อขายหลักทรัพย์สิน แต่จะอำนวยความสะดวกด้านการให้ข้อมูลข่าวสารและสร้างชุมชนของคนลงทุนอย่างยั่งยืน นอกจากนี้ LIB ยังเชื่ออีกว่าค่าธรรมเนียมต่อธุรกรรมการเทรดคือกำแพงในการขัดขวางคนหน้าใหม่เข้ามาในตลาดและเป็นต้นทุนของ นักลงทุนในปัจจุบัน จึงมีแนวคิดในการทำธุรกิจด้วยรูปแบบธุรกิจใหม่โดยการคิดค่าธรรมเนียมแบบเหมาจ่ายที่ให้นักลงทุน สามารถประหยัดต้นทุนในการเทรดและกำหนดต้นทุนการเทรดของตัวเองได้

ดังนั้น การได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จะเป็นการประสานกำลังกัน (Synergy) ระหว่าง LIB และ ST เนื่องจาก ST ประกอบ ธุรกิจบริการจัดสรรมาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้น ทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ โดยการดำเนินธุรกิจ ของ ST เป็นสถาบันการเรียนการสอนความรู้ด้านการลงทุนลำดับต้น ๆ ของประเทศไทย ที่มีชื่อเสียงเป็นวงกว้างในกลุ่ม ผู้ที่สนใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้น ซึ่งฐานผู้ติดตามและลูกค้าของ ST สอดรับกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ LIB ซึ่งเป็น นักลงทุนอิสระและผู้สนใจในการลงทุน ST มีหลักสูตรที่ให้ความรู้ทั้งทฤษฎีพื้นฐานในการลงทุนในตลาดหุ้นและการเรียน การสอนในภาคปฏิบัติจากสถานการณ์จริง ซึ่งสามารถใช้เป็นองค์ความรู้สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นไทยและตลาดหุ้น ทั่วโลก และความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่าง ๆ นอกเหนือจากหุ้น ซึ่งได้แก่ อนุพันธ์ ตราสารทางการเงิน ทองคำ เป็นต้น อีกทั้ง หลักสูตรของ ST ยังมีการสอนให้วิเคราะห์ทั้งจากทฤษฎีและมีการแชร์ประสบการณ์และเหตุการณ์ ที่เกิดขึ้นจริง รวมทั้งความสำเร็จและความผิดพลาด และวิธีการในการแก้ไขสถานการณ์บริหารพอร์ตการลงทุนภายใต้ สถานการณ์ต่าง ๆ เพื่อให้ผู้เรียนมีโอกาสการเรียนรู้ที่ต่อเนื่องจากกรณีศึกษาใหม่ ๆ ที่เกิดขึ้น (Case Study) และเทคนิค ใหม่ ๆ โดยการเป็นรายแรกที่ทำเป็นระบบ (First Mover) ซึ่งจะทำให้ระบบนิเวศการลงทุนของนักลงทุนและโค้ชผู้สอนของ ST มีการเติบโตต่อเนื่องอย่างยั่งยืนในระยะยาว ดังนั้น ภายใต้การบริหารเดียวของบริษัทฯ ทั้ง 2 ธุรกิจจะเกิดการประสาน กำลังร่วมกันทางธุรกิจ (Synergy) ทำให้เกิดประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อีกทั้ง ในปัจจุบัน ST ได้เป็นส่วนหนึ่งในการสนับสนุนโครงการ THE GAIN ซึ่งเป็นโครงการที่จัดให้มีการแข่งขันเทรดหุ้นโดยให้ผู้สมัครต้องใช้อยู่ของ LIB ในการเทรดหุ้น โดยการสมัครและเปิดบัญชีนั้นไม่มีค่าใช้จ่าย ซึ่งในปัจจุบันมีผู้สมัครและเปิดบัญชีแล้วประมาณ 6,500 ราย และอยู่ระหว่างพิจารณาเปิดบัญชีอีก 3,000 ราย (ณ วันที่ 9 เมษายน 2567) โดยการแข่งขันจะเปิดโอกาสให้ผู้เรียนได้ เรียนรู้เกี่ยวกับการเทรดหุ้นและการลงทุนก่อนเริ่มการแข่งขันจริงบนแพลตฟอร์มของ LIB ตั้งแต่ 1 พฤษภาคม – 31 ตุลาคม 2567 และมีช่วงระยะเวลาแข่งขันจริง 3 เดือน คือ 1 สิงหาคม – 31 ตุลาคม 2567 ซึ่งคาดว่าผู้เข้าแข่งขันในโครงการจะ

สมัครแพ็คเกจต่าง ๆ ของ LIBFAM เพื่อประหยัดค่าคอมมิชชั่นจากการซื้อขายหุ้นในช่วงการแข่งขันและจะส่งผลให้เกิดความคึกคักในการซื้อขายหุ้นด้วยแพ็คเกจ LIBFAM ดังนั้น หากในอนาคตเกิดการร่วมมือในลักษณะนี้อีกทั้ง 2 ธุรกิจจะร่วมกันสร้างโครงข่ายผู้เรียนและนักลงทุนให้สนใจใช้แพลตฟอร์มของ LIB มากขึ้นในอนาคต

2) การขยายการลงทุนในธุรกิจใหม่จะช่วยให้บริษัทฯ มีธุรกิจหลัก (Core Business) เพิ่มขึ้น และสร้างผลตอบแทนภายในจากการลงทุนให้แก่บริษัทฯ

เนื่องจากตลอดระยะเวลาปี 2564 – 2565 บริษัทฯ ได้มีการรายงานจำหน่ายไปซึ่งบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจสื่อ เช่น การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) การจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท จีจี เน็ตเวิร์ค จำกัด การยุติการดำเนินงานส่วนงานให้บริการข้อมูล ข่าวสารเกี่ยวกับเศรษฐกิจ การเงิน และการลงทุน เนื่องจากการจำหน่ายหุ้นในบริษัท เนท บิสิเนส คอนเน็คท์ จำกัด การจำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด และบริษัทฯ ได้ดำเนินการเลิกบริษัท ร่วมมือร่วมใจ จำกัด ซึ่งทำธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์และบริหารสื่อโฆษณา นอกจากนี้ ในปี 2565 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ได้แก่ บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด เพื่อรองรับการลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัท เนสท์ดีฟลาย จำกัด เพื่อต่อยอดธุรกิจด้านเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH) แต่อย่างไรก็ดี ในปี 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานแคปพิตอล จำกัด และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 7/2566 เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2566 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค มัลติมีเดีย จำกัด

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 2 แห่ง ได้แก่ LIB ซึ่งทำธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจร และบริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่น จำกัด ซึ่งทำธุรกิจบริการสื่อโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล อย่างไรก็ตาม จากการวิเคราะห์ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 33.75 ล้านบาท

ดังนั้น การได้มาซึ่งธุรกิจของ ST ซึ่งเป็นสถาบันการเรียนการสอนการลงทุน และดำเนินการบริการจัดสัมมนาให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้น ทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ จะนำมาซึ่งรายได้หลักและผลกำไรการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น โดย จากการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของการลงทุนในครั้งนี้ พบว่า บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนภายในจากการลงทุนในโครงการ (Internal Rate of Return: IRR) ประมาณร้อยละ 10.10 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ย (WACC) ของบริษัทฯ ที่เท่ากับร้อยละ 10.03 และมีระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) เท่ากับระยะเวลาประมาณ 10 ปี (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดการวิเคราะห์ความคุ้มค่าของการลงทุนได้ที่หัวข้อ 6.5 วัสดุค่าปัจจุบันสุทธิกระแสเงินสด) อีกทั้ง ในกรณีที่บริษัทฯ เข้าทำรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ ST ร้อยละ 100.00 บริษัทฯ จะรับรู้ผลการดำเนินงานของ ST เข้าในงบกำไรขาดทุนรวม ซึ่งจะส่งผลต่อกำไรต่อหุ้น ดังนี้

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
ประมาณการกำไร (ขาดทุน) สุทธิของบริษัทฯ	ล้านบาท	(47.71)	(2.55)	28.10	35.05	46.30
จำนวนหุ้นสามัญชำระแล้วก่อนเข้าทำรายการ	ล้านหุ้น	105,650	105,650	105,650	105,650	105,650
ประมาณการกำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นก่อนเข้าทำรายการ	บาทต่อหุ้น	(0.00045)	(0.00002)	0.00027	0.00033	0.00044
ประมาณการกำไร (ขาดทุน) สุทธิของ ST	ล้านบาท	64.40	85.98	104.45	119.89	134.88
ประมาณการกำไร (ขาดทุน) สุทธิบนงบการเงินรวม	ล้านบาท	16.70	83.43	132.56	154.94	181.19

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ หลัง การเข้าทำรายการ	ล้านหุ้น	196,645	196,645	196,645	196,645	196,645
กำไรต่อหุ้นหลังเข้าทำรายการ	บาทต่อหุ้น	0.00008	0.00042	0.00067	0.00079	0.00092
กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	บาทต่อหุ้น	0.00054	0.00045*	0.00041	0.00046	0.00048

หมายเหตุ *มีการปิดเลขทศนิยม

3) การเข้าทำธุรกรรมในสัดส่วนร้อยละ 66.04 และเพิ่มสัดส่วนถึงร้อยละ 100.00 ทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งอำนาจควบคุมใน ST และสามารถร่วมกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจในอนาคตได้

ตามที่ บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะเข้าถือหุ้นใน ST ร้อยละ 100.00 ที่ซึ่งจะเข้าทำรายการโดยชำระด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับบุคคลในวงจำกัดของบริษัทฯ ก่อนเพื่อให้ได้มาซึ่งสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST และปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาว่าจะพิจารณาหาแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และ/หรือการออกและการเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยบางส่วนเพื่อชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือโดยบริษัทฯ มีสิทธิเลือก (Optional) ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญเพื่อให้ได้มาซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 100.00 ใน ST นั้น บริษัทฯ จะได้มาซึ่งอำนาจควบคุมใน ST และ ST จะถูกบริหารภายใต้นโยบายการบริหารงานในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ ต่อไป

อีกทั้ง ตามที่ระบุในสัญญาข้อตกลงระทำการ ณ วันที่การซื้อขายเสร็จสมบูรณ์ ST จะมีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่จำนวน 2 คนที่เสนอชื่อโดยบริษัทฯ (ภายหลังธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ST จะมีการประชุมทั้งหมด 3 คน เป็นกรรมการใหม่ที่เสนอชื่อโดยบริษัทฯ 2 คน และกรรมการเดิมคือ นายกระทรวง 1 คน) และเปลี่ยนอำนาจกรรมการ ดังนั้น บริษัทฯ จะพิจารณาส่งตัวแทนบริษัทฯ เข้าไปเป็นกรรมการใน ST เพิ่มเติมเพื่อร่วมกำหนดทิศทางการดำเนินธุรกิจของ ST เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

3.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

- 1) บริษัทฯ เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจอื่น เนื่องจากต้องหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมมาเพื่อซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 33.96 จากนายสุภชัย

ตามที่ บริษัทฯ จะชำระสิ่งตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดใน ST จาก ST Holding และชำระค่าตอบแทนในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 หรือคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 669.95 ล้านบาท ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้แม้ว่าบริษัทฯ มีสิทธิเลือก (Optional) ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ST หากแต่บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะครอบครองสัดส่วนทั้งร้อยละ 100.00 ใน ST ดังนั้น บริษัทฯ จะใช้ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมโดยปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาว่าจะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และ/หรือการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯบางส่วน เพื่อนำมาซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือร้อยละ 33.96 หรือคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359.97 ล้านบาท จากนายสุภชัย ดังนั้น บริษัทฯ จะเสียโอกาสในการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปลงทุนในธุรกิจอื่นหรือนำไปลงทุนขยายธุรกิจเดิมของบริษัทฯ

3.4 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

- 1) บริษัทฯ ได้ประโยชน์จากการใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ของนายกระทรวงและทีมงานในการร่วมขับเคลื่อน และกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในฐานะกรรมการและผู้จัดการใหญ่

ภายหลังการเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ดังนั้น นายกระทรวงจะสามารถใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการร่วมขับเคลื่อน และกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งในฐานะกรรมการและผู้จัดการใหญ่ โดยปัจจุบันนายกระทรวงดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหลักของ ST ซึ่งร่วมขับเคลื่อนแผนธุรกิจของ ST มายาวนานกว่า 8 ปี ตลอดระยะเวลาการดำเนินธุรกิจ ST สามารถสร้างรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วยฐานสมาชิก โค้ชข่ายผู้สอนที่มีความสามารถและประสบการณ์ และหลักสูตรการเรียนการสอนที่มีประสิทธิภาพช่วยให้ผู้ที่สนใจในด้านการลงทุนมีพื้นฐานที่ดีและสามารถต่อยอดได้จนถึงระดับสูงเพื่อเตรียมพร้อมเพื่อก้าวไปเป็นนักลงทุนมืออาชีพ นอกจากนี้ นายกระทรวงยังเป็นผู้ขับเคลื่อนแผนธุรกิจและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ของ ST เช่น หนังสือที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน คอร์สเรียนที่จะขยายขอบเขตให้กว้างขึ้นนอกเหนือจากเรื่องการลงทุนแต่ไปถึงเรื่องการเงินส่วนบุคคล เป็นต้น วิสัยทัศน์และเป้าหมายของนายกระทรวงจะเป็นประโยชน์ต่อการร่วมกำกับดูแลและขับเคลื่อนนโยบายการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ ได้ในอนาคต และจะสามารถสร้างประโยชน์ให้กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

- 2) บริษัทฯ สามารถเจรจาเพื่อให้ได้เงื่อนไขที่เป็นที่ยอมรับของทั้งสองฝ่ายได้ในเวลาอันรวดเร็ว และเป็นประโยชน์กับทุกฝ่าย

เนื่องจากบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะได้มาซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นใน ST ร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST หากแต่ด้วยข้อจำกัดด้านการหาเงินลงทุน ดังนั้น บริษัทฯ ตกลงชำระค่าตอบแทนสำหรับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญส่วนที่ 1 ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด กล่าวคือผู้ถือหุ้นของ ST ได้แก่ ST Holding และ ABS และสัดส่วนที่เหลือร้อยละ 33.96 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST บริษัทฯ จะพิจารณาหาแหล่งเงินทุนอื่นมาชำระในภายหลัง ดังนั้น การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันคือนายกระทรวงทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญใน ST ตามเงื่อนไขที่บริษัทฯ ยอมรับภายในเวลาระยะเวลาที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์กับทุกฝ่าย

3.5 ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

1) บริษัทฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการเกี่ยวโยง ซึ่งก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ การทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก

เนื่องจากภายหลังจากการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญใน ST บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ นั้น ดังนั้น การทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนและผู้ที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็น กรรมการจึงเข้าข่ายการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการเกี่ยวโยง”) โดยมีขนาดรายการเกี่ยวโยงเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีภาระหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และ หน้าที่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ดังต่อไปนี้ ซึ่งส่งผลให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ การทำรายการกับบุคคลภายนอก

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ต่อ ตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำ รายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ตลอดจนเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนน เสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับ คะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

3.6 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

3.6.1 ความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ หรืออาจเกิดความล่าช้า

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญ ST จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2567 ซึ่งจะจัดขึ้น ในวันที่ 30 เมษายน 2567 รวมทั้งอนุมัติเรื่องต่าง ๆ ที่จำเป็น และ/หรือเกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว อันได้แก่ (ก) การเข้าทำรายการ และ (ข) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนออกใหม่ จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น เพื่อเสนอขายให้บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และ (ค) วาระอื่น ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการเข้าทำรายการ และ
- (2) เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์ หรือได้รับการผ่อนผัน หรือสละสิทธิ์โดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุใน สัญญาดังกล่าว (โดยรายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 2.7 เงื่อนไขการเข้าทำรายการ)

2) ความเสี่ยงเรื่องแหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ไม่เพียงพอหรือมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มเติม สำหรับการเข้าซื้อหุ้นสามัญ ST ในสัดส่วนที่เหลืออยู่ร้อยละ 33.96

ตามที่ แม้ว่าบริษัทฯ จะมีสิทธิเลือก (Optional) ที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST หากแต่บริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะครอบครองสัดส่วนทั้งร้อยละ 100.00 ใน ST ดังนั้น บริษัทฯ จะใช้ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม โดยปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาว่าจะพิจารณาทางเลือกของแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และ/หรือการออกและเสนอขายตราสารหนี้ และ/หรือการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ บางส่วน เพื่อนำมาซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือร้อยละ 33.96 หรือคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359.97 ล้านบาท จากนายสุภชัย ทั้งนี้ การพิจารณาว่าจะเลือกใช้แหล่งเงินทุนในรูปแบบใดจะขึ้นอยู่กับความคุ้มค่าและความสมเหตุสมผลของการระดมทุนนั้น ๆ จึงเป็นเหตุผลว่าเหตุใดบริษัทฯ จึงเลือกที่จะให้บริษัทฯ มีสิทธิ (Optional) แต่ไม่ใช่หน้าที่ (Obligation) ในการซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย ดังนั้น ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ ปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 3.47 ล้านบาท และสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเท่ากับ 364.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.32 เท่า เมื่อเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนรวมซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 157.08 ล้านบาท ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมมูลค่า 1,033.60 ล้านบาทของบริษัทฯ ประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 980.75 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 94.89 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม หากบริษัทฯ ต้องจัดแหล่งเงินทุนผ่านเงินกู้ยืมทั้งจำนวน บริษัทฯ จะมีภาระหนี้สินและต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น (ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ) ดังนี้

	ก่อนเข้าทำรายการ	หลังเข้าทำรายการ
มูลค่าเพิ่มทุนหุ้นสามัญของบริษัทฯ (ล้านบาท)	-	909.95
มูลค่าหนี้สินกรณีพิจารณาใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืม (ล้านบาท)	-	359.97
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	174.10	534.07
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (ล้านบาท)	1,224.44	2,134.38
อัตราหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.14	0.33
อัตราดอกเบี้ย ^{1/} (ร้อยละ)		7.15
ต้นทุนทางการเงินต่อปี (ล้านบาท)		25.74

หมายเหตุ 1/ อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศไทย 5 ลำดับแรก ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

3.6.2 ความเสี่ยงภายหลังเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงที่การประสานกำลังกัน (Synergy) ระหว่างองค์กรเพื่อขับเคลื่อนธุรกิจไม่เป็นไปตามแผน

แม้ว่าธุรกิจสถาบันการเงินการสอนการลงทุนของ ST จะสอดคล้องและสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ภายใต้การดำเนินการผ่าน LIB ซึ่งเป็นการส่งเสริมกันในการอยู่ในสภาพแวดล้อมที่รวบรวมผู้มีความสนใจในการลงทุนตั้งแต่เริ่มต้นจนถึงผู้ลงทุนมืออาชีพ อย่างไรก็ตาม ฐานลูกค้าของ ST อาจไม่จำเป็นต้องใช้แพลตฟอร์มของแอปพลิเคชัน Liberator ในการเทรดหุ้นเสมอไป เนื่องจากสมาชิกของ ST อาจมีบัญชีลงทุนในหุ้นอยู่แล้ว หรืออาจคุ้นเคยกับโปรแกรมเทรดหุ้นเดิม อันได้แก่ Streaming ดังนั้น แผนการประสานกำลังกันระหว่างองค์กรเพื่อขับเคลื่อนธุรกิจอาจไม่เป็นไปตามความตั้งใจหรืออาจเกิดการชะงักหรือล่าช้าได้

2) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนและการเปลี่ยนแปลงของความสนใจและอุตสาหกรรมการจัดการเรียนการสอนด้านการลงทุน และแผนการดำเนินธุรกิจใหม่ ๆ ของ ST

- ความเสี่ยงจากการพัฒนาของเทคโนโลยีที่ทำให้รูปแบบการเรียนการสอนเปลี่ยนแปลงไป

ภายหลังจากสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 พฤติกรรมของผู้บริโภคยุคหลังโควิดมีการเปลี่ยนแปลงไป เป็นยุค New Normal ซึ่งสอดคล้องกับการพัฒนาของเทคโนโลยีที่อำนวยความสะดวกให้ผู้คนสามารถทำงานที่บ้านได้จนกลายเป็นเรื่องปกติ ซึ่งบริษัทต่าง ๆ ได้ให้อิสระกับพนักงานในการทำงานที่บ้าน นอกจากนี้ สื่อการเรียนการสอนสมัยใหม่ได้รับการพัฒนาให้มีรูปแบบที่สามารถนำเสนอได้น่าสนใจ และสามารถมีปฏิสัมพันธ์กับผู้เรียนได้ ดังนั้น ST ในฐานะสถาบันการฝึกอบรมด้านการเรียนการสอนการลงทุนให้กับผู้ที่สนใจมีความเสี่ยงในการปรับรูปแบบการเรียนการสอนให้เท่ากันกับเทคโนโลยี ความสนใจและพฤติกรรมของผู้เรียน อย่างไรก็ตามในปัจจุบัน ST มีรูปแบบการจัดการเรียนการสอนทั้งในสถานที่ นอกสถานที่ การเรียนออนไลน์ผ่านไลฟ์สด การเรียนผ่านวิดีโอที่สถาบันเอง และได้มีการใช้แพลตฟอร์มโซเชียลเน็ตเวิร์คเพื่อสร้างให้เกิดสิ่งแวดล้อมที่เอื้อต่อการเรียนรู้ของสมาชิก ดังนั้น ST มีการปรับรูปแบบการเรียนการสอนเพื่อให้ทันต่อพฤติกรรมของผู้เรียนที่เปลี่ยนแปลงไปเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวในอนาคต

- ต้นทุนการเข้าถึงสื่อการเรียนการสอนในปัจจุบันลดลงอย่างมีนัยสำคัญทำให้ผู้เรียนเข้าถึงได้ง่ายและอาจไม่จำเป็นต้องลงทุนเข้าเรียนกับ ST

ในปัจจุบันผู้คนสามารถเข้าถึงสื่อการเรียนการสอนสาธารณะได้อย่างง่ายดายและปราศจากต้นทุน เช่น การเรียนหรือฟังข่าวสารด้านการเงินและการลงทุนผ่านสื่อสาธารณะ เช่น ข่าวผ่านช่องทางยูทูบ การได้ความรู้จากกูรูหุ้นผ่านช่องทางยูทูบ เฟซบุ๊ก หรือแพลตฟอร์มออนไลน์อื่น ๆ การเข้าร่วมพูดคุยในคอมมูนิตี้อาสาสมัคร เป็นต้น ดังนั้น การหาความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับพื้นฐานการลงทุนในปัจจุบันนั้นเป็นไปได้สะดวกมากในปัจจุบันและแทบไม่มีต้นทุนค่าใช้จ่ายให้กับผู้ที่สนใจ อย่างไรก็ตาม ST ให้ความสำคัญกับการเข้าถึงฐานลูกค้า นักลงทุน และสมาชิกของสถาบัน โดยได้มีการเปิดช่องทางไลฟ์สอนออนไลน์ เพื่อให้ผู้ที่สนใจได้ทดลองเข้าเรียน และฟังการเรียนการสอนของโค้ชผู้ฝึกสอนของ ST อันจะเป็นจุดเริ่มต้นในการเพิ่มฐานสมาชิก อีกทั้งด้วยโครงสร้างหลักสูตรของสถาบันที่มีการเรียนการสอนตั้งแต่พื้นฐานจนถึงระดับสูงเพื่อการเป็นนักลงทุนมืออาชีพทำให้หลักสูตรของ ST ถูกออกแบบมาอย่างมีประสิทธิภาพ มีแนวทางแนะนำการเริ่มต้นเรียนรู้ ประกอบกับเมื่อผู้เรียนมีความเข้าใจพื้นฐานและค้นพบความถนัดและความสนใจของตนเอง ผู้เรียนจะสามารถเลือกโค้ชผู้สอนเป็นเสมือนที่ปรึกษา (Mentor) คอยให้ความเข้าใจและพูดคุยเสนอแนะแลกเปลี่ยนความรู้ ประสบการณ์ในภาคปฏิบัติ เนื่องจากสถานการณ์ในตลาดปัจจุบันมีความไม่แน่นอน มีการเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ และมีปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้มากมาย เช่น ปริมาณการไหลเข้า-ออกของเงินลงทุนของนักลงทุน ความคาดหวังของนักลงทุน ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน ข่าวและข้อมูลในตลาดที่เกิดขึ้น และสถานการณ์ของเศรษฐกิจและตลาดโลก เป็นต้น และความสนใจของนักลงทุนในอุตสาหกรรมหรือแนวทางการเทรดอาจแตกต่างกันไป ดังนั้น ST มีความเชื่อมั่นว่าหลักสูตรการเรียนการสอนได้รับการออกแบบมาอย่างมีประสิทธิภาพ ครอบคลุมทั้งทฤษฎีพื้นฐานความรู้ด้านการเงินและการลงทุน และการซื้อขายจริงในภาคปฏิบัติ ซึ่งสื่อการเรียนการสอนที่เข้าถึงได้ในปัจจุบันโดยไม่มีต้นทุนอาจยังไม่สามารถสร้างคุณภาพและผลลัพธ์ได้เท่าเทียมกับหลักสูตรของ ST

- ความเสี่ยงที่กระแสนิยมในตัวโค้ชผู้สอนอาจลดลงในระยะยาว

เนื่องจากคอร์สเรียนที่ได้รับความนิยมจากผู้เรียนหรือสมาชิกเป็นจำนวนมากส่วนใหญ่มาจากความเชื่อมั่นในประสบการณ์และแนวทางการสอนของโค้ชผู้สอน อย่างไรก็ตาม แม้โค้ชผู้สอนของ ST จะมีสัญญาการสอนกับสถาบันเป็นสัญญาระยะยาว และมีข้อตกลงว่าจะไม่ทำการสอนนอกแพลตฟอร์มของ ST หากแต่กระแสนิยมของโค้ชผู้สอนแต่ละท่านอาจมีความไม่แน่นอนและไม่ได้ยืนหยัดเป็นระยะเวลายาวนาน ดังนั้น รูปแบบการดำเนินธุรกิจของ ST อาจมีความเสี่ยงจากกระแสนิยมในตัวโค้ชผู้สอนที่อาจลดลงในระยะยาว อย่างไรก็ตาม

กิติ ST มีนโยบายในการรวบรวมโค้ชผู้ฝึกสอนอย่างต่อเนื่องและมีนโยบายสร้างนักลงทุนที่ประสบความสำเร็จ เพื่อพัฒนาเป็นโค้ชภายใต้สถาบันเพื่อส่งต่อความรู้ ประสบการณ์และเทคนิคในการลงทุน อีกทั้ง ST มีแผนในการพัฒนาความรู้ ความสามารถของโค้ชผู้สอนโดยสนับสนุนให้มีการศึกษาผลิตภัณฑ์การลงทุนเพิ่มเติมและติดตามสถานะตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อให้โค้ชผู้สอนในสังกัดมีความเท่าทันกระแสการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป

- ความนิยมในการอ่านหนังสือเป็นรูปเล่มเปลี่ยนแปลงไปเป็นรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์หรือสื่อการสอนรูปแบบอื่น
- ในปัจจุบันอุตสาหกรรมสื่อสิ่งพิมพ์ได้รับผลกระทบจากการเข้ามาของเครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์ เช่น iPhone iPad เป็นอย่างมาก ดังนั้น การอ่านหนังสือในรูปแบบสิ่งพิมพ์อาจได้รับความนิยมที่ลดลง ซึ่ง ST มีธุรกิจจัดจำหน่ายหนังสือในรูปแบบสื่อสิ่งพิมพ์ หากในอนาคตความนิยมของสิ่งพิมพ์ลดลงอาจกระทบต่ออัตรากำไรของธุรกิจสิ่งพิมพ์ของ ST อย่างไรก็ตาม จากการศึกษาฐานข้อมูลลูกค้าของ ST พบว่า ผู้ซื้อ 2 กลุ่มหลักของสถาบัน ได้แก่ ผู้อ่านและผู้สะสม ดังนั้น แม้อาจจะมีการเพิ่มการขายในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ แต่ความนิยมในการเก็บสะสมหนังสือในคอลเล็กชันของ ST น่าจะยังคงเป็นที่นิยมในกลุ่มฐานลูกค้าของสถาบันอยู่อย่างต่อเนื่อง

3) ความเสี่ยงจากผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามคาดหวัง

ในกรณีที่ผลประกอบการของ ST ไม่เป็นไปตามเป้าหมายหรือขาดทุน จะส่งผลให้อัตรผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ต่ำกว่าร้อยละ 10.10 และอาจมีระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) นานกว่า 10 ปี อีกทั้งจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของงบการเงินรวมของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ จะเข้าไปลงทุนใน ST ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 และตั้งใจจะหาแหล่งเงินทุนมาชำระส่วนที่เหลือเพื่อถือใน ST ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 อย่างไรก็ตาม ก่อนการเข้าลงทุน บริษัทฯ ได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรม ศึกษาความเป็นไปได้ และทำความเข้าใจธุรกิจและฐานลูกค้าของ ST โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจ ความไม่แน่นอนของอุตสาหกรรม และแนวทางการบริหารจัดการเพื่อให้มีความมั่นใจในการลงทุนในธุรกิจของ ST อย่างไรก็ตาม ในวันเดียวกับวันที่คู่สัญญาทั้ง 2 ฝ่ายเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาโอนกิจการทั้งหมด นายกระทรวง ในฐานะผู้บริหารหลักของ ST จะดำเนินการออกหนังสือข้อตกลงการกระทำ การให้แก่บริษัทฯ โดยมีสาระสำคัญ กล่าวคือ นายกระทรวง ตกลงให้คำรับประกันแก่บริษัทฯ ว่าถ้าไรก่อนดอกเบีย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ ST สำหรับปี 2567 และปี 2568 (รวมเป็นระยะเวลา 2 ปี) จะเป็นจำนวนรวมกันทั้งหมดไม่ต่ำกว่า 60 ล้านบาท โดยในกรณีที่ EBITDA ของ ST ไม่ถึงจำนวนตามที่ให้คำรับประกันไว้แก่บริษัทฯ บริษัทฯ จะเรียกให้นายกระทรวงชดใช้จำนวนส่วนต่างของ EBITDA ดังกล่าว ทั้งนี้ เงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการข้างต้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงไป ตามที่คู่สัญญาจะเจรจาและตกลงกันต่อไป อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขดังกล่าวจะไม่ใช่เป็นเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ

นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ มีการรับรู้ค่าความนิยม (Goodwill) บนงบการเงินรวมของบริษัทฯ จากการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญ ST นั้น หากในอนาคต ST ไม่สามารถสร้างผลการดำเนินงานได้ตามเป้าหมาย อาจทำให้บริษัทฯ ต้องรับรู้รายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม ซึ่งจะส่งผลให้เกิดผลขาดทุนบนงบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทฯ และส่งผลกระทบต่อมูลค่ากำไร (ขาดทุน) สะสม ซึ่งอาจกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้ในอนาคต อย่างไรก็ตาม เมื่อการเข้าทำรายการเสร็จสิ้น บริษัทฯ จะทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST เพื่อพิจารณาการด้อยค่าและทำการปันส่วนราคาซื้อจากการรวมธุรกิจ (Purchase Price Allocation: PPA) อีกครั้งเพื่อจัดท่างบการเงินรวมของบริษัทฯ ในลำดับถัดไป

4) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงชื่อเสียงและความรู้ประสบการณ์ของนายกระทรวงและทีมงานของ ST

เนื่องจากสถาบันการสอนของ ST ถูกขับเคลื่อนและผลักดันภายใต้การนำและวิสัยทัศน์ด้านการลงทุนของ นายกระทรวง มาตลอดระยะเวลา 8 ปี ทั้งในฐานะผู้บริหารของ ST และในฐานะโค้ชผู้สอน ซึ่งได้ใช้ประสบการณ์ในฐานะนักลงทุนในหุ้นมากกว่า 20 ปี หลังจากการเรียนรู้และจับเทคนิคการลงทุนนำมาถ่ายทอดผ่านแพลตฟอร์มของ ST และออกแบบหลักสูตรและคอร์สเรียนที่เกี่ยวข้องกับการเงิน การลงทุน การบริหารธุรกิจ และหลักสูตรการเป็น มีอาชีพในวิชาชีพด้านการลงทุน อีกทั้ง ยังเป็นผู้รวบรวมโค้ชผู้สอนท่านอื่นที่มีประสบการณ์ในแวดวงการลงทุนเข้า มาร่วมกันออกแบบและสร้างหลักสูตร ผนึกกำลังขับเคลื่อนองค์กร โดยมีเป้าหมายในการผลักดันให้ ST เป็นสถาบันด้านการลงทุนที่ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่มีความหลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นพนักงานประจำ ผู้เกษียณอายุ เจ้าของธุรกิจ ผู้ที่กำลังจบการศึกษา เด็กและเยาวชนที่ต้องการเรียนรู้ด้านการเงิน และการลงทุน โดยการสร้างระบบ นิเวศน์ (Ecosystem) และสังคม (Community) ที่ส่งเสริมและให้ความรู้ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการลงทุนเพื่อต่อยอดเป็น นักลงทุนที่มีพื้นฐานความรู้และสามารถประสบความสำเร็จในตลาดหุ้นได้ ดังนั้น การดำเนินธุรกิจของ ST มีการพึ่งพิง ชื่อเสียงและความรู้ประสบการณ์ของนายกระทรวงเป็นอย่างมาก หากในอนาคตเกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง การบริหาร การดำเนินธุรกิจของ ST อาจได้รับผลกระทบ

ทั้งนี้ นายกระทรวงได้มีการทำสัญญาระยะเวลา 10 ปี เริ่มต้นเซ็นสัญญาเมื่อวันที่ 5 ธันวาคม 2566 เพื่อตกลงร่วมเป็นที่ปรึกษาของ ST โดยมีสิทธิและหน้าที่ตามที่ ST มอบหมายให้ปฏิบัติในฐานะที่ปรึกษา และนายกระทรวงจะไม่รับงานหรือทำงานใด ๆ ที่มีลักษณะเดียวกันหรือคล้ายคลึงกับงานที่ได้รับมอบหมายจาก ST ให้แก่บุคคลหรือ หน่วยงานอื่นใดโดยเฉพะอย่างยิ่งงานที่เกี่ยวกับการฝึกอบรมหรือจัดการสัมมนาเกี่ยวกับการลงทุน ตลอดระยะเวลา ของสัญญาและต่อเนื่องไปอีก 2 ปี นับจากวันที่สัญญาฉบับดังกล่าวสิ้นสุดลง เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็น ลายลักษณ์อักษรจาก ST ซึ่งเป็นการลดความเสี่ยงที่นายกระทรวงจะลาออกจาก ST และกระทำการที่อาจส่ง ผลกระทบต่อการดำเนินงานของ ST ในอนาคต อย่างไรก็ตาม นายกระทรวงจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ลำดับสูงสุดของ บริษัทฯ เพื่อแลกกับการที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรงใน ST ดังนั้น นายกระทรวงจะเข้ามามีส่วนได้เสียโดยตรงในฐานะ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่รับรู้และสะท้อนผลการดำเนินงานของ ST ผ่านงบการเงินรวม อีกทั้งในระยะยาว บริษัทฯ เชื่อว่าแพลตฟอร์มและหลักสูตรของ ST จะมีโครงสร้างที่แข็งแกร่งและเติบโตได้ด้วยตัวของระบบเองโดยมีต้องพึ่งพิง ชื่อเสียงของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง อีกทั้ง ST มีแผนในการพัฒนาความรู้ ความสามารถของโค้ชผู้สอนโดยสนับสนุนให้มี การศึกษาผลิตภัณฑการลงทุนเพิ่มเติมและติดตามสถานะตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อให้โค้ชผู้สอนในสังกัดมีความเท่าทัน กระแสการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป

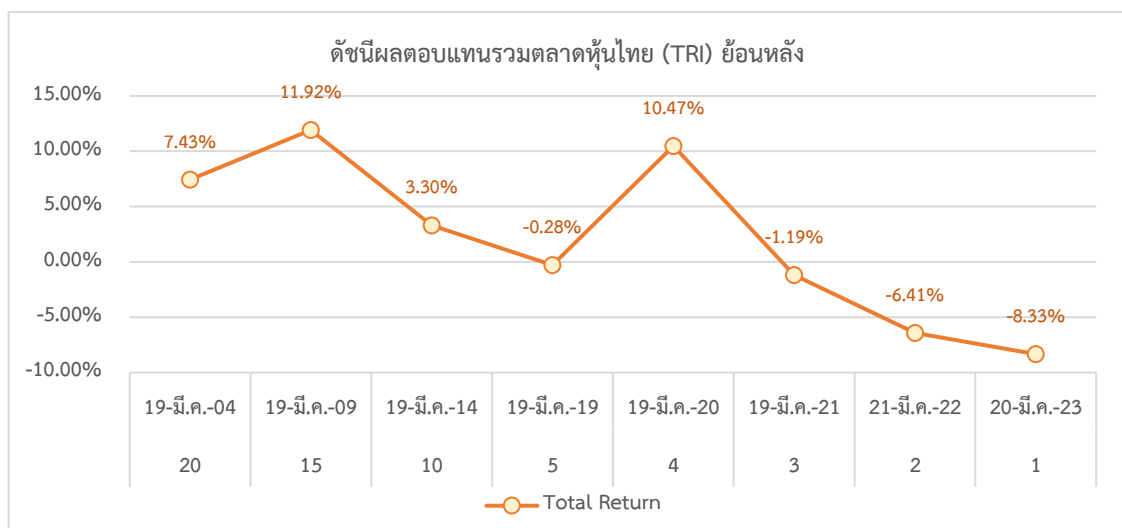
5) ความเสี่ยงจากการลดลงของความสนใจของนักลงทุนต่อตลาดหุ้นไทย เนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนใน ตลาดหุ้นไทยไม่เป็นไปตามคาดหวัง

ภายหลังจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 คลี่คลายลง ตลาดหุ้นไทยได้มีการฟื้นตัวจากจุดต่ำสุดในรอบ 5 ปี ใน เดือนมีนาคม 2563 อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ได้มีเหตุขัดแย้งระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศ ยูเครน เกิดเป็นวิกฤตสงครามที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกอย่างต่อเนื่องเป็นวงกว้าง เนื่องจากรัสเซียเป็นผู้ส่งออก สินค้าโภคภัณฑ์ที่สำคัญของโลก ได้แก่ น้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ นิกเกิล ไทเทเนียม ทองแดง และรวมถึงอะลูมิเนียม โดย สินค้าส่งออกดังกล่าวเป็นสินค้าที่มีความสำคัญต่อห่วงโซ่อุปทานของภาคการผลิตโดยเฉพาะหลายประเทศในทวีป ยุโรปและสหรัฐอเมริกาที่ใช้น้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่นำเข้ามาจากรัสเซียมาผลิตไฟฟ้าใช้ ทั้งนี้ ประเทศไทยได้รับ ผลกระทบโดยตรงจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก และการส่งออกของไทยได้รับผลกระทบทางอ้อมจากการ ชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาเงินเฟ้อและปัญหาต่อเนื่องในห่วงโซ่อุปทานที่ได้รับผลกระทบจาก มาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย ดังนั้น เมื่อเกิดปัญหาเงินเฟ้อในหลายประเทศและในสหรัฐอเมริกา ธนาคารกลางของ

ประเทศสหรัฐอเมริกา (Federal Reserve: FED) จึงออกมาตรการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรับมือกับปัญหาเงินเฟ้อ โดยการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยสินเชื่อและการกู้ยืมต่าง ๆ ของธนาคารพาณิชย์ และธนาคารกลางของหลายประเทศทั่วโลก ทำให้ธุรกิจมีต้นทุนที่สูงขึ้น และส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นของสหรัฐอเมริกาและตลาดหุ้นทั่วโลกอันรวมถึงตลาดหุ้นไทยด้วย โดยเมื่อดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นดัชนีของหุ้นในตลาดหุ้นจะปรับตัวลดลง อันจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนของผู้ถือหุ้นและเมื่อต้นทุนการผลิตสูงขึ้น บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะได้รับผลกระทบส่งผลให้กำไรสุทธิอาจมีระดับลดลงผลตอบแทนในการลงทุนในหุ้นจะน่าสนใจน้อยลง

แม้ว่าในปี 2566 - 2567 สถานการณ์เศรษฐกิจโลกเริ่มกลับมาฟื้นตัว หากแต่ตลาดหุ้นไทยยังคงฟื้นตัวช้ากว่าตลาดหุ้นอื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชียเช่นเดียวกับตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกง โดยจากการวิเคราะห์ของหลักทรัพย์กสิกรไทย พบว่าการแนวโน้มของตลาดหุ้นไทยยังคงได้รับความกดดันจากปัจจัยด้านอัตราดอกเบี้ยที่สูง และยังมีความไม่แน่นอนในการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดสินเชื่อดังตัว เอกชนชะลอแผนการลงทุน รวมถึงเป็นการเพิ่มความเสี่ยงในการ Rollover เงินกู้ อีกทั้ง ผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนอาจไม่เป็นไปตามคาดการณ์ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว การบริโภคของประชาชนที่อ่อนแอ ปริมาณนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัวช้า รวมถึงผลกระทบจากความล่าช้าในการส่งต่อนโยบายและการอนุมัติงบประมาณของภาครัฐ

โดยจากการวิเคราะห์ดัชนีผลตอบแทนรวมของตลาดหุ้นไทย (TRI Index) พบว่า ดัชนีผลตอบแทนย้อนหลัง 1 – 5 ปีของตลาดหุ้นไทยเท่ากับติดลบร้อยละ 8.33 ถึงติดลบร้อยละ 0.28 ซึ่งผลตอบแทนติดลบอาจส่งผลกระทบต่อความน่าสนใจของนักลงทุนต่อตลาดหุ้นไทย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานลูกค้าของ ST ที่เป็นนักลงทุนรายย่อยและผู้สนใจในการลงทุน



ที่มา ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวม (TRI) ย้อนหลังจากวันที่ 19 มีนาคม 2567

หมายเหตุ ดัชนีผลตอบแทน (TRI) ย้อนหลัง 4 ปี เป็นบวกร้อยละ 10.47 เนื่องจากในช่วงเดือนมีนาคม 2563 ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการเกิดขึ้นของสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ในช่วงเริ่มต้น

อย่างไรก็ตาม ST เป็นสถาบันที่มุ่งเน้นการเรียนการสอนการลงทุนโดยไม่ได้มุ่งเน้นเพียงหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ไทยเท่านั้น แต่เป็นการอบรมความรู้พื้นฐานสำหรับการลงทุนโดยผู้เรียนสามารถนำความรู้ที่ได้ไปต่อยอดลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ได้ทั่วโลก นอกจากนี้ ไม่เพียงแต่ผลิตภัณฑ์ประเภทหุ้น แต่ ST ยังมีหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์การลงทุนอื่น ๆ เช่น การลงทุนในอนุพันธ์ ทองคำ หุ้นต่างประเทศ สินค้าโภคภัณฑ์ Cryptocurrency Multi Asset Class และสินทรัพย์ประเภทอื่น เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจในหลักการกระจายความเสี่ยง และการจัดพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้ ST ได้ก่อตั้งมากกว่า 8 ปี ซึ่งตลอดระยะเวลา 8 ปี นั้น ST ได้ประสบความสำเร็จกับการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยพบว่าการขึ้นลงของดัชนีหุ้นไทยตามวงจรตลาด (Market Cycle) ไม่ได้มีผลกระทบกับ

จำนวนสมาชิกของ ST อย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้ง ST ได้มีการทำการตลาดและการส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นความสนใจของนักลงทุนรายใหม่ ๆ และเพื่อเพิ่มจำนวนสมาชิกอย่างต่อเนื่องแม้ในสถานการณ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ไทยยังฟื้นตัวช้าเมื่อเทียบกับตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชีย

4. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญและรายการที่เกี่ยวข้องกัน

4.1 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเข้าทำรายการ

4.1.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ และพบว่าราคาเสนอขายหุ้นที่หุ้นละ 0.01 บาท มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากมีราคาสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF) ซึ่งเท่ากับหุ้นละ 0.0041 – 0.0059 บาท แม้ว่าจะมีราคาต่ำกว่าราคาตลาดเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ที่เท่ากับหุ้นละ 0.02 บาท อย่างไรก็ตาม การเปรียบเทียบกับราคาตลาดมีข้อจำกัดเนื่องจากราคา 0.01 บาทต่อหุ้นที่ต่ำที่สุดในการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงมีอาจสะท้อนมูลค่าพื้นฐานของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม อีกทั้ง การเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้นของบริษัทฯ นั้นอ่อนไหวง่ายเนื่องจากมูลค่าต่อหุ้นต่ำและสภาพคล่องไม่สูง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น 1 ช่วงราคา (ช่อง) เป็นเพียงกลไกตลาดในการซื้อขายหุ้นไม่สามารถสะท้อนมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยพิจารณาปัจจัยอื่น ๆ ได้แก่การผลดำเนินงานในปัจจุบันและแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตได้ ราคาเสนอขายหุ้นที่ราคาหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเป็นราคาต่ำสุดของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์จึงมีความสมเหตุสมผล โดยสรุปการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ (โดยรายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 5. ความเหมาะสมด้านราคาของหุ้นสามัญของบริษัทฯ) ดังนี้

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)	รายละเอียด
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	0.0075	วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	0.0075	บริษัทฯ ไม่มีการจัดทำรายงานการประเมินสินทรัพย์โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การคำนวณมูลค่ายุติธรรมในวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี จึงให้ผลลัพธ์เท่ากันกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการของบริษัทฯเป่าหมายด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีเบื้องต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าบริษัทฯ
3. วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด	0.0189 – 0.0246	การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ บริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการแสดงมูลค่าหุ้นของ บริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยราคาที่ต่ำที่สุดในการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ที่ 0.01 บาทต่อหุ้น จึงมีอาจสะท้อนมูลค่าพื้นฐานของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม อีกทั้ง การเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้นของบริษัทฯ มีการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น 1 ช่วงราคา (ช่อง) ซึ่งเป็นเพียงกลไกตลาดในการซื้อขายหุ้นจึงแสดงให้เห็นว่าราคามีความอ่อนไหวง่ายเนื่องจากมูลค่าต่อหุ้นต่ำและสภาพคล่องไม่สูง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีหุ้นตามราคาตลาดอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าบริษัทฯ
4.1 วิธีอัตราส่วน P/BV	0.0059 – 0.0065	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัทฯ

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)	รายละเอียด
		โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต ดังนั้น วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงไม่เหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
4.2 วิธีอัตราส่วน P/E	N/A	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดเฉลี่ยต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้นย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด ควบคู่กับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนสำหรับสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 533.96 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
4.3 วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	N/A	วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่ายเป็นการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าจัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าจัดจำหน่ายเท่ากับ 515.04 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
5. วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียง	N/A	วิธีการเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เป็นวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ บริษัทฯ โดยใช้ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าตามบัญชีของธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันในบริษัทในกลุ่มการให้บริการอบรมสัมมนา กิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าจัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด (EBITDA) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าจัดจำหน่ายเท่ากับ 515.04 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF)	0.0041 – 0.0059	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินงานธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่ามีวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

4.1.2 ความเหมาะสมของเงื่อนไขการเสนอขายหุ้น

เงื่อนไขการเสนอขายหุ้นสามารถสรุปได้ ดังนี้

- 1) คู่สัญญา: ผู้ลงทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นได้แก่ ST Holding ABS และผู้ลงทุน 13 ราย บริษัทฯ ได้มีการระบุรายละเอียดอย่างชัดเจนโดยมีการเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นครั้งนี้โดยชัดเจนแล้ว
- 2) หุ้นที่จัดสรร: สัญญาจองซื้อหุ้นได้ระบุจำนวนและสัดส่วนการจัดสรรหุ้นไว้อย่างชัดเจน (โดยมีรายละเอียดตามหัวข้อ 2.2.2 รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน) รวมถึงการถูกห้ามขายภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ (Silent Period) ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีการเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นครั้งนี้โดยชัดเจนแล้ว
- 3) ราคาเสนอขาย: บริษัทฯ มีการกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน และระบุในสัญญาจองซื้อหุ้น และเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการจองซื้อหุ้นครั้งนี้โดยชัดเจนแล้ว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขการเสนอขายหุ้นมีความชัดเจนและมีความเหมาะสม

4.1.3 ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้น

การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่พนักงานเพื่อชำระค่าหุ้นสำหรับการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ส่งผลให้บริษัทฯ ผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ ซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และเป็นที่ยอมรับในวงการตลาดทุน ซึ่งสามารถนำความรู้ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญมาสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้

ในส่วนการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้แก่พนักงาน 13 ราย เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ ใน LIB และรองรับและเตรียมความพร้อมสำหรับการขยายธุรกิจให้สอดคล้องกับจุดมุ่งหมายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจรและธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH)

ทั้งนี้ รูปแบบการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ จะได้รับเงินสดในทันที เพื่อเสริมสภาพคล่องและส่งเสริมสถานะทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อรองรับวัตถุประสงค์การใช้เงินในการนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจของ LIB ผ่าน LIB Holding ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า การเสนอขายหุ้นดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและการเข้าทำรายการจะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

4.1.4 แผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้น

บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ในการเสนอขายหุ้นโดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่พนักงานในวงจำกัด เพื่อสร้างโอกาสการเติบโตและขยายโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ โดยมีแผนการใช้เงิน ดังนี้

- 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุน 2 ราย (ST Holding ซึ่งมีผู้ถือหุ้น 3 รายซึ่งจะเป็นผู้ถือหุ้นบริษัทฯ โดยตรงภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ และ ABS) เพื่อชำระค่าหุ้นสัดส่วนรวมร้อยละ 66.04 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ST ในการซื้อหุ้นส่วนที่ 1 เพื่อเข้าลงทุนในธุรกิจที่บริษัทฯ เล็งเห็นศักยภาพการเติบโตและการสร้างรายได้ของธุรกิจของ ST อันจะนำมาซึ่งผลตอบแทนด้านรายได้และการเติบโตอย่างผสมผสานของกลุ่มบริษัท
- 2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 210.00 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุน 13 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของ LIB และรองรับและเตรียมความพร้อมสำหรับการขยายธุรกิจให้สอดคล้องกับจุดมุ่งหมายของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจรและธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH)

ทั้งนี้ แผนการใช้เงินดังกล่าวยังอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาการโอนกิจการและสัญญาซื้อขายหุ้นของ ST หรือได้รับการผ่อนผันหรือสละสิทธิ์โดยคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นสามัญของ ST เสร็จสมบูรณ์ตามที่ระบุในสัญญา รวมถึงขึ้นอยู่กับเงินสดและสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องที่บริษัทฯ ถือครองอยู่ในปัจจุบัน ผลประกอบการ กระแสเงินสด แผนการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน

ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร โดยคำนึงถึงประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

4.2 ข้อดีของการเข้าทำรายการ

1) ผู้ถือหุ้นใหม่มีความเข้าใจและสามารถสะท้อนมุมมองที่เป็นประโยชน์ในฐานะนักลงทุน ซึ่งสามารถต่อยอดกับธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์นายกระทรวงจะถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 17.58 ของหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ โดยจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นลำดับสูงสุดของบริษัทฯ ทั้งนี้ นายกระทรวงมีประสบการณ์ในวงการตลาดทุนในฐานะนักลงทุนมากกว่า 20 ปี โดยเริ่มต้นการลงทุนมาตั้งแต่ปี 2546 ผ่านการเข้าร่วมโครงการอบรมเรื่องการลงทุนให้เยาวชนโครงการ Money Management Award ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ 10 ปีต่อมา เป็นผู้ชนะการแข่งขันแฟนพันธุ์แท้ตลาดหุ้นไทยในปี 2556 โดยจากประสบการณ์ของนายกระทรวงในฐานะนักลงทุนและปัจจุบันในฐานะผู้บริหารสถาบันอบรมด้านการลงทุนชั้นนำทำให้นายกระทรวงมีความเข้าใจความต้องการของนักลงทุน สามารถรวบรวมและรับทราบข้อเสนอแนะและจุดที่เป็นปัญหา (Pain Point) ในมุมมองของทั้งนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนมืออาชีพ และสามารถสะท้อนมุมมองที่เป็นประโยชน์ต่อธุรกิจหลักทรัพย์และแอปพลิเคชัน Liberator ของบริษัทฯ เช่น ความต้องการในฐานะผู้ใช้งานแอปพลิเคชันเทรดหลักทรัพย์ ฟังก์ชันเพิ่มเติมที่จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่ผู้ใช้และนักลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายอื่นจะไม่เข้ามามีบทบาทในการบริหารหรือกำหนดทิศทางการบริษัทฯ (Passive Investor) หากแต่เป็นผู้ลงทุนที่มีความพร้อมด้านเงินลงทุนให้แก่บริษัทฯ

2) เป็นการหาแหล่งเงินทุนที่รวดเร็ว เจรจาเงื่อนไขที่เหมาะสมได้ และไม่มีต้นทุนทางการเงิน

ตามที่ บริษัทฯ มีความตั้งใจจะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ร้อยละ 100.00 คิดเป็นมูลค่ารวมเท่ากับ 1,059.91 ล้านบาท โดยชำระค่าหุ้นด้วยการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ได้แก่ ST Holding และ ABS ในฐานะผู้ถือหุ้นของ ST ร้อยละ 66.04 และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมให้แก่ LIB Holding นั้น เป็นแนวทางการจัดหาแหล่งเงินทุนในจำนวนที่ต้องการที่สะดวกและรวดเร็ว โดยบริษัทฯ สามารถเจรจาข้อตกลงและเงื่อนไขที่เหมาะสมได้ อีกทั้ง การออกหุ้นสามัญเพื่อชำระรายการเป็นการจัดหาแหล่งเงินทุนที่ไม่ก่อให้เกิดต้นทุนทางการเงินแก่บริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะส่งผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) (โดยรายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 4.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ)

3) เป็นการเพิ่มโอกาสในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ โดยลงทุนในธุรกิจที่ส่งเสริมกันกับธุรกิจหลักทรัพย์

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ เป็นการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ใน ST ซึ่งประกอบธุรกิจบริการอบรมสัมมนาให้ให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหุ้นทั้งทางออนไลน์และออฟไลน์ โดย ST เปรียบเสมือนสถาบันสอนการลงทุน (Investment Academy) โดยมีเป้าหมายที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของนักลงทุนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างมีความรู้ และสร้างผลตอบแทนได้ ปัจจุบัน ST มีฐานสมาชิกรายปีในปัจจุบันประมาณ 1,303 ราย ซึ่งสามารถสร้างรายได้ที่มั่นคงให้กับธุรกิจ ประกอบกับการรวบรวมโครงข่ายโค้ชผู้สอนที่มีประสบการณ์และประสบความสำเร็จในตลาดทุนหลายท่านเข้าไว้ในแพลตฟอร์มของ ST ทำให้ธุรกิจสถาบันสอนการลงทุนของ ST ได้รับการยอมรับจากผู้เรียนและนักลงทุนเป็นวงกว้าง ดังนั้น การลงทุนใน ST จะเป็นการผสานสมาชิกเดิมของ ST ที่เป็นผู้สนใจในการลงทุนให้เข้ามารู้จักแอปพลิเคชัน Liberator มากขึ้น โดยจะเป็นการรวบรวมบุคคลที่มีความสนใจในการลงทุนเข้าไว้ในสังคมเดียวกัน ซึ่งเป็นสภาพแวดล้อมที่สนับสนุนกัน อีกทั้ง ในอนาคตทั้ง 2 ธุรกิจจะมีกิจกรรมร่วมกันมากขึ้นทำให้เกิดการประสานกำลังกัน (Synergy) ระหว่าง ST และ LIB ในมิติของการดำเนินธุรกิจที่ส่งเสริมกันและเป็นการเพิ่มฐานลูกค้าของทั้ง 2 ธุรกิจ

ในส่วนการเพิ่มทุนเพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding นั้น เป็นการนำเงินไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ซึ่งปัจจุบัน LIB อยู่ระหว่างเริ่มเก็บค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้นตามโครงสร้างค่าธรรมเนียมใหม่ LIBFAM และอยู่ระหว่างการขยายขอบเขตการซื้อขายหุ้นสำหรับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศอื่น ๆ ดังนั้น หากการดำเนินธุรกิจของ LIB เป็นไปตามแผน บริษัทฯ จะได้รับรายได้และผลตอบแทนจากผลการดำเนินงานของ LIB และ LIB Holding ในฐานะบริษัทย่อย

4.3 ข้อเสียของการเข้าทำรายการ

1) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) เนื่องจากการเข้าทำรายการเป็นการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคล 17 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งมี 1 รายเป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ และผู้ลงทุนที่เหลือไม่เป็นบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

- (1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.59 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุนจำนวน 2 ราย ได้แก่ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) ซึ่งมีนายกระทรวงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งมีนายศรัย วัฒนธรรกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ลำดับสุดท้าย (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาข้อมูลผู้ลงทุนเพิ่มเติมได้ในหัวข้อ 2.2.2 รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน)
- (2) จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 210.00 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุนจำนวน 13 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมในบริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“LIB Holding”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (ผู้ถือหุ้นสามารถศึกษาข้อมูลผู้ลงทุนเพิ่มเติมได้ในหัวข้อ 2.2.2 รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน)

ดังนั้น หากบริษัทฯ เข้าทำรายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นจะต้องพิจารณาถึงผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น (Dilution Effect) จากการเข้าทำรายการ อันได้แก่ ผลกระทบด้านการลดลงของสัดส่วนของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) ผลกระทบต่อราคาตลาดหุ้น (Price Dilution) และผลกระทบต่อกำไรต่อผู้ถือหุ้น (Earnings per share Dilution: EPS Dilution) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้แสดงการคำนวณไว้ดังต่อไปนี้

Control Dilution	= จำนวนหุ้นเพิ่มทุน / (จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว + จำนวนหุ้นเพิ่มทุน) = 90,994,520,700 / (105,650,197,648 + 90,994,520,700) = ร้อยละ 46.27
-------------------------	---

ราคาตลาดก่อนออกหุ้นเพิ่มทุน	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ระหว่างวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 18 มีนาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.0200 บาทต่อหุ้น ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรากฏใน SETSMART ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
ราคาตลาดหลังเพิ่มทุน	$= \frac{(\text{ราคาตลาด} \times \text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว}) + (\text{ราคาเข้าทำรายการ} \times \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน})}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน})}$ $= \frac{(0.0200 \times 105,650,197,648) + (0.0100 \times 90,994,520,700)}{(105,650,197,648 + 90,994,520,700)}$ $= 0.0154 \text{ บาทต่อหุ้น}$
Price Dilution	$= \frac{(0.0200 - 0.0154)}{0.0200}$ $= \text{ร้อยละ } 23.14$
EPS Dilution	ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในงวด 12 เดือนล่าสุด

เมื่อพิจารณารายข้างต้น ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิม (Dilution Effect) ในภาพรวมของการทำรายการจะเป็นดังนี้ ผลกระทบของสัดส่วนของผู้ถือหุ้นเดิม (Control Dilution) จะเกิดผลกระทบด้านลดลงต่อสัดส่วนผู้ถือหุ้นเดิมเท่ากับร้อยละ 46.27 และผลกระทบด้านการลดลงต่อราคาตลาดหุ้น (Price Dilution) เท่ากับร้อยละ 23.14 อย่างไรก็ตาม ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไร (EPS Dilution) ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิในงวด 12 เดือนล่าสุด

2) เป็นการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ไม่ได้รับเงินสด

ตามที่ รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 69,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 699.95 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุนจำนวน 2 ราย ได้แก่ บริษัท ซุปเปอร์ เทคเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) ซึ่งมีนายกระทรวงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ และ Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งมีนายศรีย วัฒนธระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ลำดับสุดท้าย (โดยรายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 2.2.2 รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน) เป็นการออกหุ้นสามัญเพื่อใช้ชำระค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญของ ST ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST แทนการชำระด้วยเงินสด ดังนั้น การออกหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจึงเป็นรายการเพิ่มทุนที่มีได้ทำให้บริษัทฯ ได้รับกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น หากแต่ได้รับสินทรัพย์เป็นหุ้นสามัญใน ST ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเท่ากับ 732.35 - 801.57 ล้านบาท สำหรับสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 66.04

4.4 ข้อดีของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

1) บริษัทฯ ได้ประโยชน์จากการใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ของนายกระทรวงและทีมงานในการร่วมขับเคลื่อน และกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในฐานะกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่

ภายหลังการเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ดังนั้น นายกระทรวง จะสามารถใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการร่วมขับเคลื่อน และกำหนดทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งในฐานะกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยปัจจุบันนายกระทรวงดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารหลักของ ST ซึ่งร่วมขับเคลื่อนแผนธุรกิจของ ST มายาวนานกว่า 8 ปี ตลอดระยะเวลาการดำเนินธุรกิจ ST สามารถสร้างรายได้เติบโตอย่างต่อเนื่อง ด้วยฐานสมาชิก โครงข่ายผู้สอนที่มีความสามารถและประสบการณ์ และหลักสูตรการเรียนการสอนที่มีประสิทธิภาพช่วยให้ผู้ที่สนใจในด้านการลงทุนมีพื้นฐานที่ดีและสามารถต่อยอดได้จนถึงระดับสูงเพื่อเตรียมพร้อมเพื่อก้าวไปเป็นนักลงทุน

มืออาชีพ นอกจากนี้ นายกระทรวงยังเป็นผู้ขับเคลื่อนแผนธุรกิจและผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ของ ST เช่น หนังสือที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน คอร์สเรียนที่จะขยายขอบเขตให้กว้างขึ้นนอกเหนือจากเรื่องการลงทุนแต่ไปถึงเรื่องการเงินส่วนบุคคล เป็นต้น วิสัยทัศน์และเป้าหมายของนายกระทรวงจะเป็นประโยชน์ต่อการร่วมกำกับดูแลและขับเคลื่อนนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้ในอนาคต และจะสามารถสร้างประโยชน์ให้กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

2) บริษัทฯ สามารถเจรจาเพื่อให้ได้เงื่อนไขที่เป็นที่ยอมรับของทั้งสองฝ่ายได้ในเวลาอันรวดเร็ว และเป็นประโยชน์กับทุกฝ่าย

เนื่องจากบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะได้มาซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นใน ST ร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST หากแต่ด้วยข้อจำกัดด้านการหาเงินลงทุน ดังนั้น บริษัทฯ ตกลงชำระค่าตอบแทนสำหรับการได้มาซึ่งหุ้นสามัญส่วนที่ 1 ในสัดส่วนร้อยละ 66.04 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด กล่าวคือผู้ถือหุ้นของ ST ได้แก่ ST Holding และ ABS และบริษัทฯ ยังมีสิทธิเลือก (Optional) ในการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST สัดส่วนที่เหลือร้อยละ 33.96 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST บริษัทฯ จะพิจารณาหาแหล่งเงินทุนอื่นมาชำระในภายหลัง ดังนั้น การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันคือนายกระทรวงทำให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญใน ST ตามเงื่อนไขที่บริษัทฯ ยอมรับภายในเวลาระยะเวลาที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์กับทุกฝ่าย

4.5 ข้อเสียของการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

1) บริษัทฯ มีหน้าที่ในการปฏิบัติตามประกาศเรื่องรายการเกี่ยวโยง ซึ่งก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ การทำธุรกรรมกับบุคคลภายนอก

เนื่องจากภายหลังการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญใน ST บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการของบริษัทฯ นั้น ดังนั้น การทำรายการระหว่างบริษัทจดทะเบียนและผู้ที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการจึงเข้าข่ายการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการ ปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศเรื่องรายการ เกี่ยวโยง”) โดยมีขนาดรายการเกี่ยวโยงเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ซึ่ง พิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีภาระหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน้าที่ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ดังต่อไปนี้ ซึ่งส่งผลให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการทำรายการกับ บุคคลภายนอก

- (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศเกี่ยวกับการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำรายการกับบุคคลเกี่ยวข้องของบริษัทฯ ต่อ ตลาดหลักทรัพย์ ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศเรื่องรายการที่เกี่ยวข้องกัน
- (2) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และการเข้าทำ รายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ตลอดจน เรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อย กว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับคะแนนเสียง ของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

2) การเสนอขายหุ้นที่ราคาต่ำกว่าตลาดให้กับบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ อาจจะใช้การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payment) ซึ่งอาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

เนื่องจากภายหลังการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญใน ST บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ทำให้การออกหุ้นเพื่อชำระค่าหุ้นสามัญให้แก่นายกระทรวงจำนวน 34,577,924,820 หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ ST Holding ได้รับการจัดสรรทั้งหมด 45,497,269,500 หุ้น คูณสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 76.00 ของนายกระทรวง ใน ST Holding) อาจจะใช้การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share-based Payment) ซึ่งในกรณีที่พิจารณาว่าเป็นการจ่ายให้ในฐานะพนักงาน/กรรมการบริษัทฯ นั้น ให้บริษัทฯ วัตถุประสงค์บริการที่จะได้รับจากนายกระทรวงโดยอ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของตราสารทุนที่ออกให้ ณ วันที่ให้สิทธิ โดยวันที่ให้สิทธิ (Grant Date) ให้หมายถึงวันที่บริษัทฯ และนายกระทรวง ในฐานะผู้ได้สิทธิตกลงกันตามข้อตกลงเรื่องการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ทั้งนี้ ในกรณีที่ข้อตกลงขึ้นอยู่กับกระบวนการที่ต้องอนุมัติ เช่น อนุมัติโดยผู้ถือหุ้น วันที่ให้สิทธิ คือ วันที่ที่ข้อตกลงได้รับอนุมัติแล้ว ดังนั้น ในกรณีที่ราคาตลาดของบริษัทฯ ณ วันที่ให้สิทธิสูงกว่าราคาเสนอขายให้แก่นายกระทรวง บริษัทฯ อาจจะต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์เท่ากับส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและราคาเสนอขาย

อย่างไรก็ตาม การได้มาซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทฯ ของนายกระทรวงนั้น มีวัตถุประสงค์เพื่อชำระหุ้นสามัญของ ST ในสัดส่วนที่นายกระทรวง เป็นเจ้าของ ดังนั้น สำหรับการจ่ายชำระด้วยตราสารทุน บริษัทฯ อาจต้องรับรู้สินค้าหรือบริการที่ได้รับ โดยหากสามารถวัดมูลค่าสินค้าหรือบริการที่ได้รับได้อย่างน่าเชื่อถือ ให้บริษัทฯ รับรู้ด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินค้าหรือบริการที่ได้รับ พร้อมทั้งรับรู้ส่วนของเจ้าของที่เกี่ยวข้องโดยตรงด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินค้าหรือบริการที่ได้รับนั้น

อีกทั้ง หากพิจารณาว่าการออกหุ้นให้แก่นายกระทรวงถือเป็นส่วนหนึ่งของการรวมธุรกิจ การทำเข้าทำรายการจะไม่เข้าเกณฑ์ของมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ แต่ต้องใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ ทั้งนี้ บริษัทฯ อยู่ระหว่างหารือกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

4.6 ความเสี่ยงของการเข้าทำรายการ

4.6.1 ความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ

เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการจึงเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากเป็นการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด โดย บริษัทฯ จะมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในเรื่องความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้นสามัญ ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และความเห็นว่าคุณค่าหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่พร้อมเหตุผล

(2) การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน (Veto Right)

ดังนั้น หากการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือมีผู้ถือหุ้นคัดค้านตามที่ระบุข้างต้น การเข้าทำรายการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมถึงการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญของ ST จะไม่ประสบความสำเร็จ

4.6.2 ความเสี่ยงภายหลังเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ภายหลังการเข้าทำรายการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญ ST ส่วนที่ 1 และเพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรกจะเปลี่ยนไปดังนี้

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2666)			หลังการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด		
	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	น.ส.อรอร อัครเศรษฐ์	21,188,630,900	20.06	บริษัท ซุปเปอร์เทคเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) ^{1/}	45,497,269,500	23.14
2	นายศิริรัช โจรจนพฤกษ์	11,890,873,111	11.25	Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”)	24,479,251,200	12.46
3	น.ส.พรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000	6.15	น.ส.อรอร อัครเศรษฐ์	21,188,630,900	10.78
4	นายพิเชษฐ เพิ่มทรัพย์หิรัญ	5,000,000,000	4.73	นายศิริรัช โจรจนพฤกษ์	11,890,873,111	6.05
5	นางสุนันทา สิ่งสรรเสริญ	3,500,000,000	3.31	น.ส.พรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000	4.58
6	นายมงคล อุจน์จิตติกุล	2,783,250,000	2.63	นายพิเชษฐ เพิ่มทรัพย์หิรัญ	5,000,000,000	2.54
7	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,393,740,731	2.27	นางสุนันทา สิ่งสรรเสริญ	3,500,000,000	1.78
8	น.ส.ณัฐวรา แซ่แต้	1,850,000,000	1.75	นายมงคล อุจน์จิตติกุล	2,783,250,000	1.42
9	กองทุนประกันวินาศภัย	1,570,000,000	1.49	นายปกรณ์ มงคลธาดา	2,640,000,000	1.34
10	นายสมบัติ พานิชชีวะ	1,412,043,300	1.34	นางกมลรัตน์ ชาญสง่าเวช	2,525,000,100	1.28

หมายเหตุ 1/ ภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี ทำให้ผู้ถือหุ้นของ ST Holding เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนดังนี้ 1) นายกระทรวง จารุศิระ ร้อยละ 17.58 2) นางสาวพร ออดยะกุล ร้อยละ 2.34 และ 3) นายชนนพล ชนุทะชา ร้อยละ 2.31

โดย ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระทั้งหมดของ ST ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการเสร็จสิ้น ST Holding จะถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 23.14 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ และเมื่อการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding เสร็จสิ้น นายกระทรวงจะถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 17.58 อีกทั้งบริษัทฯ จะเสนอชื่อนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ

ดังนั้น การเข้ามาของนายกระทรวงในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ลำดับสูงสุดและกรรมการของบริษัทฯ อาจนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงแนวทางหรือทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

2) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ลงทุนตัดสินใจขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยเทียบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) บริษัทฯ จะมีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ทั้งหมดขายหุ้นภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) อย่างไรก็ดี ภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ลงทุนจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดไม่ได้เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำเมื่อเทียบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ห้ามผู้ลงทุนในการขายหุ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีการเสนอขายหุ้นหรือโอนเปลี่ยนมือได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อันจะทำให้ส่วนได้เสียในผลประโยชน์ของบริษัทฯ ของผู้ลงทุนเปลี่ยนแปลงไป

5. ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทฯ ย้อนหลัง 3 ปีจากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2566 ตรวจสอบโดยบริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ตลอดจนข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้ง พิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การประเมินมูลค่าหุ้นรวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาราคายุติธรรมของมูลค่าหุ้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 6 วิธี ได้แก่

- 1) วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 3) วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
- 4) วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) ซึ่งแบ่งออกเป็น 3 วิธีคือ
 1. วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach: “P/BV”)
 2. วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Approach: “P/E”)
 3. วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization: “EV/EBITDA”)
- 5) วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)
- 6) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

5.1 วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	105,650.20
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น	(99,923.48)
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(4,930.77)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	795.94
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	105,650.20
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0075

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ในการนี้ จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 795.94 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 0.0075 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 0.01 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.0025 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 24.66 ของราคาเข้าทำรายการ

อย่างไรก็ตาม วิธีดังกล่าวเป็นการแสดงมูลค่าทางบัญชีของบริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของบริษัทฯ ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ไม่ได้เป็นธุรกิจที่ต้องใช้สินทรัพย์ที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ เช่น ส่วนปรับปรุงสำนักงาน อุปกรณ์ เป็นต้น อีกทั้งยังไม่ได้เป็นธุรกิจที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินอย่างสม่ำเสมอ ในขณะที่ลักษณะธุรกิจโดยทั่วไปของบริษัทฯ เป็นการให้บริการ ซึ่งต้นทุนในการให้บริการเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ และสินทรัพย์เป็นสินทรัพย์ที่ไม่สามารถระบุตัวตนได้ เช่น โปรแกรมระหว่างพัฒนา ซอฟต์แวร์ (Software) เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

5.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน และส่วนเพิ่มจากการประเมินใหม่ของสินทรัพย์ตามรายงานการประเมินราคาสินทรัพย์

ทั้งนี้ เนื่องจากสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ในปี 2566 อันได้แก่ ค่าใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และค่าสมาชิก สิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า ซอฟต์แวร์และสิทธิการใช้ระบบ ส่วนปรับปรุงอาคาร และเครื่องตกแต่ง ซึ่งบริษัทฯ เห็นว่า มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของบริษัทฯ มิได้มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากมูลค่าทางบัญชี อีกทั้ง สินทรัพย์ดังกล่าว ได้มีการพิจารณาตัดค่าเสื่อมราคาหรือค่าตัดจำหน่าย ตามการอายุการใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น ๆ เพื่อสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสม ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ได้ประเมินของมูลค่าสินทรัพย์นั้น ๆ ใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ประกอบกับบริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่เกิดขึ้นในอนาคตภายหลัง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตลอดจนไม่มีการประกาศนโยบายจ่ายเงินปันผลประจำปี 2566 ด้วยเช่นกัน จึงสรุปได้ว่าบริษัทฯ ยังไม่มีเหตุบ่งชี้ถึงการต่ออายุของทรัพย์สินสำคัญ ให้แล้วเสร็จก่อนเข้าทำธุรกรรมในครั้งใหม่ของบริษัทฯ ส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ มีค่าเท่ากับวิธีมูลค่าตามบัญชี โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ	795.94
หัก เงินปันผลจ่าย	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ หลังปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	795.94
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	105,650.20
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0075

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

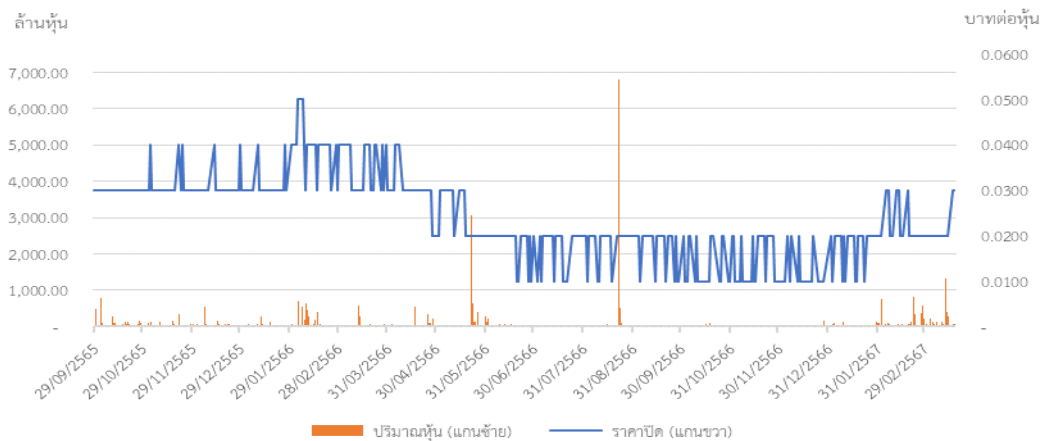
ในการนี้ จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 795.94 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 0.0075 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 0.01 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.0025 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 24.66 ของราคาเข้าทำรายการ

อย่างไรก็ตาม วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ

5.3 วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าราคาในตลาดนั้นเป็นราคาที่สะท้อนอุปสงค์-อุปทานของหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยรวมมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ แสดงได้ตามแผนภูมิต่อไปนี้

แผนภูมิราคาตลาดของบริษัทฯ ย้อนหลัง 360 วันทำการ จากวันที่ 19 มีนาคม 2566



ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าหุ้นที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณหุ้นที่มีการซื้อขายในวันนั้น

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณามูลค่าหุ้นของบริษัทฯ โดยการถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการซื้อขายของหลักทรัพย์ในแต่ละราคา (Volume Weighted Average Price: “VWAP”) ย้อนหลัง 7 วันทำการ 15 วันทำการ 30 วันทำการ 60 วันทำการ 90 วันทำการ 120 วันทำการ 180 วันทำการ 270 วันทำการ และ 360 วันทำการ จากวันที่ 19 มีนาคม 2566 ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าหุ้นมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดของบริษัทฯ

ช่วงเวลา	VWAP (บาทต่อหุ้น)
7 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0204
15 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0202
30 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0204
60 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0197
90 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0193
120 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0189
180 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0192
270 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0216
360 วัน จากวันที่ 19 มีนาคม 2566	0.0246

ที่มา: SETSMART ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: ใช้ราคาเฉลี่ยระหว่างวันโดยคำนวณจากมูลค่าหุ้นที่มีการซื้อขายในแต่ละวันต่อปริมาณหุ้นที่มีการซื้อขาย ณ วันนั้น

ในการนี้ จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ด้วยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาดของหุ้นสามัญ จะได้มูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ อยู่ในช่วง 0.0189 – 0.0246 บาทต่อหุ้น หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่อยู่ระหว่าง 1,992.97 – 2,595.83 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 0.01 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.089 บาทต่อหุ้น และ 0.0146 บาทต่อหุ้น หรือสูงกว่าในอัตราร้อยละ 88.64 และร้อยละ 145.70 ของราคาเข้าทำรายการ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยราคาที่ต่ำที่สุดในการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ที่

0.01 บาทต่อหุ้น จึงมีอาจสะท้อนมูลค่าพื้นฐานของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม อีกทั้ง การเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้นของบริษัทฯ มีการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น 1 ช่วงราคา (ช่อง) ซึ่งเป็นเพียงกลไกตลาดในการซื้อขายหุ้นจึงแสดงให้เห็นว่าราคามีความอ่อนไหวง่ายเนื่องจากมูลค่าต่อหุ้นต่ำและสภาพคล่องไม่สูง ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด อาจเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม** สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญบริษัทฯ

5.4 วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการที่มีการประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณา 4 บริษัทที่มีความใกล้เคียงกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยการพิจารณาโครงสร้างรายได้ของธุรกิจหลัก อันได้แก่ อุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งให้บริการในลักษณะนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตัวแทนจำหน่ายจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน รวมถึงการพิจารณามูลค่าราคาตลาด (Market Capitalization) ตลอดจนการพิจารณาความสามารถในการกำไรของบริษัทในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ทั้ง 4 บริษัทที่ถูกเลือกมาเพื่อเป็นคูเทียบในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ อาจมีความแตกต่างกัน อาทิ นโยบายทางการเงิน บัญชี นโยบายการลงทุน ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน และแหล่งที่มาของรายได้อื่น ๆ เป็นต้น ดังนั้น การนำบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันมาเปรียบเทียบกับนั้น อาจจะไม่ได้อบรมคลุมบริษัทที่คล้ายคลึงกันทั้งหมดและอาจมีความแตกต่างกันในหลายประการดังที่อธิบายไปแล้วข้างต้น

ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนตลาด ดังนี้

1. อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio : “P/BV”)
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio : “P/E”)
3. อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: “EV/EBITDA”)

เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ อาทิ การให้บริการด้านนายหน้าหลักทรัพย์แบบครบวงจร และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงนำข้อมูลของบริษัทเทียบเคียงที่อยู่ในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ และการลงทุน และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเทศไทยมาใช้ โดยสามารถสรุปรายชื่อและรายละเอียดของแต่ละบริษัทเทียบเคียงได้ดังต่อไปนี้

ตารางข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	รายได้รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	กำไรย้อนหลัง 12 เดือนนับจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ (หน่วย: ล้านบาท)
บริษัท โกลเบิ้ล โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ^{1/}	ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น อันประกอบไปด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน รวมไปถึงธุรกิจการลงทุน หรือร่วมทุนในบริษัทอื่น ที่มีชื่อ	505.14	48.49	805.92

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	รายได้รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	กำไรย้อนหลัง 12 เดือนนับจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ (หน่วย: ล้านบาท)
	ธุรกิจการเงินหรือเกี่ยวข้องกับการเงิน โดยเน้นการลงทุนในกิจการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) หรือเป็นธุรกิจที่ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมสนับสนุน			
บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ^{2/}	ดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น อันประกอบไปด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล รวมไปถึงธุรกิจการลงทุนในบริษัทอื่น ๆ โดยมุ่งเน้นการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ	621.71	106.09	11,628.17
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ^{3/}	ดำเนินธุรกิจทางการเงิน ประกอบด้วย ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	2,737.85	364.91	5,679.60
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ^{4/}	ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท ได้แก่ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักทรัพย์ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการลงทุนธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	1,143.53	90.86	2,401.70

ที่มา: Bloomberg Terminal และ SET ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบจากบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน โดยบริษัททั้ง 4 แห่ง ประกอบธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งให้บริการในลักษณะนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตัวแทนจำหน่ายจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ดังนั้น เมื่อเปรียบเทียบเพียงมีลักษณะการประกอบธุรกิจหลักเดียวกันกับบริษัทฯ การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทที่เทียบเคียงดังกล่าวจึงสามารถสะท้อนการดำเนินงาน (Operation) ที่สามารถเทียบเคียง และใกล้เคียงกันกับบริษัทฯ ได้

1/ สัดส่วนรายได้ในปี 2566 มาจากรายได้ค่านายหน้าจากธุรกิจหลักทรัพย์และซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ร้อยละ 43.42 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 43.14 รวมรายได้ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์เท่ากับร้อยละ 86.56

2/ สัดส่วนรายได้ในปี 2566 มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 14.02 ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากดอกเบี้ยร้อยละ 75.10 ที่มาจากรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากที่กู้ยืมแก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันและเงินลงทุน อย่างไรก็ตาม หากเทียบรายการเดียวกันในปีที่ผ่านมา พบว่า สัดส่วนรายได้ในปี 2565 มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 40.05 ซึ่งถือได้ว่ารายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

3/ สัดส่วนรายได้ในปี 2566 มาจากรายได้ค่านายหน้า ร้อยละ 43.19 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 5.42 รวมรายได้ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ การเงินและการลงทุน เท่ากับร้อยละ 48.61

4/ สัดส่วนรายได้ในปี 2566 มาจากรายได้ค่านายหน้า ร้อยละ 57.27 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 19.42 รวมรายได้ที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ การเงินและการลงทุน เท่ากับร้อยละ 76.50

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

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี เป็นการนำมูลค่าหุ้นตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 795.94 ล้านบาท ตามที่แสดงในวิธีมูลค่าตามบัญชี คูณกับค่าเฉลี่ยมัธยฐาน (Median) ส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นใน

ระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ

บริษัท	P/BV Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0.55	0.56	0.55	0.56	0.56	0.56	0.57	0.61	0.63
บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปิตอล จำกัด (มหาชน)	1.14	1.12	1.07	1.05	1.00	0.99	1.03	1.01	1.08
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1.17	1.19	1.22	1.25	1.26	1.26	1.27	1.27	1.29
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.58	0.57	0.58	0.58	0.55	0.57	0.57	0.60	0.61
ค่ามัธยฐาน P/BV	0.86	0.85	0.82	0.82	0.78	0.78	0.80	0.81	0.85
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ (ล้านบาท)	795.94	795.94	795.94	795.94	795.94	795.94	795.94	795.94	795.94
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ล้านบาท)	681.67	672.60	653.24	650.41	621.96	620.58	640.06	642.04	677.25
ราคาต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.0065	0.0064	0.0062	0.0062	0.0059	0.0059	0.0061	0.0061	0.0064

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/BV ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 0.78 – 0.86 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอยู่ในช่วง 620.58 – 681.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าหุ้นเท่ากับ 0.0059 – 0.0065 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 0.01 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.0035 – 0.0041 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 35.48 – 41.26 ของราคาเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของบริษัทฯ ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอาจเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Approach: P/E)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) เป็นการนำกำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามกำไรสุทธิ ในงวด 12 เดือนย้อนหลังจากงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 455.24 ล้านบาท คูณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนสำหรับสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 533.96 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นไม่สามารถใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ได้

3) วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม ราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: EV/EBITDA)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: EV/EBITDA) เป็นการนำกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) มาคูณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 515.04 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายไม่สามารถใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ได้

5.5 วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach) เป็นวิธีคำนวณมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ โดยใช้ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (Enterprise Value/Earnings before interest, tax, depreciation and amortization – EV/EBITDA) สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทที่เทียบเคียงในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์และการเงินการลงทุน มาคูณกับ EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวจะมีความแตกต่างของแต่ละธุรกรรมจากธุรกรรมของกิจการ เช่น ขนาดของธุรกรรม ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด (EBITDA) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 515.04 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายไม่สามารถใช้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ได้

5.6 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ในการประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคตของบริษัทฯ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการประเมินกระแสเงินสดสุทธิที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทฯ (Free Cash Flow to Firm) (“FCFF”) เป็นระยะเวลา 5 ปีข้างหน้า ตั้งแต่ปี 2567 ถึงปี 2571 ภายใต้สมมติฐานว่าธุรกิจของบริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะจากภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอกอื่น ๆ รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีการใช้มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) เพื่อสะท้อนรายได้ในระยะยาว

ทั้งนี้ การกำหนดสมมติฐานทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานต่าง ๆ ที่มีสาระสำคัญต่อการประเมินมูลค่า โดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินของบริษัทฯ และ LIB ที่เป็นบริษัทในเครือของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบโดย บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด โดยย้อนหลัง 3 ปีจากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบการเงินทดลองของบริษัทฯ และ LIB ย้อนหลัง 3 ปี จากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตลอดจนการวิเคราะห์จากข้อมูล เอกสาร หลักฐาน ข่าวสารต่าง ๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และ LIB ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1) สมมติฐานรายได้

สืบเนื่องจากการปรับแผนธุรกิจของบริษัทฯ ในช่วงปีที่ผ่านมา ส่งผลให้การประมาณการรายได้ของบริษัทฯ มาจาก LIB ที่เพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจในช่วงปลายปี 2565 ทำให้รายได้ของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะอ้างอิงจากข้อมูลการทำวิจัยทางการตลาดของบริษัทฯ และดัชนีชี้วัดผลงานหรือความสำเร็จของงานที่ทีมผู้บริหารตั้งเป้าหมายไว้ ทั้งนี้ ในปี 2567 LIB มีแผนนโยบายในการขยายธุรกิจเพิ่มจากการเป็นนายหน้าซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สู่อุปกรณ์ที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และสินทรัพย์อื่น ๆ อย่างเต็มตัว ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของบริษัทฯ โดยการกำหนดสมมติฐานตามลักษณะรายได้แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มย่อย ได้แก่ 1) รายได้จากการขายและบริการ ซึ่งจะแบ่งตามแต่ละประเภทตามแผนธุรกิจที่เกิดขึ้นแล้วในปี 2566 และได้มีการประกาศตัวอย่างเป็นทางการในปี 2567 อันประกอบไปด้วย รายได้จากค่าสมาชิกและนายหน้า รายได้จากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้ และ 2) รายได้อื่น ๆ ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ย และรายได้อื่น ๆ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

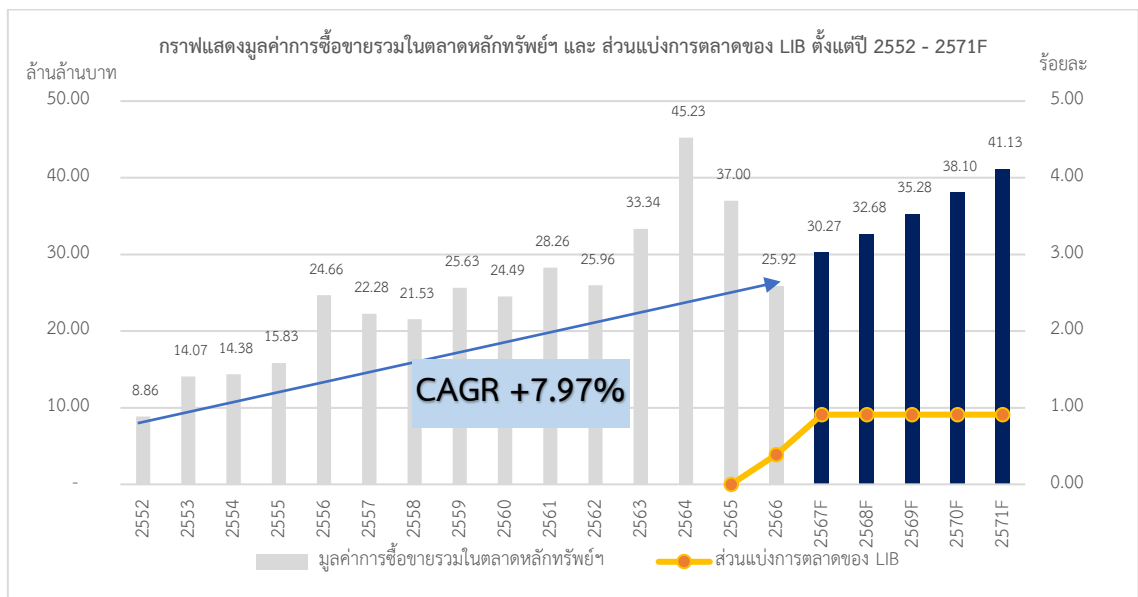
1.1) รายได้จากการขายและบริการ

1.1.1) รายได้จากค่าสมาชิกและค่านายหน้า

รายได้จากค่าสมาชิกและค่านายหน้าของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้ตามสินทรัพย์ที่ลงทุน ได้แก่ หลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหุ้นต่างประเทศ ทั้งนี้ ในการประมาณการรายได้ของค่าสมาชิกและค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่ปี 2567 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาเพียงรายได้ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนและผู้ให้บริการทางการเงิน ซึ่งจะไม่นับรวมรายได้ค่าธรรมเนียมการดูแลของทางตลาดหลักทรัพย์ และภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากค่าสมาชิกและค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์
รายได้ค่าสมาชิกและนายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นการเก็บค่าธรรมเนียมจากการใช้บริการซื้อขายหลักทรัพย์บนแอปพลิเคชัน Liberator ซึ่งมีรูปแบบการเก็บค่าธรรมเนียม ได้แก่ การเก็บแบบค่านายหน้าต่อ

ธุรกรรม (“LIB Basic”) และ การเก็บในรูปแบบค่าสมาชิก (“LIBFAM”) โดย LIB Basic เป็นการเก็บค่าคอมมิชชันผ่านอัตราค่าธรรมเนียมของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันมีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมอยู่ที่ร้อยละ 0.06 ของมูลค่าการซื้อขาย (Value) อ้างอิงตามประกาศในเว็บไซต์ของ LIB ดังนั้น เพื่อประมาณการอย่างอนุรักษ์นิยม (Conservative) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ^{1/} โดยอ้างอิงข้อมูลค่าเฉลี่ยของมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2562 – 2566 ซึ่งเท่ากับ 30.27 ล้านบาท และให้มีการเติบโตร้อยละ 7.97 โดยอ้างอิงจากการเติบโตของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ^{1/} เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2552 - 2566 ในขณะที่ มูลค่าการซื้อขายของ LIB จะถูกคำนวณจากส่วนแบ่งการตลาดของ LIB ในปี 2567 นับตั้งแต่ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 จนถึง วันที่ 19 มีนาคม 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.91 คงที่ตลอดการประมาณการ โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้



ที่มา: SET SMART ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

หมายเหตุ: 1/ รวมมูลค่าการซื้อขายของ SET และ mai โดยไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

ในการนี้ เพื่อประมาณการรายได้ของ LIB Basic และ LIBFAM ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณสัดส่วนขั้นต่ำของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ใน LIB Basic ของนักลงทุนและผู้ให้บริการทางการเงิน ไว้ที่ร้อยละ 32.70 โดยผ่านการเปรียบเทียบระหว่างจุดคุ้มทุน (Break-Even Point) ของ LIB Basic และจุดคุ้มทุนของ LIBFAM ณ ราคาต่ำสุด ที่ 499 บาทต่อบัญชี กับจำนวนเป้าหมายที่อ้างอิงจากดัชนีชี้วัดผลงาน (Key performance Indicator: KPI) ที่ทีมผู้บริหารตั้งเป้าหมายไว้ในปี 2567

ในส่วนของการประมาณการรายได้ของ LIBFAM ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงข้อมูลการตั้งราคาจ่ายเหมาของลูกค้าตามแบ่งแพ็คเกจต่าง ๆ ดังต่อไปนี้:

- แพ็คเกจ S: มูลค่าการซื้อขายไม่เกิน 5.00 ล้านบาท มูลค่าแพ็คเกจละ 499 บาทต่อเดือน
- แพ็คเกจ M: มูลค่าการซื้อขายไม่เกิน 15.00 ล้านบาท มูลค่าแพ็คเกจละ 999 บาทต่อเดือน และ
- แพ็คเกจ L: ไม่จำกัดมูลค่าการซื้อขาย มูลค่าแพ็คเกจละ 3,999 บาทต่อเดือน

ทั้งนี้ เนื่องจาก LIB FAM มีแผนจะเปิดให้บริการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ในการประมาณการปี 2567 จึงใช้การประมาณการตั้งแต่วลาดังกล่าวเป็นต้นไป และให้มีการเติบโตร้อยละ 9.69 ตามอัตราการเติบโตของจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีในช่วงปี 2566 โดยอ้างอิงจากข้อมูลสถิติจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีหลักทรัพย์ในช่วงปี 2565 – 2566 ในตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ อ้างอิงจากหลักของเศรษฐศาสตร์จุลภาคและมหภาค อันได้แก่ กลไกราคาในระบบเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของประเทศ ที่ส่งผลต่อการปรับขึ้นราคาของสินค้าและบริการตามความต้องการของตลาด รวมถึงการปรับเพิ่มของราคาสินค้าและบริการในตลาดที่สูงขึ้นตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว เพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดและเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีการประมาณการสัดส่วนจำนวนบัญชีของแต่ละแพ็คเกจ โดยอ้างอิงจากแผนนโยบายการพัฒนาธุรกิจและการตลาดของบริษัทฯ รวมถึงให้มีการเติบโตของราคาของแต่ละแพ็คเกจตามกลไกราคาในระบบเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของประเทศที่มีการปรับเพิ่มขึ้นในทุก ๆ ปี โดยกำหนดให้ แพ็คเกจ S และ M มีอัตราการเติบโตอยู่ร้อยละ 20.00 ในทุกรอบ 3 ปี ในขณะที่ Pack L ที่มีราคาที่สูงกว่าแพ็คเกจอื่น และเนื่องด้วยราคาสินค้าที่สูง การปรับราคาที่สูงขึ้นก็อาจมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนและผู้ให้บริการตามด้วยเช่นกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 7.50 ในทุก ๆ รอบ 3 ปี ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางแสดงการประมาณการรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (LIB Basic) ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
มูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อปี ^{1/}	ล้านบาท	30.27	32.68	35.28	38.10	41.13
ส่วนแบ่งการตลาดของ LIB	ร้อยละ	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91
มูลค่าการซื้อขายของ LIB ต่อปี	ล้านบาท	275,294.73	297,237.01	320,928.19	346,507.67	374,125.95
ส่วนแบ่งของ LIB Basic	ร้อยละ	32.70	32.70	32.70	32.70	32.70
มูลค่าการซื้อขายของ LIB ในสัดส่วนของ LIB Basic	ล้านบาท	90,021.38	97,196.50	104,943.52	113,308.01	122,339.19
ค่าคอมมิชชั่นต่อมูลค่าการซื้อขาย	ร้อยละ	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
รวมรายได้ LIB Basic ในการซื้อขายหลักทรัพย์ ต่อปี	ล้านบาท	54.01	58.32	62.97	67.98	73.40

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ รวมมูลค่าการซื้อขายของ SET และ mai โดยไม่รวมประเภทการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทหลักทรัพย์

ตารางแสดงการประมาณการรายได้ค่าสมาชิกซื้อขายหลักทรัพย์ (LIB FAM) ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

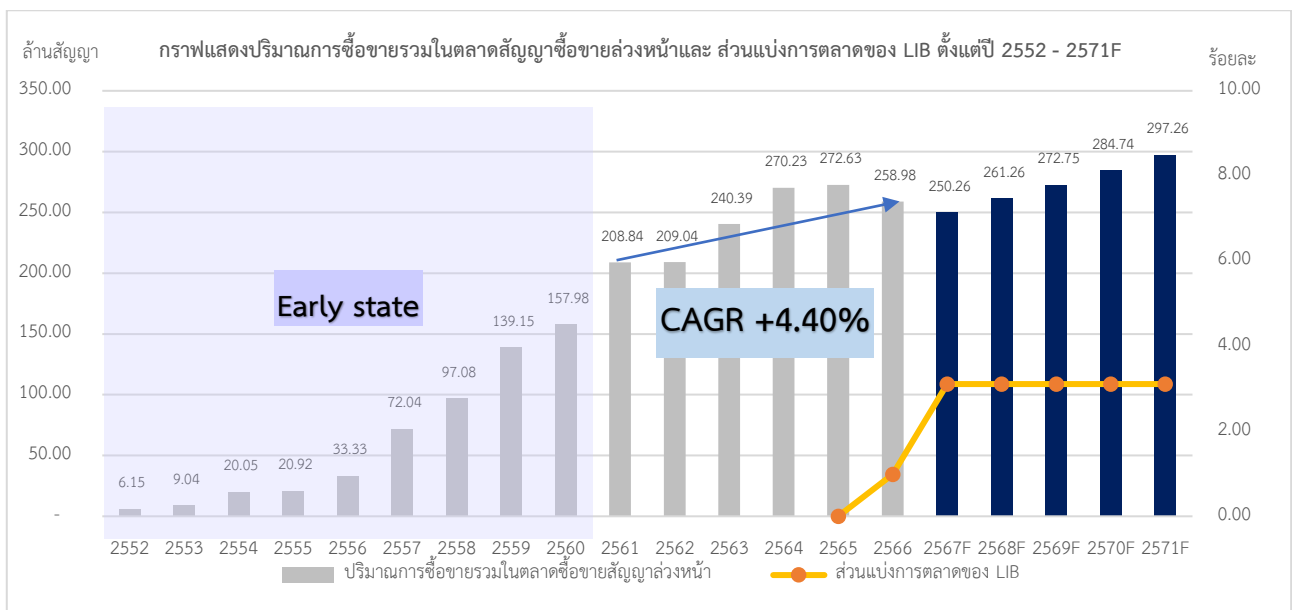
	หน่วย	2567 ¹	2568	2569	2570	2571
ราคาเหมาจ่าย Pack S ต่อเดือน	บาท	499.00	499.00	599.00	599.00	599.00
ราคาเหมาจ่าย Pack M ต่อเดือน	บาท	999.00	999.00	1,199.00	1,199.00	1,199.00
ราคาเหมาจ่าย Pack L ต่อเดือน	บาท	3,999.00	3,999.00	4,299.00	4,299.00	4,299.00
รวมรายได้ LIB FAM ซื้อขายหลักทรัพย์ ต่อเดือน	ล้านบาท	12.79	13.08	15.69	16.41	17.30
รวมรายได้ LIB FAM ซื้อขายหลักทรัพย์ ต่อปี	ล้านบาท	127.94	156.96	188.27	196.96	207.63

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ เนื่องจาก LIB FAM เปิดให้บริการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ดังนั้น ปี 2567 จึงคิดเป็นจำนวน 10 เดือน

● รายได้จากค่าสมาชิกและค่านายจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

รายได้ค่าสมาชิกและนายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เป็นการเก็บค่าธรรมเนียมจากการใช้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบนแอปพลิเคชัน Liberator ซึ่งมีรูปการเก็บค่าธรรมเนียม ได้แก่ LIB Basic และ LIBFAM เช่นเดียวรายได้จากค่าสมาชิกและค่านายจากการซื้อขายหลักทรัพย์ โดย LIB Basic เป็นการเก็บค่าคอมมิชชันผ่านอัตราค่าธรรมเนียมของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันมีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมอยู่ที่สัญญาละ 30 บาท อ้างอิงตามประกาศในเว็บไซต์ของ LIB ดังนั้น เพื่อประมาณการอย่างอนุรักษ์นิยม (Conservative) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณปริมาณการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยข้อมูลปริมาณการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2562 – 2566 ซึ่งเท่ากับ 250.26 ล้านบาท และมีการเติบโตปีร้อยละ 4.40 โดยอ้างอิงข้อมูลจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยของปริมาณการซื้อขายของตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า^{1/} นับตั้งแต่ปี 2561 จนถึงปี 2566 ซึ่งเป็นปีที่เริ่มพ้นจากช่วงระยะเริ่มต้น (Early state) ของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายของ LIB จะถูกคำนวณจากส่วนแบ่งการตลาดของ LIB ในปี 2567 นับตั้งแต่ ณ วันที่ 1 มกราคม 2567 จนถึง วันที่ 19 มีนาคม 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.11 คงที่ตลอดการประมาณการ โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้



ที่มา: SET SMART ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

หมายเหตุ: ^{1/} ตัวคูณดัชนีของสัญญา SET50 Index Futures มีการปรับขนาดจาก 1,000 บาทต่อจุด เป็น 200 บาทต่อจุดในวันที่ 6 พฤษภาคม 2557

ในการนี้ เพื่อประมาณการรายได้ของ LIB Basic และ LIBFAM ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณสัดส่วนขั้นต่ำของปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใน LIB Basic ไว้ที่ร้อยละ 5.00 เนื่องด้วยตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความซับซ้อนและต้องใช้ความรู้ ความเข้าใจในการซื้อขาย ตลอดจนความเป็นนักเทรดที่มีความเป็นมืออาชีพที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเล็งเห็นว่า การใช้ LIBFAM ให้ความคุ้มค่าต่อนักลงทุนและผู้ให้บริการทางการเงินมากกว่าการใช้ LIB Basic จึงให้การประมาณการสัดส่วนของ LIBFAM ที่ร้อยละ 95.00

ในส่วนของการประมาณการรายได้ของ LIBFAM ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้อ้างอิงข้อมูลการตั้งราคาจ่ายเหมาของลูกค้ำตามแบ่งแพ็คเกจต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- แพ็คเกจ S: จำนวนการซื้อขายไม่เกิน 200 สัญญา มูลค่าแพ็คเกจละ 999 บาทต่อเดือน
- แพ็คเกจ M: จำนวนซื้อขายไม่เกิน 600 สัญญา มูลค่าแพ็คเกจละ 2,999 บาทต่อเดือน และ
- แพ็คเกจ L: ไม่จำกัดมูลค่าการซื้อขาย มูลค่าแพ็คเกจละ 9,999 บาทต่อเดือน

ทั้งนี้ เนื่องจาก LIB FAM มีแผนจะเปิด บริการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ในการประมาณการปี 2567 จึงใช้การประมาณการตั้งแต่วลาดังกล่าวเป็นต้นไป และให้มีการเติบโตร้อยละ 10.02 ตามอัตราการเติบโตของจำนวนผู้ลงทุนทั่วไปในช่วงปี 2565 - 2566 โดยอ้างอิงจากข้อมูลสถิติภาวะการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2565 นอกจากนี้ อ้างอิงจากหลักของเศรษฐศาสตร์จุลภาคและมหภาค อันได้แก่ กลไกราคาในระบบเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของประเทศ ที่ส่งผลต่อการปรับขึ้นราคาของสินค้าและบริการตามความต้องการของตลาด รวมถึงการปรับเพิ่มของราคาสินค้าและบริการในตลาดที่สูงขึ้นตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของตลาดและเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีการประมาณการสัดส่วนจำนวนบัญชีของแต่ละแพ็คเกจ โดยอ้างอิงจากแผนนโยบายการพัฒนาธุรกิจและการตลาดของบริษัทฯ รวมถึงให้มีการเติบโตของราคาของแต่ละแพ็คเกจตามกลไกราคาในระบบเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อของประเทศที่มีการปรับเพิ่มขึ้นในทุก ๆ ปี โดยกำหนดให้ แพ็คเกจ S และ M มีอัตราการเติบโตอยู่ร้อยละ 20.00 ในทุกรอบ 3 ปี ในขณะที่ Pack L ที่มีราคาที่สูงกว่าแพ็คเกจอื่น และเนื่องด้วยราคาสินค้าที่สูง การปรับราคาที่สูงขึ้นก็อาจมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนและผู้ให้บริการตามด้วยเช่นกัน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้อัตราการเติบโตที่ร้อยละ 7.50 ในทุก ๆ รอบ 3 ปี ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางแสดงการประมาณการรายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (LIB Basic) ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
ปริมาณการซื้อขายของตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต่อปี	ล้านสัญญา	250.26	261.26	272.75	284.74	297.26
ส่วนแบ่งการตลาดของ LIB	ร้อยละ	3.11	3.11	3.11	3.11	3.11
ปริมาณการซื้อขายของ LIB ต่อปี	ล้านสัญญา	7.78	8.12	8.48	8.85	9.24
ส่วนแบ่งของ LIB Basic	ร้อยละ	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
ปริมาณการซื้อขายของในสัดส่วนของ LIB Basic	ล้านสัญญา	0.39	0.41	0.42	0.44	0.46
ค่านายหน้าต่อสัญญา	บาท	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
รวมรายได้ LIB Basic ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ล้านบาท	11.67	12.18	12.72	13.28	13.86

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตารางแสดงการประมาณการรายได้ค่าสมาชิกซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (LIB FAM) ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567 ^{1/}	2568	2569	2570	2571
ราคาเหมาจ่าย Pack S ต่อเดือน	บาท	999.00	999.00	1,099.00	1,099.00	1,099.00
ราคาเหมาจ่าย Pack M ต่อเดือน	บาท	2,999.00	2,999.00	3,199.00	3,199.00	3,199.00
ราคาเหมาจ่าย Pack L ต่อเดือน	บาท	9,999.00	9,999.00	10,299.00	10,299.00	10,299.00
รวมรายได้ LIB FAM ต่อเดือน	ล้านบาท	9.57	10.53	12.36	13.61	14.96
รวมรายได้ LIB FAM ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อปี	ล้านบาท	95.67	126.35	148.31	163.27	179.55

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และแผนพัฒนารูขี้นของบริษัทฯ

หมายเหตุ : 1/ เนื่องจาก LIB FAM เปิดให้บริการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ดังนั้น ปี 2567 จึงคิดเป็นจำนวน 10 เดือน

- รายได้จากค่าสมาชิกและค่านายหน้าซื้อขายหุ้นต่างประเทศ

รายได้ค่าสมาชิกและค่านายหน้าจากการซื้อขายหุ้นต่างประเทศ การเก็บค่าธรรมเนียมจากการใช้บริการซื้อขายหุ้นต่างประเทศ ได้แก่ หุ้นอเมริกา บนแอปพลิเคชัน Liberator ซึ่งมีรูปแบบการเก็บค่าธรรมเนียม 2 รูปแบบ ได้แก่ LIB Basic และ LIBFAM โดย LIB Basic เป็นการเก็บค่าคอมมิชชันผ่านอัตราค่าธรรมเนียมของบริษัทฯ ซึ่งปัจจุบันมีการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมอยู่ที่ร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขาย ในขณะที่ LIB FAM กำหนดให้มีค่าสมาชิกอยู่ที่ 999 บาทต่อเดือน ตลอดจนการประมาณการ ซึ่งอ้างอิงตามประกาศในเว็บไซต์ของ LIB เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ทั้งนี้ เนื่องจากการให้บริการซื้อขายหุ้นต่างประเทศใน LIB Basic และ LIB FAM มีแผนจะเปิดให้บริการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้บนฐานของ LIB FAM ที่อ้างอิงจากดัชนีชี้วัดผลงานหรือความสำเร็จของงานที่ทีมผู้บริหารตั้งเป้าหมายไว้ในปี 2567 และให้มีการเติบโตร้อยละ 3.00 ต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ตารางแสดงการประมาณการรายได้สมาชิกซื้อขายหุ้นต่างประเทศ (LIB FAM) ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567 ^{1/}	2568	2569	2570	2571
ราคาเหมาจ่าย Pack L ต่อเดือน	บาท	999.00	999.00	999.00	999.00	999.00
รวมรายได้ค่าสมาชิก จากซื้อขายหุ้นต่างประเทศ (LIB FAM) ต่อเดือน	ล้านบาท	5.00	5.14	5.30	5.46	5.62
รวมรายได้ค่าสมาชิก จากซื้อขายหุ้นต่างประเทศ (LIB FAM) ต่อปี	ล้านบาท	49.95	61.74	63.60	65.50	67.47

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และแผนพัฒนารูขี้นของบริษัทฯ

หมายเหตุ : 1/ เนื่องจาก LIB FAM เปิดให้บริการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2567 เป็นต้นไป ดังนั้น ปี 2567 จึงคิดเป็นจำนวน 10 เดือน

1.1.2) รายได้จากค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

ปี 2567 บริษัทฯ มีแผนนโยบายที่จะขยายธุรกิจไปยังธุรกิจพาณิชย์เพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ให้แก่บริษัท อาทิ การเป็นที่ปรึกษาด้านควบรวมกิจการ และที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้น ทั้งนี้ เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากค่าที่ปรึกษาทางการเงินไว้ที่ 5.00 ล้านบาท คงที่ตลอดการประมาณการจนถึงปี 2571 เนื่องจากทรัพยากรบุคลากรของบริษัทฯ มีอย่างจำกัดต่อการขยายธุรกิจ

1.1.3) รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้

รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้ สามารถแบ่งได้ตามสินทรัพย์ที่ให้จัดจำหน่าย ได้แก่ รายได้จาก การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม ในปี 2567 บริษัทฯ มีนโยบายการเป็นผู้จำหน่ายกองทุน ซึ่งอยู่ในขั้นตอนในการดำเนินงาน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่พิจารณา รายได้ดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลสมมติฐานไม่เพียงพอสำหรับการประมาณการรายได้ ทั้งนี้ ในการประมาณการ รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้ ตั้งแต่ปี 2567 – 2571 สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

- รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยอ้างอิงข้อมูลจากค่าเฉลี่ย มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO ย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่ปี 2562 – 2566 ซึ่งจะกำหนดให้คงที่เท่ากับ 414,665.29 ล้านบาท เนื่องจากสถานะความผันผวนของตลาดไทย ที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญตามภาวะเศรษฐกิจ รวมถึง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การรายงานผลการขายหุ้น IPO ในแผนยุทธศาสตร์ ปี 2567 – 2569 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ บริษัทฯ ที่มีแผนจะนำหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงสถิติภาพรวมตลาด IPO ตั้งแต่ปี 2562 – 2566

ปี	จำนวนบริษัท/หลักทรัพย์จดทะเบียน						ข้อมูล ณ IPO		
	Stock				mai	รวม	มูลค่าระดมทุน (ล้านบาท)	มูลค่าเสนอขาย (ล้านบาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO (ล้านบาท)
	Stock	IFF	PFUND/REIT	รวม	Stock				
2562	11	1	3	15	17	32	90,838.78	123,731.59	383,749.07
2563	14	1	1	16	12	28	136,043.88	164,671.63	555,299.12
2564	20	-	3	23	18	41	98,125.09	137,273.65	454,015.71
2565	22	-	2	24	18	42	97,852.50	127,835.82	506,545.49
2566	20	-	-	20	20	40	38,259.50	45,306.19	173,717.04

ที่มา : เว็บไซต์ SET ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการประมาณการรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยอ้างอิงข้อมูล จากมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO ของ LIB ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 63.95 ล้านบาท หรือคิดเป็น ส่วนแบ่งการตลาดของ LIB ร้อยละ 0.04 เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงกำหนดให้ส่วนแบ่งการตลาดมูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO ของ LIB คงที่ไว้ที่ 0.04 ตลอดการประมาณการจนถึงปี 2571 รวมถึง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดค่าธรรมเนียมในการให้บริการไว้ ที่ร้อยละ 3.00 คงที่ตลอดการประมาณการเช่นกัน เนื่องจากศักยภาพด้านทรัพยากรบุคลากร ณ ปัจจุบันของ บริษัทฯ มีจำกัดต่อการขยายธุรกิจพาณิชย์จนกิจได้

- รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ โดยอ้างอิงข้อมูลจากข้อมูลสรุปภาวะ ตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2566 โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ณ วันที่ 10 มกราคม 2567 ซึ่ง สามารถสรุปได้ว่า ประมาณการยอดการออกหุ้นกู้ระยะยาวในปี 2567 อยู่ที่ 0.90 - 1.00 ล้านล้านบาท ทั้งนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้การประมาณการมูลค่าการออกหุ้นกู้ระยะยาว ไว้ที่ 0.90 ล้านบาท เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis)

กราฟแสดงประมาณการออกหุ้นกู้ระยะยาวปี 2567



ที่มา : ข้อมูลสรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยปี 2566 โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ณ วันที่ 10 มกราคม 2567

ทั้งนี้ ในปี 2566 LIB มีมูลค่าการออกหุ้นกู้ อยู่ที่ 359.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 0.04 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการส่วนแบ่งการตลาดของ LIB คงที่ไว้ร้อยละ 0.04 ตลอดการประมาณการจนถึงปี 2571 และในส่วนของค่าธรรมเนียมในการบริการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้กำหนดไว้ที่ร้อยละ 0.05 คงที่ตลอดการประมาณการ เนื่องจาก ศักยภาพและทรัพยากรบุคคลากร ณ ปัจจุบันของบริษัทฯ มีเพียงพอจำกัดต่อการขยายธุรกิจพาณิชย์จนกิจได้

ทั้งนี้ รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้สามารถสรุปรายละเอียดได้ต่อไปนี้

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้ ตั้งแต่ปี 2567 - 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์						
มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO	ล้านบาท	414,665.29	414,665.29	414,665.29	414,665.29	414,665.29
ส่วนแบ่งการตลาดของ LIB	ร้อยละ	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
มูลค่าหลักทรัพย์ ณ ราคา IPO ของ LIB	ล้านบาท	165.87	165.87	165.87	165.87	165.87
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ	2.00	3.00	3.00	3.00	3.00
รวมรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	ล้านบาท	4.98	4.98	4.98	4.98	4.98
รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้						
มูลค่าการออกหุ้นกู้	ล้านบาท	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00	900,000.00
ส่วนแบ่งการตลาดของ LIB	ร้อยละ	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
มูลค่าการออกหุ้นกู้ของ LIB	ล้านบาท	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
อัตราค่าธรรมเนียม	ร้อยละ	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
รวมรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้	ล้านบาท	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
รวมรายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่าย	ล้านบาท	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2) รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ของบริษัทฯ ประกอบด้วย 1) รายได้ดอกเบี้ย และ 2) รายอื่น ๆ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1.2.1) รายได้จากดอกเบี้ย

รายได้ดอกเบี้ยของบริษัทฯ อันประกอบด้วย ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ และดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รับจากเงินสดที่ฝากไว้ในธนาคารทั้งประเภทกระแสรายวันและประเภทออมทรัพย์ ซึ่งเงินสดส่วนใหญ่ดังกล่าว เป็นเงินที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เนื่องจากเป็นเงินที่ขึ้นอยู่กับเป็นจำนวนเงินที่นักทุนและผู้ให้บริการทางการเงินเข้ามาฝากในบัญชีของบริษัทฯ เพื่อใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงสินทรัพย์อื่นๆ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ โดยอ้างอิงจำนวนเงินฝากฝากธนาคารประเภทกระแสรายวันและประเภทออมทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และให้ค่ามัธยฐานของอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ 5 อันดับแรก ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงศรีอยุธยา คงที่ตลอดการประมาณ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.03 ต่อปี

- รายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ

รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากประจำของบริษัทฯ ได้รับจากเงินสดที่ฝากไว้ในธนาคารประเภทประจำที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเงินสดส่วนใหญ่ดังกล่าว เป็นเงินที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เนื่องจากเป็นเงินที่ขึ้นอยู่กับเป็นจำนวนเงินที่นักทุนและผู้ให้บริการทางการเงินเข้ามาฝากในบัญชีของบริษัทฯ เพื่อใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงสินทรัพย์อื่นๆ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ โดยอ้างอิงจากเงินฝากธนาคารประเภทประจำที่มีอายุไม่เกิน 3 ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และให้ค่ามัธยฐานของอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ 5 อันดับแรก ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และกรุงศรีอยุธยา คงที่ตลอดการประมาณ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.10 ต่อปี

- รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ ซึ่งเงินให้กู้ยืมนั้น เป็นเงินที่มีอาจคาดการณ์ได้ในอนาคต ดังนั้น เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ โดยอ้างอิงจากจำนวนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อยู่ที่ร้อยละ 6.50 ต่อปี ตามนโยบายการปล่อยกู้ยืมเงินของบริษัทฯ

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากดอกเบี้ย ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์	ร้อยละ	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
จำนวนเงินฝากออมทรัพย์	ล้านบาท	1,102.81	1,102.81	1,102.81	1,102.81	1,102.81
รวมรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์	ล้านบาท	3.31	3.31	3.31	3.31	3.31
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำไม่เกิน 3 เดือน	ร้อยละ	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
จำนวนเงินฝากประจำไม่เกิน 3 เดือน	ล้านบาท	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รวมรายได้จากดอกเบี้ยเงินฝากประจำ	ล้านบาท	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10
อัตราดอกเบี้ยให้กู้	ร้อยละ	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
จำนวนเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	ล้านบาท	6.44	6.44	6.44	6.44	6.44
รวมรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	ล้านบาท	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42
รวมรายได้ดอกเบี้ย	ล้านบาท	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2.1) รายได้อื่น ๆ

รายอื่น ๆ คือรายได้ที่ไม่ได้จากการดำเนินธุรกิจหลัก ประกอบไปด้วย รายได้เบ็ดเตล็ด รายได้จากการเป็นสมาชิกของตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหลักทรัพย์ของสำนักหักบัญชี (Clearing Fund Income) รวมถึงกำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้ปี 2567 บนสมมติฐานที่ว่ารายได้อื่นจะคงที่ ตามรายได้ที่เกิดขึ้นจริงในงบการเงินของ LIB ปี 2566 ซึ่งเท่ากับ 2.89 ล้านบาท ส่งผลให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้อื่น ๆ ในปี 2568 – 2571 เป็นสัดส่วนต่อของรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.82 คงที่ตลอดการประมาณการ เนื่องจากรายได้ดังกล่าว เป็นรายได้ที่มีความเกี่ยวข้องกับรายได้จากการขายและบริการโดยตรง โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางแสดงการประมาณการรายได้อื่นๆ ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการขายและการให้บริการ	ล้านบาท	351.03	427.32	487.63	518.76	553.66
สัดส่วนรายได้อื่น ๆ ต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ	ร้อยละ	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82
รายได้อื่น ๆ	ล้านบาท	2.89	3.52	4.02	4.28	4.57

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สรุปประมาณรายได้

จากการประมาณการรายได้ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาข้างต้น สามารถสรุปประมาณการรายได้ของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2566 – 2571 ได้ดังตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงประมาณการรายได้ของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการขายและการให้บริการ						
รายได้จากค่าสมาชิกและค่านายหน้า	ล้านบาท	339.25	415.54	475.85	506.98	541.88
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	ล้านบาท	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	ล้านบาท	4.98	4.98	4.98	4.98	4.98
รายได้จากการเป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้	ล้านบาท	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	ล้านบาท	351.03	427.32	487.63	518.76	553.66
รายได้อื่น ๆ						
รายได้จากดอกเบี้ยเงินฝาก	ล้านบาท	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83
รายได้จากอื่น ๆ	ล้านบาท	2.89	3.52	4.02	4.28	4.57
รวมรายได้อื่น ๆ	ล้านบาท	7.72	8.35	8.85	9.10	9.39
รวมรายได้ของบริษัทฯ	ล้านบาท	358.75	435.67	496.48	527.86	563.05

ที่มา : การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2) สมมติฐานต้นทุนขายและบริการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1) ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน 2) ค่าธรรมเนียมรายจ่าย และ 3) ต้นทุนบริการ โดยมีสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

2.1) ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน

เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการขายหรือการสร้างรายได้หลักให้กับบริษัทฯ อันประกอบด้วยเงินเดือนค่าจ้างพนักงาน และสวัสดิการอื่น ๆ ของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการขายหรือการสร้างรายได้หลักให้กับบริษัทฯ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการให้ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน โดยอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และประมาณการให้มีการเติบโตของเงินเดือนที่เกี่ยวข้องกับหรือการสร้างรายได้หลักให้กับบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 5.00 ตลอดการประมาณการ เพื่อให้ประมาณการเป็นไปตามหลักอนุรักษนิยม (Conservative Basis) ซึ่งอ้างอิงข้อมูลจากนโยบายการขึ้นเงินเดือนของบริษัทฯ โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานของบริษัทฯ ปี 2566A และประมาณปี 2567 – 2571

	หน่วย	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงาน	ล้านบาท	40.93	47.23	49.59	52.07	54.67	57.40
อัตราการเติบโต	ร้อยละ		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

ที่มา : บงการเงินของบริษัทฯ ปี 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2) ค่าธรรมเนียมรายจ่าย

เป็นค่าใช้จ่ายประเภทต้นทุนผันแปร อันได้แก่ ค่าธรรมเนียมการกำกับดูแล (Regulatory Fee) ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Securities Management Fee) และค่าการตลาด (Marketing License Fee) และค่าใช้จ่ายในการบริการต่าง ๆ ที่ผันแปรกับรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในค่าใช้จ่ายกลุ่มดังกล่าว มีค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายกับตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิ ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย (Trading volume fee) ค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Clearing Fee) เป็นต้น ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ถูกผลักเป็นภาระจ่ายของนักลงทุนและผู้ใช้บริการทางการเงิน ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้ประมาณการค่าธรรมเนียมรายจ่าย โดยอ้างอิงจากสัดส่วนค่าธรรมเนียมรายจ่ายที่ถูกหักค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อรายได้จากการขายและการบริการปี 2566 เท่ากับร้อยละ 5.00 คงที่ตลอดการประมาณ

อีกทั้ง เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายค่าธรรมเนียมบริการยืนยันตน (NDID) แทนนักลงทุนหรือผู้ให้บริการทางการเงิน ทำให้มีค่าใช้จ่ายในส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น และในส่วนของค่าธรรมเนียมบริการยืนยันตน (NDID) จะถูกประมาณการให้มีการเติบโตร้อยละ 9.86 โดยอ้างอิงจากอัตราการเติบโตเฉลี่ยของจำนวนลูกค้าและนักลงทุนที่เปิดบัญชีในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในช่วงปี 2565 - 2566 โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการค่าธรรมเนียมรายจ่ายของบริษัทฯ ปี 2566A และประมาณปี 2567 – 2571

	หน่วย	2566 ^{1/}	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการขายและการให้บริการ	ล้านบาท	33.82	351.03	427.32	487.63	518.76	553.66
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการ	ร้อยละ	77.42	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
ค่าธรรมเนียมรายจ่ายทั่วไป	ล้านบาท	26.19	17.55	21.37	24.38	25.94	27.68
ค่าธรรมเนียมบริการยืนยันตน (NDID)	ล้านบาท	4.90	5.38	5.91	6.49	7.13	7.84
อัตราการเติบโต	ร้อยละ		9.86	9.86	9.86	9.86	9.86
รวมค่าธรรมเนียมรายจ่าย	ล้านบาท	31.09	22.93	27.28	30.87	33.07	35.52

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ค่าธรรมเนียมรายจ่ายจะถูกหักค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงปีประมาณการ

2.3) ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการเป็นค่าใช้จ่าย ได้แก่ ค่าซ่อมและบำรุงรักษาซอฟต์แวร์ (Software) ค่าการสื่อสาร (Internet) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา ค่าเสื่อมของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับต้นทุนบริการ เป็นต้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนบริการโดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และให้มีการเติบโตเท่ากับร้อยละ 5.00 ในปี 2567 – 2571 ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางการประมาณการต้นทุนบริการของบริษัทฯ ปี 2566A และประมาณปี 2567 – 2571

	หน่วย	2566 ^{1/}	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนบริการ	ล้านบาท	37.10	21.65	22.74	23.87	25.07	26.32
อัตราการเติบโต	ร้อยละ		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ : 1/ เนื่องจากปี 2566 บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับรายได้ของบริษัทฯ ส่งผลให้ต้นทุนบริการในปี 2566 มีการรวมค่าเสื่อมและตัดจำหน่าย จำนวน 16.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมและตัดจำหน่ายในปี 2567 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินจัดหมวดหมู่ใหม่ให้ไปอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ตารางสรุปประมาณการต้นทุนขายและบริการปี 2566A และประมาณปี 2567 – 2571

	หน่วย	2566	2567	2568	2569	2570	2571
เงินเดือนพนักงาน	ล้านบาท	44.98	47.23	49.59	52.07	54.67	57.40
ค่าธรรมเนียมรายจ่าย	ล้านบาท	30.98 ^{1/}	22.93	27.27	30.86	33.05	35.50
ค่าธรรมเนียมรายจ่ายทั่วไป	ล้านบาท	1.14	17.55	21.37	24.38	25.94	27.68
ค่าธรรมเนียมบริการยืมยืมตน (NDID)	ล้านบาท	4.90	5.38	5.90	6.48	7.12	7.81
ต้นทุนบริการ	ล้านบาท	37.10	21.65	22.74	23.87	25.07	26.32
รวมต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	ล้านบาท	113.05	91.81	99.59	106.80	112.79	119.22

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ค่าธรรมเนียมรายจ่ายที่ถูกหักค่าธรรมเนียมที่ต้องจ่ายกับตลาดหลักทรัพย์ฯ

2/ เนื่องจากปี 2566 บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับรายได้ของบริษัทฯ ส่งผลให้ต้นทุนบริการในปี 2566 มีการรวมค่าเสื่อมและตัดจำหน่าย จำนวน 16.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายในปี 2567 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินจัดหมวดหมู่ใหม่ให้ไปอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

3) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนผู้บริหาร ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย ค่าที่ปรึกษาและค่าบริการทางวิชาชีพ ค่าเช่าและค่าบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนบริการโดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และให้มีการเติบโตเท่ากับร้อยละ 5.00 ในปี 2567 – 2571 ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป และในการประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะประมาณการตามอายุการใช้ประโยชน์คงเหลือของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ อุปกรณ์ เครื่องตกแต่งติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน ซอฟต์แวร์และสิทธิในการใช้ระบบ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้ (รายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 4.4) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ปี 2566A และประมาณปี 2567 – 2571

ค่าธรรมเนียมรายจ่าย	หน่วย	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	112.86	118.50	124.43	130.65	137.18	144.04
อัตราการเติบโต	ร้อยละ		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	10.81	32.68	42.46	43.52	44.58	43.09
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	123.68	151.19	166.89	174.17	181.76	187.13

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4) สมมติฐานต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประชาสัมพันธ์ เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับแผนธุรกิจในปี 2565 ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นในทำการประชาสัมพันธ์ เพื่อสร้างความตระหนักรู้และการสื่อสารไปยังกลุ่มเป้าหมาย ซึ่งที่ปรึกษาประมาณการต้นทุนในการจัดจำหน่ายโดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในปี 2566 และให้มีอัตราการลดเท่ากับร้อยละ 20.00 ในปี 2567 เนื่องจากเป็นปีที่บริษัทฯ เพิ่งเริ่มเปิดตัว LIB ได้อย่างเป็นทางการ หลังจากได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก และใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 และในปี 2568 – 2571 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนบริการโดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายที่คาดการณ์ในปี 2567 และให้มีการเติบโตเท่ากับร้อยละ 5.00 ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป โดยสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการต้นทุนในการจัดจำหน่ายของบริษัทฯ ปี 2566 และประมาณปี 2567 – 2571

	หน่วย	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	ล้านบาท	204.41	163.53	171.71	180.29	189.31	198.77
อัตราการเติบโต (ลด)	ล้านบาท		(20.00)	5.00	5.00	5.00	5.00

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

สรุปประมาณการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

จากสมมติฐานและการประมาณการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน สามารถสรุปการประมาณการดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ประมาณปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	ล้านบาท	91.81	99.60	106.81	112.81	119.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ล้านบาท	151.19	166.89	174.17	181.76	187.13
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	ล้านบาท	163.53	171.71	180.29	189.31	198.77
รวมรายจ่ายของบริษัทฯ	ล้านบาท	406.53	438.20	461.28	483.88	505.15

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

5) สมมติฐานอื่น ๆ

5.1) ภาษีเงินได้

เนื่องจากบริษัทฯ เป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งและดำเนินการอยู่ที่ประเทศไทย โดยรัฐบาลไทยจะจัดเก็บภาษีเงินได้ (Corporate Income Tax) ที่ร้อยละ 20.00 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงประมาณการภาษีเงินได้อ้างอิงจากอัตราภาษีร้อยละ 20.00

5.2) เงินทุนหมุนเวียน

เนื่องจากบริษัทฯ ทำธุรกิจหลักทรัพย์ จึงมีลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นยอดการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในแต่ละวัน รวมถึงลูกหนี้/เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ที่เป็นภาระของบริษัทฯ ที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ ตลอดจนเป็นภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทถือไว้เพื่อเป็นการประกันการให้ยืมหลักทรัพย์ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถนำระยะเวลาการชำระหนี้ของลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ และลูกหนี้/เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามาพิจารณาได้ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นเพียงตัวแทนจุดเชื่อมระหว่างนักลงทุนและผู้ให้บริการทางการเงินกับตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักหักบัญชี อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสมมติฐานเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียน โดยอ้างอิงจากระยะเวลาเก็บหนี้ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น และระยะเวลาการชำระหนี้สินของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ๆ ซึ่งเท่ากับ 200.88 วัน และ 148.89 วัน ตามลำดับ คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยสามารถสรุปได้ ดังนี้

ตารางเงินทุนหมุนเวียนปี 2564A – 2566A และประมาณการปี 2567 – 2571

	หน่วย	2566	2567	2568	2569	2570	2571
ระยะเวลาเก็บหนี้	วัน	200.88	200.88	200.88	200.88	200.88	200.88
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	ล้านบาท	18.62 ^{1/}	193.19	235.17	268.37	285.50	304.71
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	148.89	148.89	148.89	148.89	148.89	148.89
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	ล้านบาท	46.12	37.45	40.63	43.57	46.02	48.64

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระหักส่วนของลูกหนี้กรมสรรพากร จำนวน 23,997,338.25 บาท เนื่องจากในการประมาณการบริษัทฯ สามารถทำกำไรได้ในอนาคต

5.3) เงินลงทุนในอนาคต (Capital Expenditure)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินลงทุนของบริษัทฯ สำหรับประมาณการในปี 2567 – 2571 ตามแผนนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินทรัพย์ใหม่เพื่อการเติบโต (Expansionary CAPEX) เพื่อรองรับกับประมาณการรายได้ และ 2) ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เก่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) เพื่อรักษาระดับการดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเงินลงทุนในอนาคตทั้ง 2 แผน โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

ตารางค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตปี 2564A – 2566A และประมาณการปี 2567 – 2571

	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง	ล้านบาท	0.70	-	-	-	-
เครื่องตกแต่ง	ล้านบาท	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
อุปกรณ์สำนักงาน	ล้านบาท	0.50	0.50	0.10	0.10	0.10
ซอฟต์แวร์และสิทธิการใช้ระบบ	ล้านบาท	7.00	5.00	5.00	5.00	5.00
รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต	ล้านบาท	8.40	5.70	5.30	5.30	5.30

ที่มา : แผนนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ และหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566

5.4) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (Depreciation and Amortization)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้การคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ในบริษัท เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์จะคำนวณแตกต่างกันตามอายุการใช้งานคงเหลือ (Useful Life) ของสินทรัพย์แต่ละประเภท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณอายุการใช้งานคงเหลือของสินทรัพย์แต่ละประเภทโดยคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหารด้วยค่าเสื่อมของปีนั้น ๆ แยกตามประเภทของสินทรัพย์และอ้างอิงอายุการใช้ประโยชน์สำหรับค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคตเพิ่มเติมตามประเภทของสินทรัพย์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ รายละเอียดการคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางสมมติฐานการคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของบริษัทฯ

ประเภทสินทรัพย์	อายุการให้ประโยชน์ (ปี)	อายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ย (ปี) ^{1/}
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5	5
เครื่องตกแต่ง	3 – 5	5
อุปกรณ์สำนักงาน	3 – 5	-
ซอฟต์แวร์และสิทธิการใช้ระบบ	1 – 10	9
สินทรัพย์สิทธิการใช้	3 – 6	3

ที่มา: หมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

หมายเหตุ: 1/ อายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ยคำนวณจากสัดส่วนมูลค่าทางบัญชีสุทธิของอุปกรณ์หรือสินทรัพย์สิทธิการใช้หารด้วยค่าเสื่อมในปีนั้น ๆ โดยแยกตามแต่ละประเภทของสินทรัพย์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ค่าเฉลี่ยของอายุการใช้งานคงเหลือแยกสินทรัพย์แต่ละประเภท 3 ปีย้อนหลังในปี 2564 – 2566

6) สมมติฐานอัตราคิดลด (Discounted Rate)

ในการกำหนดอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนของบริษัทฯ (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของต้นทุน ส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity: “Ke”) กับอัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืม (Cost of Debt: “Kd”) ปรับด้วยผลประโยชน์ทางภาษีจากการจ่ายดอกเบี้ย ถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของส่วนผู้ถือหุ้น (“We”) และหนี้ (“Wd”) โดยมีสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้

การคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)

$$WACC = Ke \times We + Kd \times (1 - t) \times Wd$$

โดยที่

Ke = อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 10.03

Kd = อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 0.00

เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ดังนั้นจึงไม่มีต้นทุนของเงินทุนจากการกู้ยืม

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20.00

We = สัดส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 100.00

อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

Wd = สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 0.00

อ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) อ้างอิงจากทฤษฎีแบบจำลองการประเมินราคาของหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model: CAPM) โดยมีวิธีการคำนวณดังนี้

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

โดยที่

- Risk Free Rate (Rf) = อัตราผลตอบแทนโดยที่ปราศจากความเสี่ยง เท่ากับร้อยละ 2.79
อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566 มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.79 ซึ่งเป็นข้อมูลจากเว็บไซต์ Thai BMA โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้พันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวงจรธุรกิจ (Business Cycle)
- Market Return (Rm) = อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับร้อยละ 11.92
อ้างอิงจากข้อมูลจากผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index: TRI Index) ย้อนหลัง 15 ปี (ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2552 – มีนาคม 2567) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 11.92
- Levered Beta (β) = ความเสี่ยงที่เป็นระบบของหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียง บริษัทฯ โดยมีการประกอบธุรกิจประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาใช้ค่า Leveraged Beta เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg Terminal) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.79 โดยอ้างอิงจากค่า Leveraged Beta ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันดังตารางรายละเอียดถัดไป เนื่องจากต้องการลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่าง จึงมีการพิจารณา Levered Beta และโครงสร้างทางการเงินของแต่ละบริษัท โดยปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Unlevered\ Beta = Levered\ Beta / (1 + (1 - t) \times (D/E))$ หลังจากคำนวณ Unlevered Beta ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการปรับปรุงให้เป็น Adjusted Beta เพื่อให้หลักทรัพย์มีค่า Leveraged Beta ที่มุ่งเข้าใกล้ 1.00 หรือราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวจะปรับตัวในทิศทางเดียวกับตลาด ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่า บริษัทฯ มีฐานของผลิตภัณฑ์และการให้บริการ รวมถึงลูกค้าที่จะขยายขึ้น เมื่อตลาดมีการขยายตัวขึ้น (มีสูตรคำนวณดังนี้ $Adjusted\ Beta = Unlevered\ Beta \times (2/3) + (1/3)$) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	15Y Beta (เท่า)	D/E (เท่า)	Tax (ร้อยละ)	Unlevered Beta ^{1/}	Adjusted Beta ^{2/}
บริษัท โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0.96	0.43	0.22	0.72	0.81
บริษัท เอ็กซ์สปริง แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	0.88	0.01	0.17	0.88	0.92
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.84	2.63	0.21	0.27	0.51
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.67	0.02	0.19	0.66	0.77
ค่ามัธยฐาน					0.79

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta เป็นการคำนวณเพื่อลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัทฯ

2/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับ Unlevered Beta เป็น Adjusted Beta โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงค่า Beta ของบริษัทในกลุ่มดังกล่าวจะมีความผันผวนของค่า Beta สูงตามทฤษฎีวงจรธุรกิจ (Business Cycle) ให้มีความผันผวนน้อยลง (Normalization) เพื่อที่จะสะท้อนค่า Beta ให้เป็นไปตามความเสี่ยงของตลาดในสภาวะตลาดอิ่มตัว (Market Saturation) ซึ่งมีค่า Beta เท่ากับ 1.00

โดยค่ามัธยฐานของ Adjusted Beta ของบริษัทเทียบเคียงมีค่าเท่ากับ 0.79 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุง Adjusted Beta เป็น Levered Beta เพื่อสะท้อนโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ (ซึ่งมีสูตรการคำนวณดังนี้ $Levered\ Beta = 0.79 \times (1 + (1 - 20.00\%) \times (0.00\%))$) มีค่าเท่ากับ 0.79

ดังนั้น

$$\begin{aligned} K_e &= 2.79\% + 0.79 \times (11.92\% - 2.79\%) \\ &= 10.03\% \end{aligned}$$

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามโครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.03 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

$$\begin{aligned} WACC &= 10.03\% \times 100.00\% + 0.00\% \times (1 - 20.00\%) \times 0.00\% \\ &= 10.03\% \end{aligned}$$

7) มูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปการประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการทางการเงินของบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท	หน่วย	2567	2568	2569	2570	2571
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	ล้านบาท	(47.78)	(2.53)	28.16	35.19	46.32
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	ล้านบาท	32.68	42.46	43.52	44.58	43.09
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	ล้านบาท	(183.24)	(38.81)	(30.25)	(14.69)	(16.58)
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน	ล้านบาท	(8.40)	(5.70)	(5.30)	(5.30)	(5.30)
กระแสเงินสดอิสระสุทธิ	ล้านบาท	(206.74)	(4.58)	36.13	59.78	67.53
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	ล้านบาท					857.74
อัตราคิดลด (Discount Factor)	เท่า	0.90	0.81	0.73	0.66	0.59
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	ล้านบาท	(186.00)	(3.71)	26.31	39.17	39.81
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้าย	ล้านบาท					505.63
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	ล้านบาท					421.22

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) โดยมีความเชื่อว่าธุรกิจจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายหลังจากระยะเวลาการประมาณการ ทั้งนี้การประมาณการภายหลังจากระยะเวลา 5 ปี อาจทำได้ยาก เนื่องจากการดำเนินธุรกิจอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจที่เติบโต และแผนธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงตามแนวโน้มของเทคโนโลยี ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำมูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้ายมาใช้ประกอบการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดแต่ละปี เพื่อสะท้อนมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากระยะเวลาการประมาณการ โดยมูลค่าสุดท้ายคือมูลค่ากระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ โดยมีสูตรคำนวณ ดังต่อไปนี้

ตารางการคำนวณมูลค่าสุดท้าย

มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	=	FCFF × (1 + G) / (WACC - G) = 545.44 ล้านบาท
Normalized FCFF	=	มูลค่ากระแสเงินสดในปี 2571 เท่ากับ 421.22 ล้านบาท
G - อัตราเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate)	=	อัตราการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดต่อปี อย่างต่อเนื่องไปตลอด (Going Concern Basis) กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 2.00 ^{1/} ต่อปี โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 1.00 - 3.00 ตามเป้าหมายนโยบายการเงินสำหรับระยะปานกลาง ณ ปี 2566 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความไม่แน่นอนจากผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และเป็นไปตามหลักการอนุรักษ์นิยม (Conservative)
WACC	=	อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินลงทุน เท่ากับร้อยละ 10.03

หมายเหตุ: 1/ ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาว่าการใช้อัตราเงินเฟ้อเป็นอัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากสะท้อนถึงอัตราเติบโตของค่าใช้จ่ายและรายได้ของประชากรของคนในประเทศนั้น ๆ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อสามารถสะท้อนการถ่ายโอนต้นทุนสู่อัตราการขายและค่าบริการลูกค้าได้ (Cost-Push Pricing and Transfer Pricing)

ตารางการคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นและมูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท	วันที่ 31 ธันวาคม 2566
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของบริษัทฯ	421.22
มูลค่ากิจการ (Enterprise Value)	421.22
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{1/}	99.46
หัก: ภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{2/}	-
หัก: เงินปันผลจ่าย	-
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)	520.67
จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมด	105,650.20
มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้น	0.0049

หมายเหตุ: 1/ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคาร

2/ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว

8) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของ 1) อัตราคิดลด (Discount Rate) และ 2) อัตราการเติบโตของจำนวนบัญชี LIBFAM ในตลาดการซื้อขายหลักทรัพย์ฯ และตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00 และ 0.50 ในทั้งสองปัจจัยดังกล่าว ตามลำดับ เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อประเมินมูลค่ากิจการ โดยช่วงเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00 และ 0.50 เพียงพอในการครอบคลุมความอ่อนไหวในปัจจัยที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะที่ทำการประเมิน เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เศรษฐกิจประเทศไทย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้ อันสามารถสรุปสมมติฐานได้ดังต่อไปนี้

ตารางสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ช่วงเปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	+/- 3.00% (WACC เท่ากับ 9.73% -10.33%)
อัตราการเติบโตของจำนวนบัญชี LIBFAM ในตลาดการซื้อขายหลักทรัพย์ฯ และตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	+/- 0.50% (อัตราการเติบโตของจำนวนบัญชี LIBFAM ในตลาดการซื้อขายหลักทรัพย์ฯ และตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เท่ากับ 1.50% - 3.00%)

หมายเหตุ: 1/ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวเป็นการคำนวณปัจจัยทางการเงินเพื่อหาช่วงราคาที่เหมาะสม

จากสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังกล่าว จะได้ผลสรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ โดยสรุปดังนี้

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้น

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง		ต้นทุนทางการเงินถ่วงน้ำหนัก				
		-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%
อัตราการเติบโตของจำนวนบัญชี	-1.5%	0.0046	0.0044	0.0043	0.0042	0.0041
	-0.5%	0.0049	0.0047	0.0046	0.0045	0.0044
	กรณีฐาน	0.0052	0.0051	0.0049	0.0048	0.0047
	+0.5%	0.0055	0.0054	0.0052	0.0051	0.0050
	+1.5%	0.0059	0.0057	0.0055	0.0054	0.0053

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นอยู่ระหว่าง 0.0041 – 0.0059 บาทต่อหุ้น ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ ความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของบริษัทฯ ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นกับมูลค่าการเข้าทำรายการเท่ากับ 0.01 บาทต่อหุ้น จะเห็นได้ว่ามูลค่าการเข้าทำรายการนั้นอยู่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

9) สรุปการประเมินยุติธรรมของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ ด้วยวิธีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้ว โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางสรุปผลการประเมินมูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)	รายละเอียด
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	0.0075	วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	0.0075	บริษัทฯ ไม่มีการจัดทำรายงานการประเมินสินทรัพย์โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ การคำนวณมูลค่ายุติธรรมในวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี จึงให้ผลลัพธ์เท่ากันกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของกิจการของบริษัทเป้าหมายด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีเบื้องต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าบริษัทฯ
3. วิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด	0.0189 – 0.0246	การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ บริษัทฯ ด้วยวิธีราคาหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นการแสดงมูลค่าหุ้นของ บริษัทฯ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ตามอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยราคาที่ต่ำที่สุดในการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ที่ 0.01 บาทต่อหุ้น จึงมีอาจสะท้อนมูลค่าพื้นฐานของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม อีกทั้ง การเปลี่ยนแปลงราคาของหุ้นของบริษัทฯ มีการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น 1 ช่วงราคา (ช่อง) ซึ่งเป็นเพียงกลไกตลาดในการซื้อขายหุ้นจึงแสดงให้เห็นว่าราคามีความอ่อนไหวง่ายเนื่องจากมูลค่าต่อหุ้นต่ำ และสภาพคล่องไม่สูง ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จึงเห็นว่าวิธีหุ้นตามราคาตลาดอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ บริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าบริษัทฯ
4.1 วิธีอัตราส่วน P/BV	0.0059 – 0.0065	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ บริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต ดังนั้น วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงไม่เหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
4.2 วิธีอัตราส่วน P/E	N/A	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดเฉลี่ยต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้น ย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด คู่กับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ทุกรายที่ เนื่องจากผลการดำเนินงานในงบกำไรขาดทุนสำหรับสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2566 ของ บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 533.96 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
4.3 วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	N/A	วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่ายเป็นการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตามกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าจัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของ

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าที่แท้จริงต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาทต่อหุ้น)	รายละเอียด
		บริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 515.04 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
5. วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียง	N/A	วิธีการเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เป็นวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ บริษัทฯ โดยใช้คำมีธยฐานของอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าตามบัญชีของธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันในบริษัทในกลุ่ม การให้บริการอบรมสัมมนากิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน อย่างไรก็ตามเนื่องจากกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด (EBITDA) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 515.04 ล้านบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
6. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF)	0.0041 – 0.0059	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

5.6.2 ความเสี่ยงก่อนการเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนเข้าทำรายการจะไม่ประสบความสำเร็จ

เนื่องจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจนในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท ซึ่งเข้าข่ายเป็นราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำรายการจึงเข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดที่มีนัยสำคัญตามประกาศ ทจ. 28/2565 เนื่องจากการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นไว้อย่างชัดเจนในราคาต่ำกว่าราคาตลาด โดย บริษัทฯ จะมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในเรื่องความเหมาะสมของราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้นสามัญ ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นต่อผู้ลงทุน รวมถึงแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับผลกระทบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และความเห็นว่าคุณถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบหรือไม่พร้อมเหตุผล
- (2) การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และไม่มีผู้ถือหุ้นจำนวนตั้งแต่ร้อยละ 10.00 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนคัดค้าน (Veto Right)

ดังนั้น หากการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือมีผู้ถือหุ้นคัดค้านตามที่ระบุข้างต้น การเข้าทำรายการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด รวมถึงการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์หุ้นสามัญของ ST จะไม่ประสบความสำเร็จ

5.6.3 ความเสี่ยงภายหลังเข้าทำรายการ

1) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างหรือทิศทางกรดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ภายหลังการเข้าทำรายการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดจำนวนไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น เพื่อใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนสำหรับการซื้อหุ้นสามัญ ST ส่วนที่ 1 และเพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 ลำดับแรกจะเปลี่ยนไปดังนี้

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2666)			หลังการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด		
	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	น.ส. อรอร อัครเศรษฐ์	21,188,630,900	20.06	บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("ST Holding") ซึ่ง ภายหลัง โอนกิจการทั้งหมด จะแบ่งเป็น นายกระทรวง จารุศิระ นางสิราพร ออตะยกุล นายชนนพล ชนุหะชา	45,497,269,500 (รวม) แบ่งเป็น 34,577,924,820 6,369,617,730 4,549,726,950	23.14 (รวม) แบ่งเป็น 17.58 2.34 2.31

ลำดับ	ก่อนการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2666)			หลังการเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด		
	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
2	นายศิริรัช โรจนพฤกษ์	11,890,873,111	11.25	Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”)	24,479,251,200	12.46
3	น.ส.พรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000	6.15	น.ส.อรอร อัครเศรษฐี	21,188,630,900	10.78
4	นายพิเชษฐ์ เพิ่มทรัพย์หิรัญ	5,000,000,000	4.73	นายศิริรัช โรจนพฤกษ์	11,890,873,111	6.05
5	นางสุนันทา สังสรรเสริญ	3,500,000,000	3.31	น.ส.พรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000	3.31
6	นายมงคล อุ่นจิตติกุล	2,783,250,000	2.63	นายพิเชษฐ์ เพิ่มทรัพย์หิรัญ	5,000,000,000	2.54
7	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,393,740,731	2.27	นายปกรณ์ มงคลธาดา	3,890,000,000	1.98
8	น.ส.ณัฐวรา แซ่แต้	1,850,000,000	1.75	นายสิทธิพงษ์ เนติพัฒน์	3,774,000,000	1.92
9	กองทุนประกัน วินาศภัย	1,570,000,000	1.49	นางสุนันทา สังสรรเสริญ	3,500,000,000	1.78
10	นายสมบัติ พานิชชีวะ	1,412,043,300	1.34	นายมงคล อุ่นจิตติกุล	2,783,250,000	1.42

หมายเหตุ 1/ ภายหลังจากโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชี ทำให้ผู้ถือหุ้นของ ST Holding เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนดังนี้ 1) นายกระทรวง จารุศิริ ร้อยละ 17.58 2) นาง สิริพร ออตะทะกุล ร้อยละ 2.34 และ 3) นาย ชนพล ชนุทะชา ร้อยละ 2.31

โดย ST Holding มีกรรมกรและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและชำระทั้งหมดของ ST ทั้งนี้ ภายหลังจากเข้าทำรายการเสร็จสิ้น ST Holding จะถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 23.14 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังจากเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี และเมื่อการรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding เสร็จสิ้น นายกระทรวงจะถือหุ้นในบริษัทฯ คิดเป็นร้อยละ 17.58 อีกทั้ง บริษัทฯ จะเสนอชื่อนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ

ดังนั้น การเข้ามาของนายกระทรวงในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ลำดับสูงสุดและกรรมการของบริษัทฯ อาจนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารในอนาคต รวมถึงการเปลี่ยนแปลงแนวทางหรือทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

2) ความเสี่ยงจากการที่ผู้ลงทุนตัดสินใจขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนีต่ำกว่าร้อยละ 90.00 ของราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยเทียบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) บริษัทฯ จะมีหน้าที่ห้ามมิให้ผู้ลงทุนที่ได้รับหุ้นจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนีทั้งหมดขายหุ้นภายในระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากวันที่ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายใน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ลงทุนจะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายดังกล่าวได้ในจำนวนร้อยละ 25.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ราคาเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดไม่ได้เข้าข่ายการเสนอขายหุ้นในราคาต่ำเมื่อเทียบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่คำนวณจากราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 7 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่ใช้ในการคำนวณ (วันแรกของการเสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่) บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ห้ามผู้ลงทุนในการขายหุ้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีการเสนอขายหุ้นหรือโอนเปลี่ยนมือได้ในตลาดหลักทรัพย์อันจะทำให้ส่วนได้เสียในผลประโยชน์ของบริษัทฯ ของผู้ลงทุนเปลี่ยนแปลงไป

6. ความเหมาะสมด้านราคาของมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา – หุ้นสามัญ ST

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ ST ย้อนหลัง 3 ปีจากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 – 31 ธันวาคม 2566 ตรวจสอบโดยบริษัท บีจี แพลนนิง จำกัด ตลอดจนข้อมูลที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่า ข้อมูลและเอกสารสำคัญดังกล่าวเป็นข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วนและถูกต้อง รวมทั้ง พิจารณาจากสถานการณ์ และข้อมูลที่สามารถรับรู้ได้ในปัจจุบัน ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ การประเมินมูลค่าหุ้นรวมถึงการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาราคายุติธรรมของมูลค่าหุ้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าหุ้นของ ST ด้วยวิธีต่าง ๆ จำนวน 5 วิธี ได้แก่

- 1) วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
- 2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
- 3) วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) ซึ่งแบ่งออกเป็น 3 วิธี คือ
 - (1) วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach: “P/BV”)
 - (2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earning Approach: “P/E”)
 - (3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization: “EV/EBITDA”)
- 4) วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)
- 5) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

6.1 วิธีประเมินมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของ ST ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้มูลค่าทางบัญชีตามงบการเงินของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ ST

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	10.84
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้น	-
กำไรสะสม – จัดสรรแล้ว (สำรองตามกฎหมาย)	1.08
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	17.84
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST	29.76

ที่มา: งบการเงินของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ST ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชีจะได้มูลค่ายุติธรรมของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 29.76 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าการเข้าทำรายการที่ 1,059.91 ล้านบาท หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 3,461.53 ของมูลค่าการเข้าทำรายการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST ด้วยวิธีมูลค่าทางบัญชี เป็นการแสดงมูลค่าทางบัญชีของ ST ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการเติบโตของ ST ในอนาคต จึงอาจไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของ ST ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีมูลค่าทางบัญชีอาจเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST

6.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้ เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สินสุทธิ หรือมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินของ ST ซึ่งปรากฏตามงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และปรับปรุงด้วยรายการต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน ทั้งส่วนเพิ่มจากการประเมินใหม่ของสินทรัพย์ตามรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ การประกาศจ่ายปันผล หรือหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตภายหลังจากวันที่ในงบการเงิน เป็นต้น จากการสอบถามผู้บริหารของ ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ไม่มีการประเมินสินทรัพย์ใหม่ในปัจจุบัน มีเพียงปันผลที่คาดว่าจะจ่ายภายในเดือนเมษายน 2567 ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาปรับปรุงเงินปันผลที่คาดว่าจะจ่ายออกจากส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ ST

ส่วนของผู้ถือหุ้น (งบการเงิน) (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	10.84
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้น	-
กำไรสะสม – จัดสรรแล้ว (สำรองตามกฎหมาย)	1.08
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	17.84
หัก: เงินปันผลจ่าย	(17.80)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST	11.96

ที่มา: งบการเงินของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ในการนี้ จากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัท ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 11.96 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเข้าทำรายการที่ 1,059.91 ล้านบาท เท่ากับ 1,047.95 ล้านบาท หรือต่ำกว่าในอัตราร้อยละ 8,695.23 ของราคาเข้าทำรายการ

นอกจากนี้ วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตของ ST และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีอาจเป็นวิธีที่ ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST

6.3 วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบกับบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ของกิจการซึ่งอยู่บนสมมติฐานว่า บริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกันควรมีอัตราส่วนมูลค่าตลาดใกล้เคียงกัน โดยในการเลือกบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันเพื่อประเมินมูลค่ากิจการของ ST นั้น แต่ละบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบกับนั้นอาจมีความแตกต่างกัน อาทิ นโยบายทางการเงิน บัญชี นโยบายการลงทุน ขนาดของกิจการ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างต้นทุน แหล่งที่มาของรายได้อื่น ๆ และคุณภาพของกิจการ เป็นต้น ดังนั้นการนำบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกันมาเปรียบเทียบกับนั้นอาจจะได้ครอบคลุมบริษัทที่คล้ายคลึงกันทั้งหมดและอาจมีความแตกต่างกันในหลาย ๆ ประการดังที่อธิบายไปแล้วข้างต้น

เนื่องจาก ST ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการอบรมสัมมนากิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ และเป็นผู้จัดจำหน่ายหนังสือ นิตยสาร สื่อสิ่งพิมพ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ซึ่งมีข้อจำกัดในการพิจารณาหาบริษัทที่มีลักษณะใกล้เคียงกับ ST ในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้พิจารณากลุ่มบริษัทที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ ในหมวดธุรกิจการศึกษาที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทยมาเป็นบริษัทเทียบเคียง โดยสามารถสรุปรายชื่อและรายละเอียดของแต่ละบริษัทได้ดังต่อไปนี้

ตารางข้อมูลบริษัทที่ประกอบธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	รายได้รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	กำไรย้อนหลัง 12 เดือนนับจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	มูลค่าหลักทรัพย์ (ล้านบาท)
บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจโรงเรียนสอนภาษาอังกฤษ ธุรกิจเพื่อสุขภาพ และธุรกิจที่สนับสนุนให้องค์กรบรรลุเป้าหมายด้านความเป็นกลางทางคาร์บอน (Carbon Neutral) และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ได้อย่างยั่งยืน	464.04	(15.90)	1,297.03
บริษัท เอสไอเอสพี จำกัด (มหาชน)	ประกอบธุรกิจโรงเรียนนานาชาติ ซึ่งใช้หลักสูตรการศึกษาของประเทศสิงคโปร์เป็นหลักสูตรพื้นฐาน โดยได้รับใบอนุญาตจัดตั้งโรงเรียนตามพระราชบัญญัติโรงเรียนเอกชน ปัจจุบันมีโรงเรียนนานาชาติภายในกลุ่มบริษัท 5 โรงเรียน	1,940.19	653.53	41,595.00

ที่มา: Bloomberg Terminal และ SET ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

ในการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST ด้วยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่าโดยใช้อัตราส่วนตลาด ดังนี้

1. อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio : “P/BV”)
2. อัตราส่วนราคาต่อกำไร (Price to Earnings Ratio : “P/E”)
3. อัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: “EV/EBITDA”)

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

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ซึ่งเป็นการนำผลรวมระหว่างมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ ST ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตามที่แสดงในวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ซึ่งเท่ากับ 29.76 ล้านบาท มาคูณกับค่าเฉลี่ยมัธยฐาน (Median) ส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV Ratio) ของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีของ ST

บริษัท	P/BV Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน)	1.66	1.63	1.63	1.68	1.66	1.67	1.69	1.75	1.70
บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน)	14.58	14.16	13.48	12.75	12.08	11.68	11.82	11.37	10.20
ค่ามัธยฐาน P/BV	8.12	7.90	7.55	7.21	6.87	6.68	6.75	6.56	5.95
ส่วนของผู้ถือหุ้น ตามบัญชีของ ST (ล้านบาท)	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76	29.76
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	241.72	234.98	224.81	214.69	204.37	198.70	200.97	195.19	177.10

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/BV ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง เท่ากับ 5.95 – 8.12 เท่า ส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอยู่ในช่วง 177.10 – 241.72 ล้านบาท

ทั้งนี้การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของ ST ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีอาจเป็นวิธีที่ ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Approach: P/E)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของ ST ตามกำไรสุทธิที่ปรากฏในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง ซึ่งเท่ากับ 13.40 ล้านบาท มาคูณกับค่าเฉลี่ยมัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ของบริษัทเทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ

บริษัท	P/E Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน) ^{1/}	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
บริษัท เอสโอเอสบี จำกัด (มหาชน)	62.21	60.41	57.51	54.39	51.52	49.83	50.42	48.49	43.51
ค่ามัธยฐาน P/E	62.21	60.41	57.51	54.39	51.52	49.83	50.42	48.49	43.51
กำไรสุทธิของ ST (ล้านบาท)	13.40	13.40	13.40	13.40	13.40	13.40	13.40	13.40	13.40
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	833.59	809.50	770.63	728.79	690.38	667.76	675.60	649.77	582.99

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

หมายเหตุ: 1/ กำไรสุทธิของบริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน) ติดลบ 15.90 ล้านบาท จึงไม่สามารถคำนวณอัตราส่วน P/E ได้

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน P/E ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 43.51 – 62.21 เท่า ส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิที่อยู่ในช่วง 582.99 – 833.59 ล้านบาท

ทั้งนี้การประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการของ ST ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิอาจเป็นวิธีที่**ไม่เหมาะสม**สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST

3) วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization: EV/EBITDA)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) ตามกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ ST ที่ปรากฏในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง ซึ่งเท่ากับ 20.16 ล้านบาท คูณด้วยค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงข้างต้นในระยะเวลาเฉลี่ย 7 วันย้อนหลังไปจนถึง 360 วันย้อนหลัง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางมูลค่าหุ้นตามมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของ ST

บริษัท	EV/EBITDA Ratio (เท่า)								
	7 วัน	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	120 วัน	180 วัน	270 วัน	360 วัน
บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน) ^{1/}	276.34	272.03	271.58	278.66	275.69	277.75	279.88	288.59	282.09
บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน)	49.76	48.34	46.07	43.62	41.36	40.04	40.50	38.98	35.07
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA	163.05	160.19	158.82	161.14	158.53	158.89	160.19	163.79	158.58
EBITDA ของ ST (ล้านบาท)	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16	20.16
มูลค่าส่วนกิจการของ ST (ล้านบาท)	3,287.09	3,229.42	3,201.85	3,248.55	3,195.91	3,203.28	3,229.41	3,301.95	3,196.98
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36.95	36.95	36.95	36.95	36.95	36.95	36.95	36.95	36.95
หัก: หนี้สินสุทธิ (ล้านบาท)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หัก: จ่ายเงินปันผล	(17.80)	(17.80)	(17.80)	(17.80)	(17.80)	(17.80)	(17.80)	(17.80)	(17.80)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ST	3,305.84	3,248.17	3,220.61	3,267.30	3,214.67	3,222.04	3,248.17	3,320.69	3,215.73

ที่มา: Bloomberg Terminal ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

ค่ามัธยฐาน (Median) ของอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทเทียบเคียง สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังเท่ากับ 158.53 – 163.79 เท่า อันส่งผลให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย อยู่ในช่วง 3,215.06 – 3,321.09 ล้านบาท

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ ด้วยวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน เงินทุน และไม่ได้คำนึงถึงผลประโยชน์ประกอบกิจการของ ST ในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย อาจเป็นวิธีที่ ไม่เหมาะสม สำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST

6.4 วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน (Transaction Comparable Approach) เป็นวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของกิจการ โดยใช้คำมัญฐานของอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EV/EBITDA) สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลัง ของบริษัทเทียบเคียงในกลุ่มผู้ให้บริการอบรมสัมมนา กิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ และเป็นผู้จัดทำหนังสือ นิตยสาร สื่อสิ่งพิมพ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มธุรกิจการศึกษา มาคูณกับ EBITDA สำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 20.16 ล้านบาท โดยการประเมินมูลค่าด้วยวิธีดังกล่าวจะมีความแตกต่างของแต่ละธุรกรรม เช่น ขนาดของธุรกรรม ระยะเวลาที่เกิดขึ้น และสัดส่วนการซื้อ จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน

ทั้งนี้ เนื่องจากการซื้อขายในอดีตในอุตสาหกรรมของ ST ไม่มีข้อมูลที่สามารถนำมาใช้คำนวณได้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงขยายขอบเขตการค้นหาโดยเปรียบเทียบลักษณะธุรกรรมที่ใกล้เคียงโดยเป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการให้บริการอบรมสัมมนา กิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่เกิดขึ้นทั้งในและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทตามข้อมูลธุรกรรมดังกล่าวยังไม่สอดคล้องกับกลุ่มธุรกิจการศึกษาของ ST ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้ธุรกรรมใด ๆ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST ด้วยวิธีเปรียบเทียบที่ใกล้เคียง

นอกจากนี้ การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความแตกต่างของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น และปัจจัยของแต่ละธุรกรรมเทียบเคียง จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้ การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ ST ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเห็นว่าวิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงอาจเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมสำหรับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ST

6.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach)

ในการประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach: DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคตของ ST ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการประเมินกระแสเงินสดสุทธิที่ ST คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินงานในอนาคต (Free Cash Flow to Firm) (“FCFF”) เป็นระยะเวลา 10 ปีข้างหน้า ตั้งแต่ปี 2567 ถึงปี 2576 เพื่อสามารถแสดงให้เห็นถึงประมาณการระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) จากการที่บริษัทฯ เข้าลงทุนใน ST ในครั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานที่ ST จะยังคงดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะจากภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยภายนอกอื่น ๆ รวมทั้งสถานการณ์ภายในของ ST ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญอาจส่งผลต่อมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้

ทั้งนี้ การกำหนดสมมติฐานทางการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ ST ที่ตรวจสอบโดยบริษัท ปีจี แพลนนิ่ง จำกัด ย้อนหลัง 3 ปีจากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 และงบทดลองของ ST ย้อนหลัง 3 ปี จากงวดสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ตลอดจนข้อมูลต่าง ๆ ที่เผยแพร่ต่อสาธารณะทั่วไป และข้อมูลที่ได้รับ และจากการสัมภาษณ์จากผู้บริหารของ ST อีกทั้งข้อมูลทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงภายหลังจากการปรับรูปแบบธุรกิจของ ST ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2566 ถึงเดือนมีนาคม 2567 เช่น จำนวนผู้สมัครสมาชิกรายปีและราคาขายต่อสมาชิก จำนวนผู้สมัครคอร์ส MASTER และราคาขายคอร์ส จำนวนและราคาหนังสือที่ขาย ในการพิจารณากำหนดสมมติฐาน เพื่อสะท้อนการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเชื่อว่าเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริง ในการพิจารณากำหนดสมมติฐานเพื่อให้สะท้อนถึงสถานการณ์ในปัจจุบันของ ST มากที่สุดโดยมีรายละเอียดสมมติฐานดังต่อไปนี้

1) สมมติฐานด้านรายได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของ ST สามารถแบ่งกลุ่มออกเป็น 3 ประเภท อันประกอบไปด้วย 1) รายได้จากการขาย 2) รายได้จากบริการ และ 3) รายได้อื่น โดยมีรายละเอียดและสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

1.1) รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย คือ รายได้จากการจำหน่ายหนังสือให้ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนของ ST ซึ่งเป็นช่องทางรายได้อีกทางหนึ่งของโค้ชของ ST โดยที่ผ่านมามีหนังสือที่เขียนโดยโค้ชของ ST (รวมถึงอดีตโค้ช) และประชาสัมพันธ์โดย ST และจัดจำหน่ายโดย ST แล้ว 17 รายการ เช่น หนังสืออ่านใจรายใหญ่ 2 วอลุ่มและจิตวิทยาการเทรด หนังสืออ่านใจรายใหญ่ ด้วยราคาและวอลุ่ม หนังสือ Money Making Machine เครื่องจักรผลิตเงินสด และหนังสือปั้นพอร์ตทะเลล้าน เป็นต้น โดยที่ผ่านมามาก่อนปี 2566 การจำหน่ายหนังสือไม่ได้ดำเนินการโดย ST และตั้งแต่ปี 2566 ที่ ST ได้ลงนามในสัญญากับโค้ชของ ST การจำหน่ายหนังสือจะดำเนินการในนามของ ST ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

รายได้จากการจำหน่ายหนังสือ = จำนวนหนังสือ x จำนวนหนังสือที่ออกใหม่ x ราคาขาย

จำนวนหนังสือ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนหนังสือที่ในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 7,000 เล่มต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST และจากการศึกษาข้อมูลการจำหน่ายหนังสือที่เขียนโดยโค้ชของ ST พบว่า มีการพิมพ์หนังสือเรื่องละ 5,000 – 35,000 เล่ม (จำนวนในการจัดพิมพ์ขึ้นอยู่กับชื่อเสียงของโค้ชฐานจำนวนผู้ติดตาม และการพิจารณาถึงโอกาสในการขายได้) ซึ่งพบว่าโดยเฉลี่ยมีสถิติการจำหน่ายหนังสือเรื่องละประมาณ 7,000 เล่ม (ซึ่งไม่รวมเล่มยอดนิยมที่จัดพิมพ์ 35,000 เล่ม และจำหน่ายได้เกินกว่าร้อยละ 90.00) ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้ 7,000 เล่ม เป็นสมมติฐานในการจัดจำหน่ายหนังสือ

จำนวนหนังสือที่ออกใหม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนหนังสือที่ออกใหม่ในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 3 เล่มต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากข้อมูลการจำหน่ายในอดีตที่ ST มีส่วนร่วมในการประชาสัมพันธ์

ราคาขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการราคาขายต่อเล่มในปี 2567 เท่ากับ 400.00 บาท และประมาณการให้ราคาขายเติบโต 50.00 บาท ทุก ๆ 2 ปี อ้างอิงจากการนโยบายการปรับขึ้นราคาของ ST และจากการศึกษาข้อมูลราคาขายในอดีต มีราคาขายเท่ากับ 250.00 – 655.00 บาทต่อเล่ม (หนังสือที่ออกจำหน่ายในเดือนมีนาคม 2567 จำนวน 7,000 เล่ม จำหน่ายในราคา 490.00 บาท ได้ทำการจำหน่ายแล้วทั้งหมด) ซึ่งอยู่ในช่วงเดียวกันกับประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณที่เหมาะสม

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากการขาย

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจำหน่ายหนังสือ	8.40	8.40	9.45	9.45	10.50
จำนวนหนังสือ	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
จำนวนหนังสือที่ออกใหม่ในแต่ละปี	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
ราคาขาย	400.00	400.00	450.00	450.00	500.00
อัตราเติบโต		-	12.50%	-	11.11%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจำหน่ายหนังสือ	10.50	11.55	11.55	12.60	12.60
จำนวนหนังสือ	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
จำนวนหนังสือที่ออกใหม่ในแต่ละปี	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
ราคาขาย	500.00	550.00	550.00	600.00	600.00
อัตราเติบโต	-	10.00%	-	9.09%	-

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2) รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ คือ รายได้จากการจัดคอร์สเรียนเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ ซึ่งแบ่งเป็นคอร์สเรียนระยะสั้นและระยะยาว ทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ และโดยสมาชิกจะมีทีมโค้ชดูแลอย่างใกล้ชิด รายได้จากการให้บริการแบ่งออกเป็น 6 ประเภท อันประกอบไปด้วย 1) รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA 2) รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A 3) รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE 4) รายได้จากการจัดคอร์ส CONNECTION 5) รายได้จาก MEMBERSHIP และ 6) รายได้จากการให้บริการอื่น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1.2.1) รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA

ลักษณะของคอร์ส MASTER คือ คอร์สเรียนเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ ทั้งในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ ซึ่งมีระยะเวลาในการเรียนต่อคอร์สประมาณ 3 เดือน โดยโค้ชผู้สอนจะเป็นผู้จัดหลักสูตรและตารางการเรียนของคอร์สนั้น ๆ และจะมีโจทย์เพื่อให้ผู้เรียนได้ฝึกฝนตลอดระยะเวลาช่วงที่เรียน โดยโค้ชผู้สอนจะคอยแนะนำแนวทางในการปฏิบัติ และแบ่งปันประสบการณ์การลงทุนของโค้ชในแต่ละท่านให้กับผู้เรียน และเนื่องจากการปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินธุรกิจ ส่งผลให้ข้อมูลในอดีตไม่สะท้อนผลการดำเนินงานในปัจจุบัน ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้พิจารณาใช้ข้อมูลตั้งแต่ช่วงปลายปี 2566 จนถึงปัจจุบันในการประมาณการ ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA = จำนวนผู้เรียน x จำนวนคอร์ส x ราคาขาย

จำนวนผู้เรียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนผู้เรียนในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 700 คนต่อคอร์ส ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสถิติของคอร์ส MASTER AAA 2 คอร์สที่เริ่มต้นในเดือนธันวาคม 2566 และเดือนมกราคม 2567 ซึ่งมีจำนวนผู้เรียน 365 คนและ 740 คน ตามลำดับ ทั้งนี้จำนวนผู้เรียนคอร์ส MASTER นั้น มีสถิติที่แปรผันตามจำนวนฐานผู้ติดตามของโค้ชแต่ละราย ซึ่งเมื่อพิจารณาจากข้อมูลจำนวนผู้ติดตามของโค้ชที่มีการกำหนดให้

สอนคอร์ส MASTER ในปี 2567 นั้นพบว่ามียอดผู้ติดตามระหว่าง 7,900 – 178,000 คน จึงมีความเป็นไปได้สูงที่จะมี ยอดผู้เรียนในแต่ละคอร์สเฉลี่ยสูงกว่า 700 คน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการประมาณการแบบอนุรักษ์นิยม (Conservative) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้จำนวนผู้เรียนเท่ากับ 700 คน เป็นสมมติฐานในการประมาณการ

จำนวนคอร์ส

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนคอร์สในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 4 คอร์สต่อปีตลอดระยะเวลา ประมาณการ อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ในปัจจุบัน ST สามารถรองรับการจัดคอร์สประเภท MASTER ได้ประมาณ 6 คอร์สต่อปี โดยแบ่งออกเป็น คอร์ส MASTER AAA จำนวน 4 คอร์ส และคอร์ส MASTER A จำนวน 2 คอร์ส อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากแผนการออกคอร์ส MASTER ในปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 6 คอร์สต่อปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การกำหนดสมมติฐานข้างต้นสอดคล้องกับประสิทธิภาพในการจัดคอร์ส ของ ST ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ราคาขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการราคาขายในปี 2567 เท่ากับ 29,000.00 บาทต่อคอร์ส อ้างอิงจาก ค่ากลาง (Median) ของราคา Early Bird ของคอร์ส MASTER ในช่วงกันยายน 2566 - กุมภาพันธ์ 2567 และในปี 2568 – 2576 ประมาณการให้ราคาขายเติบโตปีละ 2,000.00 บาท โดยอ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นราคาคอร์สเรียน ของ ST อย่างไรก็ตาม จากการศึกษาค่าข้อมูลราคาคอร์ส MASTER ในช่วงเดือนกันยายน 2566 - กุมภาพันธ์ 2567 พบว่า มีราคาขายเท่ากับ 20,000.00 – 50,000.00 บาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การกำหนดสมมติฐานราคาขาย ในข้างต้นอยู่ในช่วงราคาเดียวกันกับข้อมูลอดีตที่ผ่านมา

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA	81.20	86.80	92.40	98.00	103.60
จำนวนผู้เรียน	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
จำนวนคอร์ส	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
ราคาขาย	29,000.00	31,000.00	33,000.00	35,000.00	37,000.00
อัตราการเติบโต		6.90%	6.45%	6.06%	5.71%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA	109.20	114.80	120.40	126.00	131.60
จำนวนผู้เรียน	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
จำนวนคอร์ส	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
ราคาขาย	39,000.00	41,000.00	43,000.00	45,000.00	47,000.00
อัตราการเติบโต	5.41%	5.13%	4.88%	4.65%	4.44%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2.2) รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A

คอร์ส MASTER A เป็นคอร์สที่มีลักษณะของคอร์ส MASTER ในข้างต้น โดยเป็นการแตกไลน์ผลิตภัณฑ์เดิมที่มี อยู่ให้ครอบคลุมกับความต้องการของผู้เรียนในทุกระดับได้ โดยจะแตกต่างจากคอร์ส MASTER คือ โค้ชที่สอนอยู่ใน ระดับ A จะมีประสบการณ์ในการลงทุน และชื่อเสียงน้อยกว่าโค้ชที่สอนคอร์ส MASTER AAA และจะมีเนื้อหาการสอนที่

แตกต่างกัน ซึ่งทาง ST มีแผนดำเนินการจัดคอร์ส MASTER A ในช่วงปี 2568 เป็นต้นไป ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A = จำนวนผู้เรียน x จำนวนคอร์ส x ราคาขาย

จำนวนผู้เรียน

ในลักษณะเดียวกันกับการประมาณการจำนวนผู้เรียนคอร์ส MASTER AAA ในการประมาณการจำนวนผู้เรียนคอร์ส MASTER A ที่ได้ขอรุ่นใหม่ที่มีจำนวนผู้ติดตามที่น้อยกว่าโค้ชที่จะทำการสอนในคอร์ส MASTER A ซึ่งอาจอยู่ระหว่าง 5,000 – 10,000 คน ซึ่งคาดหมายจำนวนผู้เรียนเฉลี่ยอย่างอนุรักษ์นิยมเท่ากับ 400 คนต่อคอร์ส เป็นสมมติฐานจำนวนผู้เรียนของคอร์ส MASTER A

จำนวนคอร์ส

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนคอร์สที่สอนในปี 2568 – 2576 เท่ากับ 2 คอร์สต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ในปัจจุบัน ST สามารถรองรับการจัดคอร์สประเภท MASTER ได้ประมาณ 6 คอร์สต่อปี โดยแบ่งออกเป็น คอร์ส MASTER AAA จำนวน 4 คอร์ส และคอร์ส MASTER A จำนวน 2 คอร์ส อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากแผนการออกคอร์ส MASTER ในปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 6 คอร์สต่อปี ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การกำหนดสมมติฐานข้างต้นสอดคล้องกับประสิทธิภาพในการจัดคอร์สของ ST ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ราคาขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการราคาขายในปี 2568 เท่ากับ 19,200.00 บาทต่อคอร์ส อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ราคาคอร์ส MASTER A จะมีการตั้งราคาต่ำกว่าราคาคอร์ส MASTER AAA ประมาณ 10,000.00 บาท เนื่องจากโค้ชผู้สอนมีประสบการณ์และชื่อเสียงน้อยกว่าโค้ชที่สอนในคอร์ส MASTER AAA และในปี 2569 – 2576 ประมาณการให้ราคาขายเติบโตปีละ 1,000.00 บาท โดยอ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นราคาคอร์สเรียนของ ST อย่างไรก็ตาม จากการศึกษาค่าข้อมูลราคาคอร์ส MASTER ในช่วงเดือนกันยายน 2566 - กุมภาพันธ์ 2567 พบว่ามีราคาขายเท่ากับ 20,000.00 – 50,000.00 บาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการกำหนดสมมติฐานราคาขายในช่วงต้นอยู่ในช่วงราคาเดียวกันกับข้อมูลอดีตที่ผ่านมา

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A	-	15.36	16.16	16.96	17.76
จำนวนผู้เรียน	-	400.00	400.00	400.00	400.00
จำนวนคอร์ส	-	2.00	2.00	2.00	2.00
ราคาขาย	-	19,200.00	20,200.00	21,200.00	22,200.00
อัตราการเติบโต	-	-	5.21%	4.95%	4.72%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A	18.56	19.36	20.16	20.96	21.76
จำนวนผู้เรียน	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
จำนวนคอร์ส	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
ราคาขาย	23,200.00	24,200.00	25,200.00	26,200.00	27,200.00
อัตราการเติบโต	4.50%	4.31%	4.13%	3.97%	3.82%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2.3) รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE

ลักษณะของคอร์ส EXCLUSIVE คือ คอร์สเรียนเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ โดยคอร์สเรียนระยะสั้น และเป็นการเรียนที่สถาบัน ซึ่งโค้ชที่สอนจะเป็นโค้ชเดียวกันกับ MASTER ที่มีชื่อเสียง และมีความต้องการที่จะจัดคอร์สพิเศษที่มีลักษณะเป็นคอร์สเรียนกลุ่มเล็ก มีผู้เรียนต่อคอร์สประมาณ 30 คน เพื่อที่โค้ชจะสามารถดูแลผู้เรียนได้อย่างทั่วถึง ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

$$\text{รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE} = \text{จำนวนผู้เรียน} \times \text{จำนวนคอร์ส} \times \text{ราคาขาย}$$

จำนวนผู้เรียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนผู้เรียนในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 30 คนต่อคอร์สตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลในอดีตที่ผ่านมาของ ST เนื่องจากลักษณะของคอร์ส EXCLUSIVE มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะดูแลผู้เรียนได้อย่างทั่วถึงในรูปแบบการเรียนที่สถาบัน ดังนั้น จึงมีการกำหนดจำนวนผู้เรียนให้ไม่เกิน 30 คนต่อคอร์ส ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

จำนวนคอร์ส

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนคอร์สที่สอนในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 6 คอร์สต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ST ทุกรายก็ตี หากพิจารณาแผนการออกคอร์ส EXCLUSIVE ของ ST ในปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 7 คอร์สต่อปี ซึ่งอยู่ในช่วงเดียวกันกับประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ราคาขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการราคาขายในปี 2567 เท่ากับ 34,900.00 บาท โดยอ้างอิงจากราคา Early Bird ของคอร์ส EXCLUSIVE เมื่อล่าสุดที่ผ่านมา และในปี 2568 – 2576 ประมาณการให้ราคาขายเติบโตปีละ 2,000.00 บาท อ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นราคาของ ST ทุกรายก็ตี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สืบค้นข้อมูลราคาขายของคอร์ส EXCLUSIVE ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของ ST พบว่ามีราคาขายเท่ากับ 34,900.00 – 43,000.00 บาท ซึ่งการกำหนดสมมติฐานราคาขายในช่วงต้นอยู่ในช่วงเดียวกันกับข้อมูลในอดีตที่ผ่านมา ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE	6.28	6.64	7.00	7.36	7.72
จำนวนผู้เรียน	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
จำนวนคอร์ส	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
ราคาขาย	34,900.00	36,900.00	38,900.00	40,900.00	42,900.00
อัตราเติบโต		5.73%	5.42%	5.14%	4.89%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE	8.08	8.44	8.80	9.16	9.52
จำนวนผู้เรียน	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
จำนวนคอร์ส	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
ราคาขาย	44,900.00	46,900.00	48,900.00	50,900.00	52,900.00
อัตราเติบโต	4.66%	4.45%	4.26%	4.09%	3.93%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2.4) รายได้จากการจัดคอร์ส CONNECTION

ลักษณะของคอร์ส CONNECTION คือ คอร์สที่ทำให้เกิดการสร้างเครือข่ายทางธุรกิจ และการพัฒนาศักยภาพของผู้เรียนที่มีความสนใจในด้านการบริหารและด้านการเงิน ซึ่งเป็นเป็นหมวดธุรกิจใหม่ของ ST และเป็นการขยายธุรกิจให้ครอบคลุมมากขึ้น โดยในเดือนมีนาคม 2567 ST ได้มีการจัดคอร์ส Super CEO โดยเป็นการเชิญผู้บริหารจากภายนอกมาเป็นวิทยากรในการแลกเปลี่ยนความรู้ในด้านธุรกิจ ตัวอย่างเช่น นายกระทรวง จารุศิริระ CEO & Founder ของ ST นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร CEO & Founder ของ MFEC และนายสุกสิทธิ์ รักกสิกร COO ของ AURORA DESIGN เป็นต้น เพื่อที่จะแบ่งปันแนวทาง และประสบการณ์ความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ และในอนาคต ST มีแผนจะออกคอร์สเรียนใหม่ ๆ สำหรับการพัฒนาศักยภาพของผู้เรียน เช่น คอร์สเรียนสำหรับสอบใบอนุญาต Chartered Financial Analyst (CFA) คอร์สเรียนสำหรับสอบใบอนุญาต Financial Advisor (FA) เป็นต้น เพื่อเป็นการสร้างผู้เรียนให้เป็นบุคลากรที่มีความสามารถ และรองรับตลาดแรงงานได้ในอนาคตในสายงานนักวิเคราะห์การเงิน ที่ปรึกษาทางการเงิน นักวิเคราะห์การลงทุน ฯลฯ เป็นต้น โดยผู้เรียนจะสามารถนำความรู้ที่ได้จากการเรียนไปประกอบอาชีพได้อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

$$\text{รายได้จากการจัดคอร์ส CONNECTION} = \text{จำนวนผู้เรียน} \times \text{จำนวนคอร์ส} \times \text{ราคาขาย}$$

จำนวนผู้เรียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนผู้เรียนในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 60 คนต่อคอร์สตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจำนวนผู้เรียนจาก Super CEO ที่มีการจัดคอร์สในช่วงเดือนมีนาคม 2567 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามเนื่องคอร์ส CONNECTION เป็นหน่วยธุรกิจใหม่ของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการให้ผู้เรียนคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

จำนวนคอร์ส

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนคอร์สในปี 2567 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนคอร์สเท่ากับ 1 ครั้งต่อปี โดยอ้างอิงจากจำนวนคอร์ส CONNECTION ที่มีการเรียนในช่วงเดือนมีนาคม 2567 ที่ผ่านมา ซึ่งในปัจจุบันมีเพียง 1 คอร์ส ในปี 2568 – 2570 ประมาณการให้จำนวนคอร์สเพิ่มขึ้นปีละ 1 คอร์สต่อปี และคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากแผนการขยายธุรกิจของ ST ที่ซึ่งมีแผนจะขยายธุรกิจให้ครอบคลุมมากขึ้น โดยจะมีการออกคอร์สสำหรับการพัฒนาศักยภาพของผู้เรียน เช่น คอร์สเรียนสำหรับสอบใบอนุญาต Chartered Financial Analyst (CFA) และคอร์สเรียนสำหรับสอบใบอนุญาต Financial Advisor (FA) เป็นต้น อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ST มีโค้ชที่มีศักยภาพ และมีผู้บริหารที่มีชื่อเสียง ซึ่งจะสามารถเชิญชวนโค้ชผู้มีประสบการณ์ในด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง มาเป็นโค้ชให้กับ ST เพื่อให้ดำเนินการตามแผนธุรกิจของ ST ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ราคาขาย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการราคาขายในปี 2567 เท่ากับ 62,000.00 บาท โดยอ้างอิงจากค่ากลาง (Median) ของช่วงราคาขายคอร์ส Super CEO ที่มีการเรียนในช่วงเดือนมีนาคม 2567 ที่ผ่านมา ซึ่งมีช่วงราคาระหว่างราคา Early Bird และราคาเต็มเท่ากับ 55,000.00 – 69,000.00 บาท และในปี 2568 – 2576 ประมาณการให้ราคาขายเติบโตปีละ 2,000.00 บาทต่อปี โดยอ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นราคาของ ST ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าช่วงราคาดังกล่าวสอดคล้องกับข้อมูลในปัจจุบัน

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จากการจัดคอร์ส CONNECTION

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส CONNECTION	3.72	7.68	11.88	16.32	16.80
จำนวนผู้เรียน	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
จำนวนคอร์ส	1.00	2.00	3.00	4.00	4.00
ราคาขาย	62,000.00	64,000.00	66,000.00	68,000.00	70,000.00
อัตราเติบโต		3.23%	3.13%	3.03%	2.94%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส CONNECTION	17.28	17.76	18.24	18.72	19.20
จำนวนผู้เรียน	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
จำนวนคอร์ส	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
ราคาขาย	72,000.00	74,000.00	76,000.00	78,000.00	80,000.00
อัตราเติบโต	2.86%	2.78%	2.70%	2.63%	2.56%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2.5) รายได้จาก MEMBERSHIP

MEMBERSHIP คือ เป็นคอร์สเรียนรายปีที่ให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนหลักทรัพย์ และสินทรัพย์ทางการเงินอื่น ๆ ในรูปแบบการเรียนออนไลน์ และมาเรียนที่สถาบัน โดยจะมีโค้ชคอยให้คำปรึกษาและแนะนำ พร้อมยกตัวอย่างเคสต่าง ๆ เพื่อให้ผู้เรียนทราบในจังหวะซื้อและขาย โดยจะเป็นการเรียนตั้งแต่ขั้นพื้นฐาน จนถึงระดับ Full Time Trader ซึ่งลักษณะการเรียนของคอร์สแบ่งออกเป็น 6 ระดับ โดยผู้เรียนจะต้องมีการทำข้อสอบเพื่อทดสอบความรู้ตามเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งจะต้องผ่านตามเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อที่จะสามารถเรียนในระดับถัดไปได้ หากสอบไม่ผ่านจะต้องมีการทดสอบใหม่จนกว่าจะผ่าน โดยมีรายละเอียดของแต่ละระดับดังต่อไปนี้

- **ระดับที่ 1:** ปูพื้นฐานเทคนิคขั้นต้น เช่น Dow’s Theory แนวรับ – แนวต้าน Price Pattern Bid offer และหลักการจัดการบริหารเงินทุน (Money Management)
- **ระดับที่ 2:** เรียนรู้ต่อเนื่องกับเทคนิคคอลขั้นสูง เช่น Volume Analysis แรงซื้อแรงขาย Fibonacci เพื่อใช้ในการวิเคราะห์ทิศทางของกราฟรูปแบบต่าง ๆ ให้สามารถกำหนดกลยุทธ์การลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ
- **ระดับที่ 3:** เรียนรู้การลงทุนในหุ้นไทยในสไตล์การเทรดต่างๆ เช่น Day Trade Swing Trade Run trend และ Fundamental โดยมีโค้ชคอยดูแลเป็นกลุ่มย่อย (Group Coaching) สอบและวัดผล Performance เพื่อปรับปรุงแก้ไข พัฒนาการเทรดให้เกิดประสิทธิภาพ โดยติดตามผลการเทรดของสมาชิกผ่านโปรแกรม Super Tracking

- **ระดับที่ 4:** เรียนรู้การลงทุนใน Leverage Product เช่น TFEX DW Warrant cryptocurrency โดยมีโค้ชคอยดูแลให้คำปรึกษาและพัฒนาการเทรดเป็นกลุ่มย่อย (Group Coaching)
- **ระดับที่ 5:** ตีแตก Money Game และจิตวิทยา และประเมินมูลค่าพื้นฐานของหุ้น
- **ระดับที่ 6:** เรียนรู้วิธีการวางแผนและการจัด Portfolio เพื่อก้าวไปสู่การมีอิสรภาพทางการเงินและวางแผนการเป็น Full Time Trader ที่สามารถปรับตัวเพื่ออยู่รอดได้ในทุกสภาวะตลาด

ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

รายได้จาก MEMBERSHIP = จำนวนสมาชิก x ราคาสมาชิก

จำนวนสมาชิก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนสมาชิกในปี 2567 ซึ่งเป็นฐานในการจัดทำประมาณการตั้งแต่ปี 2567 – 2576 โดยพิจารณาจากจำนวนสมาชิกที่เกิดขึ้นจริงภายหลังจากการปรับรูปแบบการดำเนินธุรกิจตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2566 ถึงเดือนมีนาคม 2567 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 53 คน 51 คน 58 คน 50 คน และ 62 คน ตามลำดับ คิดเป็นจำนวนสมาชิกที่ลงทะเบียนเฉลี่ยเท่ากับ 55 คนต่อเดือน จึงได้ประมาณการจำนวนสมาชิกรายปีที่เป็นการเติบโตแบบธรรมชาติ (Organic Growth) เท่ากับ 769 คนในปี 2567 และรวมกับจำนวนสมาชิกรายปีที่เพิ่มขึ้นในลักษณะพิเศษ (Inorganic Growth) จากการที่ ST เป็นตัวหลักในการจัดโครงการ The Gain ซึ่งเป็นการแข่งขันการเทรดหุ้นร่วมกับ LIB, JP Morgan และ Bitkub ซึ่ง ณ ปัจจุบันมีผู้เข้าร่วมโครงการกว่า 6,500 คน โดยโครงการดังกล่าว จะมีการแบ่งกลุ่มผู้แข่งขันและทำการสอนและแนะนำเทคนิคการเทรดหุ้นโดยโค้ชที่มากประสบการณ์ ซึ่งนับเป็นช่องทางสำคัญในการประชาสัมพันธ์การเรียนการสอนของ ST ให้ผู้เข้าร่วมแข่งขันทราบถึงแนวทางที่จะสามารถเรียนรู้ในเชิงลึกเพิ่มเติม นอกเหนือจากการโค้ชในโครงการ ทั้งนี้ผู้บริหารของ ST คาดว่าจะสามารถดึงดูดผู้เข้าร่วมการแข่งขันให้มาสมัครสรายปีของ ST ได้ประมาณร้อยละ 8.00 – 10.00 ของผู้เข้าร่วมโครงการ (ปัจจุบันมีผู้สมัครที่ยังอยู่ระหว่างการคัดกรองคุณสมบัติอีกกว่า 3,000 ราย ก่อนที่จะเริ่มโครงการในเดือนพฤษภาคม 2567) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้จำนวนผู้เข้าร่วมโครงการร้อยละ 8.00 ของ 6,500 คนเป็นสมมติฐานในการคิดจำนวนสมาชิกรายปีส่วนที่เพิ่มจากโครงการ The Gain ซึ่งสอดคล้องกับสัดส่วนของจำนวนสมาชิกที่เคยเกิดขึ้นได้ในอดีตจากโครงการแข่งขันเทรดหุ้นรายการ Supertrader ที่ ST จัดในอดีตระหว่างปี 2557-2560 ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 8.00 – 13.33 หรือคาดว่าจะมีจำนวนผู้สมัครที่เกิดขึ้นจากโครงการ The Gain เท่ากับ 520 คน ส่งผลให้จำนวนสมาชิกรายปีของ ST ในปี 2567 เท่ากับ 1,289 คน

ทั้งนี้เมื่อพิจารณาจำนวนสมาชิกรายปีที่ยังไม่หมดอายุ หรือมีสถานะ Active ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 จำนวน 1,319 คนตามฐานข้อมูลของ ST ที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ตรวจสอบแล้วนั้น ร่วมกับสถิติการสมัครสมาชิกที่เกิดขึ้นจริง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าสมมติฐานจำนวนสมาชิกในปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 1,289 คนนั้น มีความเป็นไปได้และเหมาะสม

นอกจากนี้ ด้วยแนวโน้มความสนใจของนักลงทุนรุ่นใหม่ ประกอบกับการโฆษณาประชาสัมพันธ์อย่างเป็นระบบ และฐานผู้ติดตามของโค้ชที่สังกัด ST ที่เพิ่มจำนวนขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งหลักสูตรและรูปแบบที่มีการพัฒนาให้ทันต่อสถานการณ์และเหตุการณ์การลงทุนในตลาดทุนปัจจุบันอยู่เสมอ ผู้บริหารของ ST จึงมีความมั่นใจที่จะสามารถเพิ่มฐานลูกค้ารายปีได้เท่าตัวภายใน 10 ปี ซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีความเป็นไปได้ โดยพิจารณาจากจำนวนผู้ลงทุนที่เข้าร่วมโครงการแข่งขันเทรดหุ้นที่มีจำนวนประมาณ 500 คน ในปี 2557 และเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 6,500 คน ในปี 2567 อันแสดงให้เห็นถึงความสนใจในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้สมมติฐาน

การเติบโตแบบทบต้น (CAGR) ของจำนวนสมาชิกรายปี เท่ากับประมาณร้อยละ 8.20 ต่อปี เป็นสมมติฐานในการประมาณการ

ราคาสมาชิก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการราคาสมาชิกในปี 2567 เท่ากับ 70,000.00 บาท โดยอ้างอิงจากค่ากลาง (Median) ของราคาสมาชิกจากปี 2566 ซึ่งมีช่วงราคาสมาชิกประมาณ 65,000.00 – 75,000.00 บาท และในปี 2568 – 2576 ประมาณการให้ราคาขายเติบโตปีละ 3,000.00 บาทต่อปี โดยอ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นราคาของ ST ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การกำหนดสมมติฐานราคาสมาชิกในช่วงต้นอยู่ในช่วงเดียวกันกับข้อมูลในอดีตที่ผ่านมา ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ตารางแสดงการประมาณการรายได้จาก MEMBERSHIP

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จาก MEMBERSHIP	91.21	117.30	143.92	168.22	195.93
จำนวนผู้สมัครสมาชิก	1,289.00	1,547.00	1,779.00	1,957.00	2,153.00
อัตราเติบโต		20.00%	15.00%	10.00%	10.00%
ราคาสมาชิก	70,000.00	73,000.00	76,000.00	79,000.00	82,000.00
อัตราเติบโต		4.29%	4.11%	3.95%	3.80%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จาก MEMBERSHIP	192.19	208.91	226.86	240.17	254.04
จำนวนผู้สมัครสมาชิก	2,261.00	2,374.00	2,493.00	2,555.00	2,619.00
อัตราเติบโต	5.00%	5.00%	5.00%	2.50%	2.50%
ราคาสมาชิก	85,000.00	88,000.00	91,000.00	94,000.00	97,000.00
อัตราเติบโต	3.66%	3.53%	3.41%	3.30%	3.19%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2.6) รายได้จากการให้บริการอื่น

รายได้จากการให้บริการอื่น คือ รายได้จากการจำหน่ายสื่อ รายได้จากการประชาสัมพันธ์ และรายได้จากการจัดสัมมนา เป็นต้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาว่าเป็นรายการที่มีได้มีสาระสำคัญและอาจเป็นรายการที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราวตามโอกาส จึงมิได้ประมาณการรายได้จากการบริการอื่น

1.3) รายได้อื่น

รายได้อื่น คือ ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายหลักทรัพย์ และรายได้อื่น เป็นต้น ซึ่งมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้อื่นในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 0.00 ล้านบาท ตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจากรายได้อื่นส่วนมากจะเป็นกำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ซึ่งทางผู้บริหารแจ้งว่า ในปัจจุบันจะไม่มีจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือสินทรัพย์ใด ๆ ดังนั้น ในอนาคตจะไม่มีรายได้ในส่วนดังกล่าว แต่จะมีเพียงรายได้จากดอกเบี้ยรับจากธนาคาร ซึ่งเป็นส่วนน้อยของรายได้อื่น ทั้งนี้ ที่ปรึกษา

ทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การกำหนดสมมติฐานรายได้อื่นในข้างต้นต่ำกว่าข้อมูลในอดีตที่ผ่านมา ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่อนุรักษ์นิยม (Conservative)

2) สมมติฐานด้านต้นทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนของ ST สามารถแบ่งกลุ่มออกเป็น 2 ประเภท อันประกอบไปด้วย 1) ต้นทุนจากการขาย และ 2) ต้นทุนจากการให้บริการ โดยมีรายละเอียดและสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

2.1) ต้นทุนจากการขาย

ต้นทุนจากการขาย คือ ต้นทุนจากการจำหน่ายหนังสือให้ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนของ ST สามารถจำแนกได้ออกเป็น 3 ประเภท อันประกอบไปด้วย 1) ต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ 2) ต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ และ 3) ส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือ โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

2.1.1) ต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ

ต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ คือ ค่าใช้จ่ายในการพิมพ์หนังสือในแต่ละเล่มที่ออกจำหน่าย ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ = จำนวนหนังสือ x จำนวนหนังสือที่ออกใหม่ x ค่าพิมพ์หนังสือ

ค่าพิมพ์หนังสือ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนค่าพิมพ์หนังสือในปี 2567 เท่ากับ 100.00 บาทต่อเล่ม อ้างอิงจากต้นทุนเฉลี่ยค่าพิมพ์หนังสือในอดีตของ ST ทั้งนี้ จากการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า ปัจจุบันในการพิมพ์หนังสือในรูปแบบที่ใกล้เคียงกันกับหนังสือของ ST สำหรับปริมาณการพิมพ์ครั้งละประมาณ 7,000 – 10,000 เล่ม มีต้นทุนเฉลี่ยอยู่ที่ 67.00 – 87.10 บาทต่อเล่ม ดังนั้น สำหรับการพิมพ์หนังสือครั้งละ 7,000 เล่มตามประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยมีต้นทุนการพิมพ์ต่อเล่มประมาณไม่เกิน 100.00 บาท และในปี 2568 – 2576 ให้เติบโตประมาณร้อยละ 5.00 ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ	2.10	2.21	2.31	2.44	2.56
จำนวนหนังสือ	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
จำนวนหนังสือที่ออกใหม่	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
ค่าพิมพ์หนังสือ	100.00	105.00	110.00	116.00	122.00
อัตราเติบโต		5.00%	4.76%	5.45%	5.17%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ต้นทุนจากการพิมพ์หนังสือ	2.69	2.81	2.96	3.11	3.26

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
จำนวนหนังสือ	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
จำนวนหนังสือที่ออกใหม่	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
ค่าพิมพ์พิมพ์หนังสือ	128.00	134.00	141.00	148.00	155.00
อัตราเติบโต	4.92%	4.69%	5.22%	4.96%	4.73%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.1.2) ต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ

ต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ คือ ค่าใช้จ่ายในการจัดส่งหนังสือในแต่ละครั้งที่ออกจำหน่าย ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

$$\text{ต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ} = \text{จำนวนหนังสือ} \times \text{จำนวนหนังสือที่ออกใหม่} \times \text{ค่าจัดส่งหนังสือ}$$

ค่าจัดส่งหนังสือ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนค่าจัดส่งหนังสือในปี 2567 เท่ากับ 50.00 บาทต่อเล่ม อ้างอิงจากต้นทุนเฉลี่ยค่าจัดส่งหนังสือในอดีตของ ST ทั้งนี้ จากการศึกษาของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพบว่า ปัจจุบันในการจัดส่งหนังสือมีต้นทุนเฉลี่ยอยู่ที่ 25.00 - 30.00 บาทต่อเล่ม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการให้ต้นทุนค่าจัดส่งหนังสือต่อเล่มเท่ากับ 50.00 บาท และในปี 2568 - 2576 ให้เติบโตประมาณร้อยละ 5.00 ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ	1.05	1.11	1.18	1.24	1.30
จำนวนหนังสือ	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
จำนวนหนังสือที่ออกใหม่	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
ค่าจัดส่งหนังสือ	50.00	53.00	56.00	59.00	62.00
อัตราเติบโต		6.00%	5.66%	5.36%	5.08%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ต้นทุนจากการจัดส่งหนังสือ	1.37	1.43	1.49	1.58	1.66
จำนวนหนังสือ	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00	7,000.00
จำนวนหนังสือที่ออกใหม่	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
ค่าจัดส่งหนังสือ	65.00	68.00	71.00	75.00	79.00
อัตราเติบโต	4.84%	4.62%	4.41%	5.63%	5.33%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.1.3) ส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือ

ส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือ คือ ค่าส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือต่อเล่ม ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

$$\text{ส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือ} = \text{รายได้จากการจำหน่ายหนังสือ} \times \text{ส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือ}$$

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือในปี 2567 - 2576 เท่ากับร้อยละ 10.00 ของรายได้จากการจำหน่ายหนังสือตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากนโยบายของ ST ซึ่งหากโค้ชมีความต้องการที่จะเขียนหนังสือ ทาง ST จะเป็นผู้ประชาสัมพันธ์ โฆษณา และจัดจำหน่ายหนังสือผ่าน Platform ของ ST โดยจะแบ่งเป็นส่วนแบ่งรายได้ให้กับผู้เขียน

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากส่วนแบ่งรายได้ให้นักเขียนหนังสือ

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนส่วนแบ่งให้นักเขียนหนังสือ	0.84	0.84	0.95	0.95	1.05
ส่วนแบ่งให้นักเขียนหนังสือ	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ต้นทุนส่วนแบ่งให้นักเขียนหนังสือ	1.05	1.16	1.16	1.26	1.26
ส่วนแบ่งให้นักเขียนหนังสือ	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2) ต้นทุนจากการให้บริการ

ต้นทุนจากการให้บริการ คือ ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER AAA MASTER A EXCLUSIVE และ CONNECTION เป็นต้น โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

2.2.1) ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER AAA

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER AAA คือ ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนในคอร์ส MASTER AAA ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER AAA = รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA x ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนในปี 2567 – 2576 เท่ากับร้อยละ 65.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากการลงนามในสัญญาข้อตกลงกับโค้ชทุกท่าน โดยมีการกำหนดส่วนแบ่งรายได้อยู่ในช่วงร้อยละ 60.00 – 65.00 ของรายได้จากการจัดคอร์ส MASTER ทุกรายได้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนสำหรับคอร์ส MASTER AAA เท่ากับร้อยละ 65.00 ซึ่งเป็นค่าสูงสุดของช่วงข้อมูลตามสัญญาที่ลงนาม เนื่องจากโค้ชที่จัดคอร์ส MASTER AAA เป็นโค้ชที่มีชื่อเสียง มีผู้ติดตามเป็นจำนวนมาก และมีประสบการณ์สูงในด้านการลงทุน

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER AAA

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA	52.78	56.42	60.06	63.70	67.34
ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER AAA	70.98	74.62	78.26	81.90	85.54
ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2.2) ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER A

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER A คือ ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนในคอร์ส MASTER A ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER A = รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A x ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนในปี 2567 – 2576 เท่ากับร้อยละ 60.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ โดยอ้างอิงจากการลงนามในสัญญาข้อตกลงกับโค้ชทุกท่าน โดยมีการกำหนดส่วนแบ่งรายได้ในช่วงร้อยละ 60.00 – 65.00 ของรายได้จากการจัดคอร์ส MASTER อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนสำหรับคอร์ส MASTER A เท่ากับร้อยละ 60.00 ซึ่งเป็นค่าต่ำสุดของช่วงข้อมูลตามสัญญาที่ลงนาม เนื่องจากโค้ชที่จัดคอร์ส MASTER A เป็นโค้ชที่มีชื่อเสียง และมีประสบการณ์น้อยกว่าโค้ชที่จัดคอร์ส MASTER AAA

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากการจัดคอร์ส MASTER A

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A	-	9.22	9.70	10.18	10.66
ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน	-	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส MASTER A	11.14	11.62	12.10	12.58	13.06
ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2.3) ค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส MASTER

ค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส MASTER คือ ค่าเช่าสถานที่ภายนอกในกรณีที่โค้ชมีการจัดการเรียนการสอนนอกสถานที่ ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส MASTER = จำนวนครั้งที่ออกไปจัดคอร์สนอกสถานที่ x จำนวนผู้เรียน x อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก

จำนวนครั้งที่ออกไปจัดคอร์สนอกสถานที่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนจำนวนครั้งที่ออกไปจัดคอร์สนอกสถานที่ในปี 2567 เท่ากับ 4 คอร์ส และในปี 2568 – 2576 เท่ากับ 6 คอร์ส อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST เนื่องจากคอร์ส MASTER ส่วนใหญ่จะมีการเรียนในรูปแบบออนไลน์ และจะมีการพาไปเรียนนอกสถานที่อย่างน้อยคอร์สละ 1 ครั้ง ที่ผ่านมามีการจัดคอร์สนอกสถานที่เพียง 1 ครั้งเท่านั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการจำนวนครั้งที่ออกไปจัดคอร์ส นอกสถานที่ที่คอร์สละ 1 ครั้ง

จำนวนผู้เรียน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนผู้เรียนในปี 2567 – 2571 เท่ากับ 350 คนตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงค่าเฉลี่ยของจำนวนผู้เรียนของคอร์ส MASTER ในอดีตที่มีการออกไปจัดนอกสถานที่ ซึ่งมีผู้เรียนเข้าร่วมประมาณ 300 - 400 คน เนื่องจากข้อจำกัดในด้านต่าง ๆ ของผู้เรียน เช่น การเดินทาง ช่วงเวลา และความสะดวกของผู้เรียน เป็นต้น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอกประมาณการให้ในปี 2567 เท่ากับ 1,800.00 บาทต่อคน อ้างอิงจากค่าสูงสุด (Max) ของราคาเช่าสถานที่สำหรับสัมมนาขนาด 100 – 300 คน ซึ่งมีค่าเช่าประมาณ 1,600.00 - 1,800.00 บาทต่อคน อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ได้รับแจ้งว่า ครึ่งล่าสุดที่มีการออกไป

จัดคอร์สนอกสถานที่ที่มีจำนวนผู้เข้าร่วมประมาณ 300 คน โดยมีค่าใช้จ่าย 1,800.00 บาทต่อคน ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการ และในปี 2568 – 2576 ประมาณการค่าเช่าสถานที่เดิบทประมาณร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส MASTER

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าเช่าสถานที่	2.52	3.99	4.20	4.41	4.62
จำนวนครั้งที่ออกไปจัดภายนอก	4.00	6.00	6.00	6.00	6.00
จำนวนผู้เข้าร่วมคอร์ส	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก	1,800.00	1,900.00	2,000.00	2,100.00	2,200.00
อัตราเติบโต		5.56%	5.26%	5.00%	4.76%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าเช่าสถานที่	4.83	5.04	5.25	5.46	5.67
จำนวนครั้งที่ออกไปจัดภายนอก	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
จำนวนผู้เข้าร่วมคอร์ส	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก	2,300.00	2,400.00	2,500.00	2,600.00	2,700.00
อัตราเติบโต	4.55%	4.35%	4.17%	4.00%	3.85%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2.4) ต้นทุนจากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE คือ ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนในคอร์ส EXCLUSIVE ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE = รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE x ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนในปี 2567 – 2576 เท่ากับร้อยละ 65.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากการลงนามในสัญญาข้อตกลงกับโค้ชทุกท่าน โดยมีการกำหนดส่วนแบ่งรายได้อยู่ในช่วงร้อยละ 60.00 – 65.00 ของรายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE ทุกรายการที่ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอนสำหรับคอร์ส EXCLUSIVE เท่ากับร้อยละ 65.00 ซึ่งเป็นค่าสูงสุดของช่วงข้อมูลตามสัญญาที่ลงนาม เนื่องจากโค้ชที่จัดคอร์ส EXCLUSIVE เป็นโค้ชที่มีชื่อเสียง และมีประสบการณ์สูงในด้านการลงทุน

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส EXCLUSIVE

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE	4.08	4.32	4.55	4.79	5.02
ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
รายได้จากการจัดคอร์ส EXCLUSIVE	5.25	5.49	5.72	5.96	6.19
ส่วนแบ่งรายได้ให้กับโค้ชผู้สอน	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%	65.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2.5) ต้นทุนจากการจัดคอร์ส CONNECTION

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส CONNECTION คือ คอร์สที่ทำให้เกิดการสร้างเครือข่ายทางธุรกิจ และการพัฒนา ศักยภาพของผู้เรียน ซึ่งมีลักษณะเป็นการเชิญวิทยากรภายนอกมาบรรยายให้กับผู้เรียน โดยจะจ่ายผลตอบแทนเป็น รายครั้ง ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ต้นทุนจากการจัดคอร์ส CONNECTION = จำนวนโค้ชผู้สอน x จำนวนคอร์ส x ค่าตอบแทนโค้ชผู้สอน

จำนวนโค้ชผู้สอน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนโค้ชผู้สอนในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 6 คนตลอดระยะเวลา ประมาณการ โดยอ้างอิงจำนวนโค้ชผู้สอนจากคอร์ส CONNECTION ที่มีการเรียนในช่วงเดือนมีนาคม 2567 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเป็น Business unit ใหม่ของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการให้จำนวนโค้ชผู้สอน คงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

ค่าตอบแทนโค้ชผู้สอน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าตอบแทนโค้ชผู้สอนในปี 2567 เท่ากับ 50,000.00 บาทต่อคน อ้างอิง จากมูลค่าการจ่ายค่าตอบแทนจริงในปัจจุบัน และในปี 2568 – 2576 ประมาณการให้ค่าตอบแทนเติบโตประมาณร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากการจัดคอร์ส CONNECTION

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ต้นทุนจากการจัดคอร์ส CONNECTION	0.30	0.63	0.99	1.39	1.46
จำนวนโค้ชผู้สอน	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
จำนวนคอร์ส	1.00	2.00	3.00	4.00	4.00
ค่าตอบแทนโค้ชผู้สอน	50,000.00	52,500.00	55,100.00	57,900.00	60,800.00
อัตราเติบโต		5.00%	4.95%	5.08%	5.01%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ต้นทุนจากการจัดคอร์ส CONNECTION	1.53	1.61	1.69	1.77	1.86
จำนวนโค้ชผู้สอน	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
จำนวนคอร์ส	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
ค่าตอบแทนโค้ชผู้สอน	63,800.00	67,000.00	70,400.00	73,900.00	77,600.00
อัตราเติบโต	4.93%	5.02%	5.07%	4.97%	5.01%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

2.2.6) ค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส CONNECTION

ค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส CONNECTION คือ ค่าเช่าสถานที่ภายนอกในกรณีที่โค้ชมีการจัดการเรียน การสอนนอกสถานที่ ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส CONNECTION = จำนวนครั้งที่ออกไปจัดคอร์ส CONNECTION นอกสถานที่
x จำนวนผู้เรียน x อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก

อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก ประมาณการให้ในปี 2567 เท่ากับ 1,800.00 บาทต่อคน อ้างอิงจากค่าสูงสุด (Max) ของราคาเช่าสถานที่สำหรับสัมมนาขนาด 100 – 300 คน ซึ่งมีค่าเช่าประมาณ 1,600.00 - 1,800.00 บาทต่อคน อย่างไรก็ตาม จากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ครั้งล่าสุดที่มีการออกไปจัดคอร์สนอกสถานที่ที่มีจำนวนผู้เข้าร่วมประมาณ 300 คน โดยมีค่าใช้จ่าย 1,800.00 บาทต่อคน ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการ และในปี 2568 – 2576 ประมาณการค่าเช่าสถานที่เดิบทประมาณร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการต้นทุนจากค่าเช่าสถานที่ในการจัดคอร์ส CONNECTION

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าเช่าสถานที่	0.11	0.23	0.36	0.50	0.53
จำนวนครั้งที่ออกไปจัดภายนอก	1.00	2.00	3.00	4.00	4.00
จำนวนผู้เข้าร่วมคอร์ส	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก	1,800.00	1,900.00	2,000.00	2,100.00	2,200.00
อัตราเติบโต		5.56%	5.26%	5.00%	4.76%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าเช่าสถานที่	0.55	0.58	0.60	0.62	0.65
จำนวนครั้งที่ออกไปจัดภายนอก	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
จำนวนผู้เข้าร่วมคอร์ส	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
อัตราค่าเช่าสถานที่ภายนอก	2,300.00	2,400.00	2,500.00	2,600.00	2,700.00
อัตราเติบโต	4.55%	4.35%	4.17%	4.00%	3.85%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3) สมมติฐานด้านค่าใช้จ่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้ของ ST สามารถแบ่งกลุ่มออกเป็น 2 ประเภท อันประกอบไปด้วย 1) ค่าใช้จ่ายในการขาย และ 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยมีรายละเอียดและสมมติฐานในการประมาณการดังต่อไปนี้

3.1) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย คือ ค่าใช้จ่ายในการขายของ ST อันประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและสวัสดิการ ค่าโฆษณา ค่าลิขสิทธิ์โปรแกรม ค่าอุปกรณ์ และค่าส่งเสริมการขาย เป็นต้น โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

3.1.1) เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย

เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย คือ ค่าใช้จ่ายเงินเดือน และค่าตอบแทนพิเศษของพนักงานฝ่ายขาย โดยมีหน้าที่ในการทำการตลาดต่าง ๆ เช่น ประชาสัมพันธ์ และโฆษณาคอร์สเรียนระบบสมาชิกรายปี เป็นต้น ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย = เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขายต่อเดือน x จำนวนเดือน
ใน 1 ปี

เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขายต่อเดือน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานในปี 2567 เท่ากับ 0.88 ล้านบาท และในปี 2568 – 2576 ประมาณการให้เติบโตร้อยละ 10.00 ต่อปี อ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของ ST

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายของเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย	10.58	11.73	12.98	14.31	15.81
จำนวนเดือนใน 1 ปี	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขายต่อเดือน	0.88	0.98	1.08	1.19	1.32
อัตราเติบโต		10.84%	10.62%	10.30%	10.46%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขาย	17.40	19.15	21.06	23.13	25.39
จำนวนเดือนใน 1 ปี	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายขายต่อเดือน	1.45	1.60	1.76	1.93	2.12
อัตราเติบโต	10.06%	10.05%	10.02%	9.80%	9.79%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.1.1) คอมมิชชัน

คอมมิชชัน คือ ค่าใช้จ่ายคอมมิชชันให้กับพนักงานทีมฝ่ายขาย โดย ST มีนโยบายการจ่ายค่าคอมมิชชันให้กับพนักงาน เพื่อเป็นแรงจูงใจในการหาลูกค้าสมาชิกรายปีกับทาง ST ซึ่งจะมีการกำหนดเป้าหมายในแต่ละเดือน หากสามารถบรรลุตามเป้าหมายที่ ST กำหนดได้ พนักงานก็จะได้รับผลตอบแทนดังกล่าว ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

$$\text{คอมมิชชัน} = \text{รายได้จาก MEMBERSHIP} \times \text{อัตราค่าคอมมิชชัน}$$

อัตราค่าคอมมิชชัน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราค่าคอมมิชชันในปี 2567 – 2576 เท่ากับร้อยละ 4.00 ของรายได้จาก MEMBERSHIP อ้างอิงจากนโยบายในการจ่ายผลตอบแทนพิเศษให้กับพนักงานฝ่ายขายหากสามารถบรรลุเป้าหมายตามที่ ST กำหนด ซึ่งจะมีการจ่ายค่าคอมมิชชันเท่ากับร้อยละ 4.00 ของรายได้จาก MEMBERSHIP ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาแล้วเห็นว่า การกำหนดสมมติฐานของอัตราค่าคอมมิชชันในข้างต้นสอดคล้องกับนโยบายของ ST ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเป็นการประมาณการที่เหมาะสม

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายคอมมิชชัน

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
คอมมิชชัน	3.61	4.52	5.41	6.18	7.06
อัตราค่าคอมมิชชัน	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
คอมมิชชัน	7.69	8.36	9.07	9.61	10.16
อัตราค่าคอมมิชชัน	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.1.2) ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอก

ค่าจ้างผู้ให้คำปรึกษาภายนอก คือ ค่าใช้จ่ายในการจ้างผู้ให้คำปรึกษาเพื่อเป็นผู้ช่วยโค้ชในการตอบคำถามให้กับผู้เรียนคอร์สรายปี ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอก = จำนวนครั้งที่ต้องการผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อเดือน x ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อครั้ง x จำนวนเดือนใน 1 ปี

จำนวนครั้งที่ต้องการผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อเดือน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการจำนวนครั้งในปี 2567 – 2576 เท่ากับ 5 ครั้งต่อเดือนตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ST มีการจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอกประมาณ 5 ครั้งต่อเดือน เพื่อมาช่วยทีมโค้ชในการตอบข้อสงสัยต่าง ๆ ให้กับผู้เรียน

ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อครั้ง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อครั้งในปี 2567 เท่ากับ 5,000.00 บาท อ้างอิงจากค่าจ้างที่จ่ายให้กับผู้ช่วยโค้ชในปัจจุบัน และในปี 2568 – 2576 ประมาณการค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชเติบโตประมาณร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชน

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายของค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอก

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอก	0.30	0.32	0.34	0.35	0.37
จำนวนครั้งที่ต้องการผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อเดือน	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อครั้ง	5,000.00	5,300.00	5,600.00	5,900.00	6,200.00
อัตราเติบโต		6.00%	5.66%	5.36%	5.08%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอก	0.39	0.41	0.43	0.45	0.47
จำนวนครั้งที่ต้องการผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อเดือน	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
ค่าจ้างผู้ช่วยโค้ชภายนอกต่อครั้ง	6,500.00	6,800.00	7,100.00	7,500.00	7,900.00
อัตราเติบโต	4.84%	4.62%	4.41%	5.63%	5.33%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.1.3) ค่าโฆษณา

ค่าโฆษณา คือ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา โปรโมทคอร์สเรียน และการจำหน่ายหนังสือให้ความรู้ด้านการเงินและการลงทุน ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านโฆษณาในปี 2567 – 2576 เท่ากับร้อยละ 2.00 ของรายได้ทั้งหมดตลอดระยะเวลาประมาณการ อ้างอิงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ ST ซึ่งผู้บริหารแจ้งว่า ST มีงบประมาณสำหรับค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ต่าง ๆ ให้กับการจำหน่ายหนังสือ และคอร์สเรียนต่าง ๆ โดยทาง ST ได้กำหนดงบประมาณสำหรับค่าโฆษณาไว้ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของรายได้ทั้งหมด

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายของค่าโฆษณา

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าโฆษณา	3.80	4.76	5.44	6.05	6.66
สัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านโฆษณา	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าโฆษณา	7.12	7.62	8.12	8.55	8.97
สัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านโฆษณา	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.1.4) ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายลิขสิทธิ์โปรแกรม ค่าส่งเสริมการขาย และอื่น ๆ ซึ่งมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายอื่นในปี 2567 เท่ากับ 1.30 ล้านบาท และในปี 2568 – 2576 เติบโตร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายอื่น

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าใช้จ่ายอื่น	1.30	1.37	1.44	1.51	1.58
อัตราการเติบโต		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าใช้จ่ายอื่น	1.66	1.75	1.83	1.92	2.02
อัตราการเติบโต	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร คือ ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ ST อันประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานและสวัสดิการ ค่าเช่าสำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น เป็นต้น โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

3.2.1) เงินเดือนพนักงานและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหาร

เงินเดือนพนักงานและสวัสดิการฝ่ายบริหาร คือ ค่าใช้จ่ายเงินเดือน และผลตอบแทนพิเศษของพนักงานฝ่ายบริหาร ซึ่งมีวิธีการคำนวณและรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้

เงินเดือนพนักงานและสวัสดิการฝ่ายบริหาร = ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหารต่อเดือน x จำนวนเดือนใน 1 ปี

ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหารต่อเดือน

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหารในปี 2567 เท่ากับ 1.40 ล้านบาท และในปี 2568 – 2576 ประมาณการเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหารเติบโตประมาณร้อยละ 10.00 ต่อปี อ้างอิงจากนโยบายการปรับขึ้นเงินเดือนของ ST

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายของเงินเดือนพนักงานฝ่ายบริหาร

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหาร	16.75	18.39	20.20	22.19	24.37
จำนวนเดือนใน 1 ปี	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหาร ต่อเดือน	1.40	1.53	1.68	1.85	2.03
อัตราเติบโต		9.82%	9.83%	9.84%	9.84%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหาร	26.85	29.57	32.58	35.89	39.55
จำนวนเดือนใน 1 ปี	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
เงินเดือนและสวัสดิการพนักงานฝ่ายบริหาร ต่อเดือน	2.24	2.46	2.71	2.99	3.30
อัตราเติบโต	10.15%	10.15%	10.17%	10.17%	10.18%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.2.2) ค่าเช่าสำนักงาน

ค่าเช่าสำนักงาน คือ ค่าเช่าอาคารที่ตั้งของ ST ที่เป็นทรัพย์สินของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ในปี 2567 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้ค่าเช่าสำนักงานเท่ากับ 5.31 ล้านบาท อ้างอิงจากข้อมูลอัตราค่าเช่าต่อเดือนในสัญญาเช่าอาคารสำนักงานของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ซึ่งมีค่าเช่าเท่ากับ 0.41 – 0.45 ล้านบาทต่อเดือน และในปี 2568 – 2576 ประมาณการค่าเช่าสำนักงานเติบโตร้อยละ 10.00 ต่อปี โดยอ้างอิงจากสัญญาเช่าอาคารล่าสุดของ ST ในปัจจุบัน

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายของค่าเช่าสำนักงาน

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าเช่าสำนักงาน	5.31	5.84	6.42	7.07	7.77
อัตราการเติบโต		10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
หน่วย: ล้านบาท		2573	2574	2575	2576
ค่าเช่าสำนักงาน	8.55	9.41	10.35	11.38	12.52
อัตราการเติบโต	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3.2.3) ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าสาธารณูปโภค และค่ายูนิฟอร์ม และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เป็นต้น ซึ่งมีรายละเอียดของสมมติฐานดังต่อไปนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายอื่นในปี 2567 เท่ากับ 1.96 ล้านบาท และในปี 2568 – 2576 เติบโตประมาณร้อยละ 5.00 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามการปฏิบัติการทั่วไป (General Practice) ของบริษัทเอกชนทั่วไป

ตารางแสดงการประมาณการค่าใช้จ่ายอื่น

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	1.96	2.06	2.16	2.27	2.38
อัตราการเติบโต		5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	2.50	2.63	2.76	2.90	3.04
อัตราการเติบโต	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

ที่มา: ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4) สมมติฐานอื่น ๆ

4.1) สมมติฐานด้านค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดให้การคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์และค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ ST เป็นอัตราคงที่ตามวิธีเส้นตรง โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางสมมติฐานการคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	อายุการใช้งานคงเหลือเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	5.00
อุปกรณ์สำนักงาน	5.00
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5.00
ยานพาหนะ	5.00
คอมพิวเตอร์	5.00
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	1.00

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ในส่วนของรายละเอียดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์แต่ละประเภทมีรายละเอียดดังนี้

ตารางค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์

สินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	อายุการใช้งานเฉลี่ย (ปี)
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	5.00
อุปกรณ์สำนักงาน	5.00
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	5.00
ยานพาหนะ	5.00
คอมพิวเตอร์	5.00
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	10.00

ที่มา: สมมติฐานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4.2) สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2567 – 2571 เท่ากับร้อยละ 20.00 ต่อปีตลอดระยะเวลาประมาณการ เนื่องจาก ST มีการจดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคลและดำเนินการอยู่ที่ประเทศไทย โดยรัฐบาลไทยจะจัดเก็บภาษีเงินได้ (Corporate Income Tax) ที่ร้อยละ 20.00 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล

4.3) สมมติฐานด้านค่าใช้จ่ายเงินลงทุนในสินทรัพย์ (CAPEX)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการเงินลงทุนของ ST สำหรับประมาณการในปี 2567 – 2571 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการเงินลงทุนในอนาคตจากค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาสินทรัพย์เท่าให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ (Maintenance CAPEX) อ้างอิงจากฝ่ายบริหารของ ST และข้อมูลในอดีตของ ST ดังตารางต่อไปนี้

ตารางสรุปเงินลงทุนในอนาคตของ ST ตั้งแต่ปี 2567 – 2571

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	-	-	-	-	-
อุปกรณ์สำนักงาน	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
ยานพาหนะ	-	-	-	-	-
คอมพิวเตอร์	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
ส่วนปรับปรุงสำนักงาน	-	-	-	-	-
อุปกรณ์สำนักงาน	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
ยานพาหนะ	-	-	-	-	-
คอมพิวเตอร์	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการลงทุนในอนาคต	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

5) สมมติฐานด้านอัตราคิดลด (Discount Rate)

ในการกำหนดอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินทุนของ ST (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ซึ่งเป็นค่าเฉลี่ยของต้นทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity: “Ke”) กับอัตราดอกเบี้ยจากการกู้ยืม (Cost of Debt: “Kd”) ปรับด้วยผลประโยชน์ทางภาษีจากการจ่ายดอกเบี้ย ถ่วงน้ำหนักด้วยสัดส่วนของส่วนผู้ถือหุ้น (“We”) และหนี้ (“Wd”) โดยมีสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้

การคำนวณหาต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)

$$WACC = Ke \times We + Kd \times (1 - t) \times Wd$$

โดยที่

$$Ke = \text{อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 10.50}$$

$$Kd = \text{อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ ST เท่ากับร้อยละ 0.00}$$

เนื่องจาก ST ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ดังนั้นจึงไม่มีต้นทุนของเงินทุนจากการกู้ยืม

$$T = \text{อัตรากาซีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20.00}$$

เนื่องจาก ST มีการจดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคลและดำเนินการอยู่ที่ประเทศไทย โดยรัฐบาลไทยจะจัดเก็บกาซีเงินได้ (Corporate Income Tax) ที่ร้อยละ 20.00 ของกำไรก่อนหักกาซีเงินได้นิติบุคคล

$$We = \text{สัดส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 100.00}$$

อ้างอิงจากงบการเงินของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

$$Wd = \text{สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย เท่ากับร้อยละ 0.00}$$

อ้างอิงจากงบการเงินของ ST ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) อ้างอิงจากทฤษฎีแบบจำลองการประเมินราคาของหลักทรัพย์ (Capital Asset Pricing Model: CAPM) โดยมีวิธีการคำนวณดังนี้

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

โดยที่

Risk Free Rate (Rf)	=	อัตราผลตอบแทนโดยที่ปราศจากความเสี่ยง เท่ากับร้อยละ 2.79 อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566 มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.79 ซึ่งเป็นข้อมูลจากเว็บไซต์ Thai BMA โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเลือกใช้พันธบัตรรัฐบาลระยะยาวอายุ 15 ปี เนื่องจากสะท้อนถึงวงจรธุรกิจ (Business Cycle)
Market Return (Rm)	=	อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เท่ากับร้อยละ 11.92 อ้างอิงจากข้อมูลจากผลตอบแทนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET Total Return Index: TRI Index) ย้อนหลัง 15 ปี (ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2552 – มีนาคม 2567) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 11.92
Levered Beta (β)	=	ความเสี่ยงที่เป็นระบบของหลักทรัพย์ ST ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้พิจารณาความเสี่ยงที่เป็นระบบของบริษัทเทียบเคียงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการศึกษา ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกัน หรือใกล้เคียงกับ ST โดยมีการประกอบธุรกิจประเภทธุรกิจการศึกษา ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจะพิจารณาใช้ค่า Leveraged Beta เฉลี่ยย้อนหลัง 15 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg Terminal) เพื่อใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Ke) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.84 เท่า โดยอ้างอิงจากค่า Leveraged Beta ของบริษัทที่ประกอบธุรกิจประเภทเดียวกันดังตารางรายละเอียดถัดไป เนื่องจากต้องการลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่าง จึงมีการพิจารณา Levered Beta และโครงสร้างทางการเงินของแต่ละบริษัท โดยปรับปรุงให้เป็น Unlevered Beta ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Unlevered\ Beta = Levered\ Beta / (1 + (1-t) \times (D/E))$ หลังจากคำนวณ Unlevered Beta ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้มีการปรับปรุงให้เป็น Adjusted Beta เพื่อให้หลักทรัพย์มีค่า Leveraged Beta ที่มุ่งเข้าใกล้ 1.00 หรือราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวจะปรับตัวในทิศทางเดียวกับตลาด ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่า บริษัทฯ มีฐานของผลิตภัณฑ์และการให้บริการ รวมถึงลูกค้าที่จะขยายขึ้น เมื่อตลาดมีการขยายตัวขึ้น (ซึ่งมีสูตรคำนวณดังนี้ $Adjusted\ Beta = Unlevered\ Beta \times (2/3) + (1/3)$) โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	15Y Beta	D/E	Tax	Unlevered Beta ^{1/}	Adjusted Beta ^{2/}
บริษัท เวฟ เอกซ์โพเนนเชียล จำกัด (มหาชน)	0.70	6.17%	0.00%	0.66	0.77
บริษัท เอสไอเอสบี จำกัด (มหาชน)	1.01	15.95%	0.16%	0.87	0.91
ค่ามัธยฐาน					0.84

หมายเหตุ: 1/ Unlevered Beta เป็นการคำนวณเพื่อลดผลกระทบจากโครงสร้างทางการเงินที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท
 2/ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับ Unlevered Beta เป็น Adjusted Beta โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงค่า Beta ของบริษัทในกลุ่มที่มีลักษณะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค พฤติกรรมการบริโภค หรือเทคโนโลยี เนื่องจากบริษัทในกลุ่มดังกล่าวจะมีความผันผวนของค่า Beta สูงตามทฤษฎีวงจรธุรกิจ (Business Cycle) ให้มีความผันผวนน้อยลง (Normalization) เพื่อที่จะสะท้อนค่า Beta ให้เป็นไปตามความเสี่ยงของตลาดในสภาวะตลาดอิ่มตัว (Market Saturation) ซึ่งมีค่า Beta เท่ากับ 1.00

โดยค่ามัธยฐานของ Adjusted Beta ของบริษัทที่เทียบเคียงมีค่าเท่ากับ 0.84 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุง Adjusted Beta เป็น Levered Beta เพื่อสะท้อนโครงสร้างทางการเงินของ ST (ซึ่งมีสูตรการคำนวณดังนี้ Levered Beta = 0.84 × (1 + (1 - 20.00%) × (0.00%)) มีค่าเท่ากับ 0.84

ดังนั้น

$$K_e = 2.79\% + 0.84 \times (11.92\% - 2.79\%) = 10.50\%$$

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)ตามโครงสร้างเงินทุนของ ST ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.50 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

$$WACC = 10.50\% \times 100.00\% + 0.00\% \times (1 - 20.00\%) \times 0.00\% = 10.50\%$$

6) สรุปรการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้สรุปรการประมาณการทางการเงินของ ST โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ตารางการประมาณการทางการเงินของ ST

หน่วย: ล้านบาท	2567	2568	2569	2570	2571
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	64.40	85.98	104.45	119.89	134.88
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.94	2.40	2.86	3.32	3.78
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	(3.02)	(0.79)	(0.89)	(0.79)	(0.77)
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน	(2.29)	(2.29)	(2.29)	(2.29)	(2.29)
กระแสเงินสดอิสระสุทธิ	61.03	85.30	104.12	120.12	135.60
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	-	-	-	-	-
อัตราคิดลด (Discount Factor)	0.90	0.82	0.74	0.67	0.61
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	55.23	69.86	77.17	80.56	82.30
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้าย	-	-	-	-	-
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	55.23	69.86	77.17	80.56	82.30
หน่วย: ล้านบาท	2572	2573	2574	2575	2576
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษี (NOPAT)	147.39	158.21	168.77	176.12	182.65
ปรับปรุงค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.29	2.29	2.29	2.29	2.29
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	(0.57)	(0.58)	(0.62)	(0.45)	(0.47)
ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน	(2.29)	(2.29)	(2.29)	(2.29)	(2.29)
กระแสเงินสดอิสระสุทธิ	146.81	157.63	168.14	175.67	182.17
มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	-	-	-	-	2,185.87
อัตราคิดลด (Discount Factor)	0.55	0.50	0.45	0.41	0.37
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	80.64	78.36	75.64	71.52	67.12
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้าย	-	-	-	-	805.32
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	80.64	78.36	75.64	71.52	872.44

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการมูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) โดยมีความเชื่อว่าธุรกิจจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายหลังจากระยะเวลาการประมาณการตามตลาดทุนที่ยั่งยืน อีกทั้ง ST มีแผนในการพัฒนาความรู้ ความสามารถของโค้ชผู้สอนโดยสนับสนุนให้มีการศึกษาลิขสิทธิ์การลงทุนเพิ่มเติมและติดตามสถานะตลาดอย่างต่อเนื่องเพื่อให้โค้ชผู้สอนในสังกัดมีความเท่าทันกระแสการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้การประมาณการภายหลังจากระยะเวลา 5 ปี อาจทำได้ยากเนื่องจากการดำเนินธุรกิจอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาพเศรษฐกิจที่เติบโต และแผนธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงตามแนวโน้มของเทคโนโลยี ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำมูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้ายมาใช้ประกอบการหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดแต่ละปี เพื่อสะท้อนมูลค่าธุรกิจที่มีการดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่องหลังจากระยะเวลาการประมาณการ โดยมูลค่าสุดท้ายคือมูลค่ากระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาการประมาณการ โดยมีสูตรคำนวณ ดังต่อไปนี้

ตารางการคำนวณมูลค่าสุดท้าย

มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value)	=	$FCFF \times (1 + G) / (WACC - G) = 2,185.87$ ล้านบาท
Normalized FCFF	=	มูลค่ากระแสเงินสดในปี 2571 เท่ากับ 182.17 ล้านบาท
G - อัตราเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate)	=	อัตราการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดต่อปี อย่างต่อเนื่องไปตลอด (Going Concern Basis) กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 2.00 ^{1/} ต่อปี โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่อยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ 1.00 - 3.00 ตามเป้าหมายนโยบายการเงินสำหรับระยะปานกลาง ณ ปี 2566 จากธนาคารแห่งประเทศไทย เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับความไม่แน่นอนจากผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง และเป็นไปตามหลักการอนุรักษ์นิยม (Conservative)
WACC	=	อัตราต้นทุนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินลงทุน เท่ากับร้อยละ 10.50

หมายเหตุ: 1/ ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาว่าการใช้อัตราเงินเฟ้อเป็นอัตราเติบโตระยะยาว (Terminal Growth Rate) มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากสะท้อนถึงอัตราเติบโตของค่าใช้จ่ายและรายได้ของประชากรของคนในประเทศนั้น ๆ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อสามารถสะท้อนการถ่ายโอนต้นทุนสู่อัตราการขายและค่าบริการ การผลักค่าได้ (Cost-Push Pricing and Transfer Pricing)

ตารางการคำนวณมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST

หน่วย: ล้านบาท	วันที่ 31 ธันวาคม 2566
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	1,543.72
มูลค่ากิจการ (Enterprise Value)	1,543.72
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ^{1/}	36.95
หัก: ภาระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ^{2/}	-
หัก: เงินปันผลจ่าย	(17.80)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value)	1,562.87
ส่วนลดขาดศักยภาพด้านการตลาด (DLOM) ^{3/}	25.00%
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังจาก DLOM	1,172.15

หมายเหตุ: 1/ เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากธนาคาร

2/ ภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาว และหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว

3/ ส่วนลดมูลค่าทรัพย์สินที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีสภาพคล่องที่ต่ำกว่าทรัพย์สินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเปลี่ยนมือง่าย โดยอ้างอิงจากบทวิเคราะห์ Private Company Valuation ที่ตีพิมพ์โดย Aswath Damodaran ซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 20.00 - 30.00 โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาในการใช้ค่ากลาง

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาหลักการส่วนลดสภาพคล่อง (Discount for Lack of Marketability: DLOM) มาวิเคราะห์หามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST แต่ไม่ได้มีการประมาณการ Control Premium ซึ่งเป็นการประมาณการที่อนุรักษ์นิยม (Conservative)

7) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ของ 1) อัตราคิดลด (Discount Rate) และ 2) รายได้รวมของ ST โดยเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00 ในทั้งสองปัจจัยดังกล่าว เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อการประเมินมูลค่ากิจการ โดยช่วงเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นและลดลงร้อยละ 3.00 เพียงพอในการครอบคลุมความอ่อนไหวในปัจจัยที่สำคัญของสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในขณะที่ทำการประเมิน เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ เศรษฐกิจประเทศไทย และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งช่วงเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นช่วงความอ่อนไหวที่มีความเป็นไปได้ อันสามารถสรุปสมมติฐานได้ดังต่อไปนี้

ตารางสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหว

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	ช่วงเปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)	+/- 3.00% (WACC เท่ากับ 10.19% -10.82%)
รายได้รวมของ ST	+/- 3.00% (รายได้รวม เท่ากับ 184.14 - 435.26 ล้านบาท ถึง 195.53 - 462.19 ล้านบาท)

หมายเหตุ: 1/ การวิเคราะห์ความอ่อนไหวเป็นการคำนวณปัจจัยทางการเงินเพื่อหาช่วงราคาที่เหมาะสม

จากสมมติฐานการวิเคราะห์ความอ่อนไหวดังกล่าว จะได้ผลสรุปการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST โดยสรุปดังนี้

ตารางผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น

ปัจจัยที่เปลี่ยนแปลง	รายได้รวมของ ST					
	-3.0%	-1.5%	กรณีฐาน	+1.5%	+3.0%	
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	-3.0%	1,149.56	1,185.81	1,222.06	1,258.31	1,294.56
	-1.5%	1,125.81	1,161.31	1,196.82	1,232.32	1,267.82
	กรณีฐาน	1,102.60	1,137.38	1,172.15	1,206.93	1,241.70
	+1.5%	1,080.26	1,114.33	1,148.41	1,182.48	1,216.55
	+3.0%	1,058.42	1,091.81	1,125.19	1,158.58	1,191.96

ที่มา: การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ระหว่าง 1,058.42 - 1,294.56 ล้านบาท ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งเป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินงานธุรกิจความสามารถในการทำกำไร และแนวโน้มการเติบโต รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของ ST ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมของ ST ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นกับมูลค่าการเข้าทำรายการเท่ากับ 1,059.91 ล้านบาท จะเห็นได้ว่ามูลค่าการเข้าทำรายการนั้นอยู่ต่ำกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อย่างไรก็ตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความเป็นไปได้ของการลงทุนในครั้งนี้ พบว่า บริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนภายในจากการลงทุนในโครงการ (Internal Rate of Return: IRR) ประมาณร้อยละ 10.10 ซึ่งสูงกว่าอัตราต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของบริษัทฯ ที่เท่ากับร้อยละ 10.03 และมีระยะเวลาคืนทุน (Payback Period) ประมาณ 10 ปี

8) **สรุปการประเมินมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST ด้วยวิธีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้ว โดยสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ตารางสรุปผลการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าเข้าทำรายการ (ล้านบาท)	รายละเอียด
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	29.76	วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการและเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อีกทั้งไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการนำสินทรัพย์เหล่านั้นไปทำกำไรในอนาคตของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	11.96	วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีรวมทั้งได้คำนึงถึงเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึง ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งปัจจัย ภายนอกอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ เนื่องจาก ST มิได้มีการประเมินราคาสินทรัพย์จากผู้ประเมินราคาสินทรัพย์อิสระ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
3.1 วิธีอัตราส่วน P/BV	177.10 – 241.72	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดย เปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง เนื่องจากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของ ST ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี ไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ ขนาดของบริษัท โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต ดังนั้น วิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชีจึงไม่เหมาะสม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
3.2 วิธีอัตราส่วน P/E	1,294.76 – 1,851.33	วิธีอัตราส่วนราคาตลาดเฉลี่ยต่อกำไรต่อหุ้น เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากกำไรสุทธิต่อหุ้น ย้อนหลัง 12 เดือนล่าสุด ควบคู่กับค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างรายได้ โครงสร้างเงินทุน และผลประกอบการในอนาคต ทำให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ ST ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
3.3 วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	3,215.06 – 3,321.09	วิธีอัตราส่วนเปรียบเทียบระหว่างมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าจัดจำหน่ายเป็นการประเมินมูลค่ากิจการของบริษัทฯ โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงความแตกต่างของแต่ละบริษัท อาทิ โครงสร้างเงินทุน ผลประกอบการในอนาคต ส่งผลให้การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้อาจจะไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
4. วิธีเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียง	N/A	วิธีการเปรียบเทียบกับธุรกรรมที่ใกล้เคียงกัน เป็นวิธีเป็นวิธีคำนวณมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ ST โดยใช้ค่ามัธยฐานของอัตราส่วนราคาหุ้นต่อมูลค่าตามบัญชีของธุรกรรมที่ใกล้เคียงกันในบริษัทในกลุ่มการให้บริการอบรมสัมมนากิจกรรมต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าด้วยวิธีนี้มีความผันผวนของหลายปัจจัย เช่น ขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้น ระยะเวลาที่เกิดขึ้น จึงเป็นวิธีที่อาจส่งผลให้การประเมินมูลค่ามีความคลาดเคลื่อน ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่เลือกใช้วิธีนี้
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (DCF)	1,058.42 – 1,294.56	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF) เป็นวิธีที่สะท้อนแผนการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไร รวมทั้งผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในอนาคต ซึ่งเป็นการประมาณการมาจากรายได้และรายจ่ายของ ST ตามหลักเกณฑ์ที่ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่ที่ปรึกษาทางการเงิน

วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าเข้าทำ รายการ (ล้านบาท)	รายละเอียด
		อิสระได้เห็นว่าสมเหตุสมผล ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ ST

7. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2567 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2567 ได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทฯ เข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิก จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจให้บริการอบรมสัมมนา และให้ความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับการลงทุนทั้งในตลาดหุ้น ในประเทศ และตลาดหุ้นต่างประเทศ รวมถึงหลักทรัพย์และผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ เช่น ทองคำ ตราสารอนุพันธ์ และการพัฒนาการประกอบอาชีพในตำแหน่งผู้บริหาร ในรูปแบบการเรียนการสอนแบบออนไลน์และออฟไลน์ โดยมีเป้าหมายต้องการที่จะพัฒนาทักษะการลงทุนของคนไทยให้สามารถลงทุนได้อย่างถูกต้อง และสร้างผลตอบแทนได้ เพื่อพัฒนารายได้เสริมและรายได้หลักจากการลงทุน และชี้แนะแนวทางการประกอบอาชีพเกี่ยวกับด้านการเงิน การบัญชี และการทำงานในตำแหน่งผู้บริหาร โดยมีผู้ที่เชี่ยวชาญ (Coach) ด้านการลงทุน ด้านการเงิน และศาสตร์ความรู้เฉพาะทาง ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ มาเป็นวิทยากร ฝึกอบรม ให้ความรู้และทักษะแก่ผู้เรียน และจัดทำและจำหน่ายหนังสือ (Publishing) เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคคลโดยทั่วไป โดยซื้อหุ้นสามัญจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 108,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท ในราคาซื้อขายหุ้นละ 9,777.00 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,059.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST จากผู้ถือหุ้นเดิมของ ST จำนวน 3 ราย ได้แก่

การซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 ประกอบด้วยการซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก 2 ผู้ขายซึ่งเป็นนิติบุคคล ได้แก่

- (1) บริษัท ซุปเปอร์เทรดเดอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“ST Holding”) โดยรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer: EBT) ซึ่งบริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก ST Holding ซึ่งรวมถึง ทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบทั้งหมดของ ST Holding ที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคต ณ วันโอนกิจการ ทั้งนี้ ST Holding ไม่มีหนี้สินใด ๆ และมีทรัพย์สินได้แก่หุ้นสามัญของ ST จำนวน 46,535 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.93 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST ดังนั้น ณ วันโอนกิจการ บริษัทฯ จะรับโอนมาซึ่งหุ้นสามัญของ ST จาก ST Holding จำนวนทั้งสิ้น 46,535 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 454.97 ล้านบาท โดยภายหลังการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นแล้ว ST Holding จะดำเนินการเลิกบริษัทและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป โดยบริษัทฯ จะชำระโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด
- (2) Alpine Blue Syndicate Limited (“ABS”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลเพื่อการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นในต่างประเทศ โดยมี นายศุภชัย วัฒนะธีระกิจจา เป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดและมีอำนาจควบคุม และเป็นผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงในนิติบุคคลดังกล่าว ทั้งนี้ ABS ถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 25,056 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จาก ABS จำนวนทั้งสิ้น 25,056 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 244.97 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะชำระโดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด

และการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 ได้แก่การซื้อหุ้นสามัญของ ST จากบุคคลธรรมดา ได้แก่

- (3) นายสุภชัย สติตย์วิมล (“นายสุภชัย”) ซึ่งถือหุ้นสามัญของ ST จำนวน 36,818 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.96 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST โดยบริษัทฯ มีทางเลือกในการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST จากนายสุภชัย จำนวนทั้งสิ้น 36,818 หุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 359.97 ล้านบาท โดยในกรณีที่บริษัทฯ เลือกเข้าซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 นี้ บริษัทฯ จะชำระเป็นเงินสดและดำเนินการ

ซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2 โดยมีกำหนดระยะเวลาการพิจารณาภายใน 1 ปี นับจากวันที่ธุรกรรมการจัดสรรหุ้น เพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 แล้วเสร็จสมบูรณ์

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 21,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.68 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท (คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 0.01 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 210.00 ล้านบาท ให้แก่ผู้ลงทุน จำนวน 13 ราย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมใน LIB Holding ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของ LIB ตามทิศทางและนโยบายการพัฒนาและขยายธุรกิจเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทฯ

ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งเมื่อพิจารณาขนาดของรายการธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST (ซึ่งรวมทั้งการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 1 และการซื้อหุ้น ST ส่วนที่ 2) ด้วยวิธีคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปแล้ว พบว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีขนาดของรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 83.53 ตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ซึ่งผ่านการตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีรายการประเภทเดียวกันในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากมีขนาดรายการสูงกว่าร้อยละ 50.00 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 100.00

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญร้อยละ 100.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ ST และการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้นส่วนที่ 1 เฉพาะส่วนที่ออกเพื่อชำระค่าตอบแทนให้แก่ ST Holding ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจาก ST Holding มีกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ นายกระทรวง ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 76.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST Holding หรือคิดเป็นการถือหุ้นทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 32.62 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ ST (ข้อมูล ณ วันที่ 15 มีนาคม 2567) โดยภายหลังการเข้าทำรายการซื้อหุ้นสามัญของ ST แล้วเสร็จสมบูรณ์ บริษัทฯ จะพิจารณาแต่งตั้งนายกระทรวงเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ดังนั้น ธุรกรรมการเข้าซื้อหุ้นสามัญของ ST และ ธุรกรรมการจัดสรรหุ้นเพื่อตอบแทนการซื้อหุ้น ส่วนที่ 1 จึงเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 298.90 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากงบการเงินรวมที่ตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ จึงถือเป็นรายการขนาดใหญ่ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ
- (2) เปิดเผยข้อมูลตามสารสนเทศเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ
- (3) แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และ
- (4) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว โดยมีมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน (โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย)

ในการพิจารณาความเหมาะสมของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการ ความเหมาะสมในการเข้าทำรายการด้านราคา การเข้าทำรายการ ข้อดี ข้อจำกัด และความเสี่ยงในการเข้าทำรายการ พบว่า

1. การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน จะสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากสินทรัพย์ที่ได้มา ได้แก่ หุ้นสามัญร้อยละ 100.00 ของ ST ซึ่งประกอบธุรกิจการให้บริการอบรม สัมมนา และให้ความรู้แก่เกี่ยวกับด้านการลงทุน และด้านการเงิน รวมถึงการประกอบอาชีพด้านการเงินและการดำรงตำแหน่งผู้บริหาร ซึ่งเป็นสถาบันที่ได้รับการยอมรับและเป็นที่ยอมรับในวงการนักลงทุน และมีผลประกอบการที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากมีผู้เรียนทั้งในรูปแบบสมาชิกรายปี และรายครั้งเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ เนื่องจากการลงทุนในตลาดทุน ตราสารอนุพันธ์ และหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ โดยสอนภาคทฤษฎีประกอบกับการยกกรณีศึกษาเพื่อแสดงตัวอย่างในทางปฏิบัติ โดยแนะนำแนวทางการแก้ไขปัญหา จากข้อผิดพลาด และการจำกัดความเสี่ยง ตามประสบการณ์ของโค้ช การอบรมได้รับความสนใจจากกลุ่มผู้สนใจลงทุนมากขึ้นและขยายกลุ่มเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากสภาพสังคมและทิศทางการปรับตัวของสังคม และกลุ่มคนวัยก่อนวัยทำงาน วัยทำงาน และวัยเกษียณที่สนใจลงทุนและหาความรู้เพิ่มเติมเพื่อสร้างรายได้เสริม เพื่อประกอบอาชีพอิสระ และการพัฒนาตนเอง การเปลี่ยนสายอาชีพ ฯลฯ ส่งผลให้รายได้ของ ST เติบโตขึ้นและมีศักยภาพและแนวโน้มในการเติบโตสูงขึ้น เนื่องจาก ST มีสัญญาระยะยาวกับวิทยากร (โค้ช) ของ ST ซึ่งเป็นที่รู้จักและความน่าเชื่อถือในกลุ่มนักลงทุน ดังนั้น การเข้าทำรายการจึงมีความเหมาะสมและจะเกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ราคาเข้าทำรายการที่ 1,059.91 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรมซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดเท่ากับ 1,108.79 – 1,213.76 ล้านบาท พบว่าราคาเข้าทำรายการต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ราคาเข้าทำรายการเป็นราคาที่เหมาะสม และการเข้าทำรายการก่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

2. รายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าหุ้น ST ส่วนที่ 1 จะส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับผู้ลงทุนเชิงกลยุทธ์ที่มีความรู้ความสามารถและความเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจและมีความรู้และประสบการณ์ในด้านที่เกี่ยวข้องกับการธุรกิจหลักของบริษัทฯ เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นและกรรมการ เรื่องบริษัทฯ โดยจะยังคงปฏิบัติหน้าที่ผู้บริหารใน ST เพื่อสร้างการเติบโตและเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่ ST ต่อไป ซึ่งจะสามารถได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่จะสร้างโอกาสการเพิ่มรายได้และโอกาสการเติบโตและการขยายธุรกิจหลักให้แก่บริษัทฯ รวมถึงบริษัทฯ จะได้รับเงินสดทันทีในการนำมาเป็นเงินลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายธุรกิจใน LIB ผ่าน LIB Holding ให้เป็นไปตามทิศทางการพัฒนาและขยายธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็น ดังนี้

1) ราคาและเงื่อนไขการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัดมีความเหมาะสม เนื่องจากราคาที่เสนอขายต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประเมินโดยวิธี DCF และเงื่อนไขมีความเหมาะสม ชัดเจน และเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ฯ

2) ประโยชน์ของการเสนอขายหุ้นและแผนการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นมีความสมเหตุสมผล เมื่อเปรียบเทียบ โดยบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการได้เงินทุนมาขยายธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ เพื่อสร้างผลตอบแทนแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้น รวมถึงได้ผู้มีประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญในด้านที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เข้ามาถือหุ้นและเป็นกรรมการในบริษัทฯ

ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบ เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดครั้งนี้จะส่งผลให้บริษัทฯ ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่เป็นธุรกิจที่สามารถสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทฯ และเกิดประโยชน์ในการส่งเสริมธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ และได้มาซึ่งเงินทุนในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

ในการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวโยงกัน และรายการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดและรายการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นรายการที่มีความเหมาะสมและผู้ถือหุ้นควรอนุมัติการเข้าทำรายการทั้งสองดังกล่าว ทั้งนี้ ในการพิจารณาการเข้าทำรายการ ผู้ถือหุ้นควรพิจารณาข้อมูล ความเห็น และรายละเอียดต่าง ๆ ในการจัดทำความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่กล่าวมาแล้วข้างต้น รวมถึงควรพิจารณาข้อดีและข้อเสียของการเข้าทำรายการในครั้งนี้ประกอบการพิจารณาด้วย อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นทางการเงินด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด



(นายวรวัสส์ วัสสานนท์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน



(นายวรวัสส์ วัสสานนท์)

กรรมการผู้จัดการ

8. เอกสารแนบ 1 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

8.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ชื่อบริษัท	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)		
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	944 อาคารโครงการสามย่าน มิตรทาวน์ ชั้น 28 ห้อง 2807-2810 ถนนพระราม4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร 10330		
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์		
เลขทะเบียน	0107547000290		
เว็บไซต์	http://www.newsnetwork.co.th/		
ทุนจดทะเบียน	169,040,316,236.00 บาท		
ทุนชำระแล้ว	105,650,197,648.00 บาท		
พาร์	1.00 บาท		
กรรมการ	ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
	1	นายบากบั่น บุญเลิศ	ประธานกรรมการบริษัท
	2	นายกุศล สังข์พันธ์	รองประธานกรรมการบริษัท
	3	นายกฤษฎา พงศ์ภัทร	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร, กรรมการ
	4	นายพิพัทธ์ ชนะสงคราม	กรรมการ
	5	นางสาวภาวลิน ลิ้มธงชัย	กรรมการ
	6	นายปิติพงศ์ ศิริเกียรติโยธิน	กรรมการ
	7	นายธีร์วัช ลิ้มปัสุข	กรรมการ
	8	นายโกศล โพธิ์สุวรรณ	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ
	9	นายพินิจ วุฒิพันธุ์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
10	พล.อ.ท.ชาติชาย รอดบุญพา	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ	

ที่มา: เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 19 มีนาคม 2567

8.2 ประวัติความเป็นมาของบริษัทฯ

บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2541 โดยแต่เดิม บริษัทฯ ประกอบธุรกิจจำหน่าย ติดตั้ง และให้คำปรึกษาพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศครบวงจร ทั้งวางระบบเครือข่าย และการจัดมา อุปกรณ์ และต่อมาบริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนในธุรกิจสื่อ รวมถึงลงทุนในธุรกิจที่มีสินทรัพย์ที่มีตัวตน หรือถาวร หรือไม่ได้พึ่งพาความสามารถของบุคลากรอย่างเดียว เพื่อส่งเสริมความมั่นคงและเสถียรภาพอย่างยั่งยืนให้กับบริษัทฯ จนกระทั่งปี 2556 บริษัทฯ เริ่มประสบปัญหาผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่อง จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Disruption) รวมถึงผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่ส่งผลต่อการจัดกิจกรรมและงานสัมมนาต่าง ๆ ทำให้รายได้ของบริษัทฯจากสื่อสิ่งพิมพ์ ลดลงร้อยละ 15 – 20 และการเติบโตอย่างชะลอตัวของธุรกิจสื่อออนไลน์ อันเป็นผลให้บริษัทฯ ต้องปรับโครงสร้างภายในกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ จากสื่อสิ่งพิมพ์และให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อออนไลน์ มาประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์แบบครบวงจร และธุรกิจเทคโนโลยีทางการเงิน (FINTECH) ซึ่งกำลังดำเนินการอยู่ใน ณ ปัจจุบัน และได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) รวมถึงได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก และใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 ทั้งนี้ บริษัทฯ เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2547 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 169,040,316,236.00 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 105,650,197,648.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 105,650,197,648 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

โดยบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญตั้งแต่ 2560 ถึง 2565 ดังนี้

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
2560	<ul style="list-style-type: none"> เดือนกรกฎาคม : บริษัทฯ จดทะเบียนลดทุนจาก 73,479,374,700.00 บาท เป็น 42,540,504,235.00 บาท และจดทะเบียนเพิ่มทุนเพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่พนักงานจากทุนจดทะเบียนเดิม 42,540,504,235.00 บาท เป็น 281,961,297,580.00 บาท
2561	<ul style="list-style-type: none"> เดือนสิงหาคม : บริษัทฯ ได้ผ่านการรับรองการตรวจจาก Bureau Verities Certification (Thailand) Ltd. เพื่อ Upgrade มาตรฐาน ISO 9001:2008 เป็น มาตรฐาน ISO 9001:2015 เดือนพฤศจิกายน : บริษัทฯ จดทะเบียนลดทุนจาก 281,961,297,580.00 บาท เป็น 132,430,426,881.00 บาท และจดทะเบียนเพิ่มทุนเพื่อรองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนและ บุคคลในวงจำกัด จากทุนจดทะเบียนเดิม 132,430,426,881.00 บาท เป็น 200,317,937,992.00 บาท
2562	<ul style="list-style-type: none"> เดือนเมษายน : บริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่น จำกัด ได้ยื่นหนังสือขอคืนใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ เพื่อให้บริการในระบบดิจิทัล จากคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการ โทรคมนาคมแห่งชาติ (สำนักงาน กสทช.) ภายใต้คำสั่งหัวหน้า คสช ที่ 4/2562 เดือนมิถุนายน : สำนักงาน กสทช. ได้มีหนังสือแจ้งเห็นชอบการคืนใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เพื่อให้บริการในระบบดิจิทัลของ บริษัท สปริงนิวส์ เทเลวิชั่น จำกัด เดือนสิงหาคม : ให้ยุติการให้บริการโทรทัศน์ดิจิทัล เมื่อวันที่ 16 สิงหาคม 2562
2563	<ul style="list-style-type: none"> เดือนพฤษภาคม : บริษัทฯ จดทะเบียนลดทุนจาก 200,317,937,992.00 บาท เป็น 130,807,738,896.00 บาท เดือนกรกฎาคม : <ul style="list-style-type: none"> บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจาก 130,807,738,896.00 บาท เป็น 160,807,738,896.00 บาท เพื่อ รองรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน บริษัท สปริงนิวส์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท จีจี เน็ตเวิร์ค จำกัด บริษัทฐานเศรษฐกิจมีเดีย จำกัด จัดตั้งบริษัทย่อยทางอ้อมแห่งใหม่ ได้แก่ บริษัท ฐานเศรษฐกิจ แคปิตอล จำกัด ทุนจดทะเบียน 10.00 ล้านบาท เพื่อประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้า ตัวแทน ตัวแทนค้าต่างประเทศในกิจการและธุรกิจทุกประเภท รวมถึงธุรกิจประกันภัย รวมถึงร่วม ลงทุนในบริษัท แนทปิสสินส

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<p>คอนเน็คท์ จำกัด ซึ่งให้บริการข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับเศรษฐกิจ การเงิน และการลงทุน ผ่านระบบแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์มือถือ</p> <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ยุติการดำเนินงานส่วนงานธุรกิจชีวอนามัย เนื่องจากจำหน่ายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัท เอ็นไวรอนเมนทอลโซลูชั่น อินทิเกรเตอร์ จำกัด (บริษัทย่อย) ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเลิก บริษัทฯ ซิงค์เทคโนโลยี จำกัด (บริษัทย่อย) ซึ่งไม่มีการดำเนินงานแล้ว • เดือนพฤศจิกายน : <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วจาก 67,887,512,226.00 บาท เป็น 74,628,861,756.00 บาท อันเนื่องมาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน - บริษัทย่อย 2 แห่งมีการปรับโครงสร้างทุน ได้แก่ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค มัลติมีเดีย ได้เพิ่มทุนจาก เดิม 160,000,000.00 บาท เป็น 301,250,000.00 บาท และบริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด ได้เพิ่มทุนจากเดิม 5,000,000.00 บาท เป็น 200,750,000.00 บาท • เดือนธันวาคม : <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้เข้าลงทุนในบริษัท เว็ลธ์ เวเนเจอร์ส จำกัด ภายใต้มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2563 โดยได้เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของหุ้นทั้งหมดของ บริษัท เว็ลธ์ เวเนเจอร์ส จำกัด รวมถึงได้รับโอนสิทธิเรียกร้องในหนี้เงินกู้ยืมของบริษัท เว็ลธ์ เวเนเจอร์ส จำกัด เป็นจำนวนเงิน 138,450,599.71 บาท เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2563 - บริษัทฯ ได้รับเงินจากการขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัท กรีนเน็ต 1282 จำกัด (ปัจจุบันชื่อ บริษัท ไทย นิวส์ แอนด์ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ เวลด์ จำกัด) จำนวนเงิน 164,403,759.95 บาท เมื่อเดือนธันวาคม 2563 โดยมีข้อตกลงโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นที่ซื้อขายในวันที่ 29 มกราคม 2564
2564	<ul style="list-style-type: none"> • เดือนมกราคม : บริษัทฯ ได้โอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นของบริษัท กรีนเน็ต 1282 จำกัด ให้กับผู้ถือหุ้นตาม สัญญา • เดือนมีนาคม : บริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด (บริษัทย่อย) ได้จัดตั้งบริษัทย่อยทางอ้อมแห่งใหม่ ได้แก่ บริษัท ลิเบอเรเตอร์ จำกัด ทุนจดทะเบียน 20,000,000.00 บาท เป็นธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์แบบครบวงจร และตัวแทนธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในรูปแบบของ Application ที่ได้ทำการ พัฒนาขึ้น • เดือนเมษายน : บริษัท ฐานเศรษฐกิจ แคปิตอล จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อม) ได้รับใบอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ให้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานเศรษฐกิจแคปิตอล จำกัด” • เดือนมิถุนายน : บริษัทฯ จดทะเบียนเพิ่มทุนจากเดิม 74,628,861,756.00 บาท เป็น 75,650,197,648.00 บาท ซึ่งเป็นการเพิ่มทุนตามการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 6 (NEWS-W6) • เดือนมิถุนายน : บริษัทฯ ได้มีการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญ ของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด จำนวน 76,947,150.00 บาท • เดือนสิงหาคม : บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นในบริษัท จีจี เน็ตเวิร์ค จำกัด เนื่องจากมิได้ประกอบธุรกิจ และมีได้ดำเนินการอื่นใดอันก่อให้เกิดรายได้ • เดือนกันยายน : <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท แนท บิสซิเนส คอนเน็คท์ จำกัด (NAT) - บริษัท ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อม) ได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 20,000,000.00 บาท เป็น 100,000,000.00 บาท • เดือนพฤศจิกายน : บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานเศรษฐกิจ แคปิตอล จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อม) ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจากเดิม จำนวน 10,000,000.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 25,000,000.00 บาท • เดือนธันวาคม :

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดทุน จากเดิมจำนวน 160,872,208,595.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 75,650,197,648.00 บาท และจดทะเบียนเพิ่มทุนจากเดิม 75,650,197,648.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 105,650,197,648.00 บาท - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการจำหน่าย ไปซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท เว็ลธ์ เวนเจอร์ส จำกัด จำนวนร้อยละ 40.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท เว็ลธ์ เวนเจอร์ส จำกัด เป็นจำนวนเงิน 432,395,882.30 บาท และสิทธิเรียกร้องในหนี้ของ เงินกู้บริษัท เว็ลธ์ เวนเจอร์ส จำกัด เป็นจำนวนเงิน 142,604,117.70 บาท ซึ่งคาดว่าจะการซื้อขาย จะเสร็จสมบูรณ์ในวันที่ 2565 - บริษัท ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อม) ได้เข้าทำธุรกรรมซื้อขายและรับโอนทรัพย์สิน (Broker Seat) กับบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ซัน พาร์ทเนอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 120,000,000.00 บาท ซึ่งรายการดังกล่าวถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยมีการชำระเงินมัดจำไปแล้วจำนวน 50,000,000.00 บาท - ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2564 ได้กำหนดวันเสนอขายหุ้น ให้แก่บุคคลในวงจำกัดในระหว่างวันที่ 7 มีนาคม 2565 -11 มีนาคม 2565
2565	<ul style="list-style-type: none"> • เดือนมกราคม : บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานเศรษฐกิจแคปิตอล จำกัด ได้รับ ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากสำนักงาน กสท. • เดือนกุมภาพันธ์ : <ul style="list-style-type: none"> - บริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด (บริษัทย่อย) ได้มีมติอนุมัติให้บริษัท ลิเบอเรเตอร์ จำกัด เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 400,000,000 บาท จากเดิม 100,000,000 บาท เป็น 500,000,000 บาท - บริษัทฯ จัดตั้งบริษัทย่อยแห่งใหม่ ได้แก่ บริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด เพื่อรองรับการร่วมลงทุน ในธุรกิจทางการเงิน (FINTECH) • เดือนมีนาคม : <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้ว จำนวน 105,650,197,648 บาท อันเนื่องมาจากการ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมให้แก่บุคคลในวงจำกัด • เดือนพฤษภาคม : <ul style="list-style-type: none"> - บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 52,825,098,824 จากเดิมจำนวน 105,650,197,648 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7 บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด (บริษัทย่อยทางอ้อม) ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจาก 100,000,000 บาท เป็น 500,000,000 บาท - บริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด (บริษัทย่อย) ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวน 500,000,000 บาท เป็น 1,000,000,000 บาท • เดือนมิถุนายน : บริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญจำนวน 30,000 หุ้นในบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (“PEA”) ซึ่งเคยเป็นบริษัทย่อย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 ของหุ้นทั้งหมดใน PFA ให้กับ บริษัท อควา คอร์ ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“AQUA”) ดังนั้น ภายหลังจากการขายหุ้น PPA ให้ AQUA แล้ว PFA จึงมี สถานะเป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ และ PFA ได้จดทะเบียนเพิ่มทุน อีกจำนวน 599,500,000 บาท จึง ทำให้ PFA มีทุนจดทะเบียนจำนวน 600,000,000 บาท • เดือนพฤศจิกายน : บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างของกลุ่มธุรกิจ โดยการรับโอนหุ้นสามัญในบริษัทหลักทรัพย์ นายหน้า ซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานเศรษฐกิจ แคปิตอล จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ ลิเบอเรเตอร์ จำกัด ดังนั้น ทั้ง 2 บริษัท จึงเปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยทางอ้อมเป็นบริษัทย่อยทางตรงของบริษัทฯ • เดือนธันวาคม : บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท ฐานเศรษฐกิจ มัลติมีเดีย จำกัด ให้กับบริษัท เนชั่น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2565

ที่มา: รายงานประจำปี 2565 ของบริษัทฯ

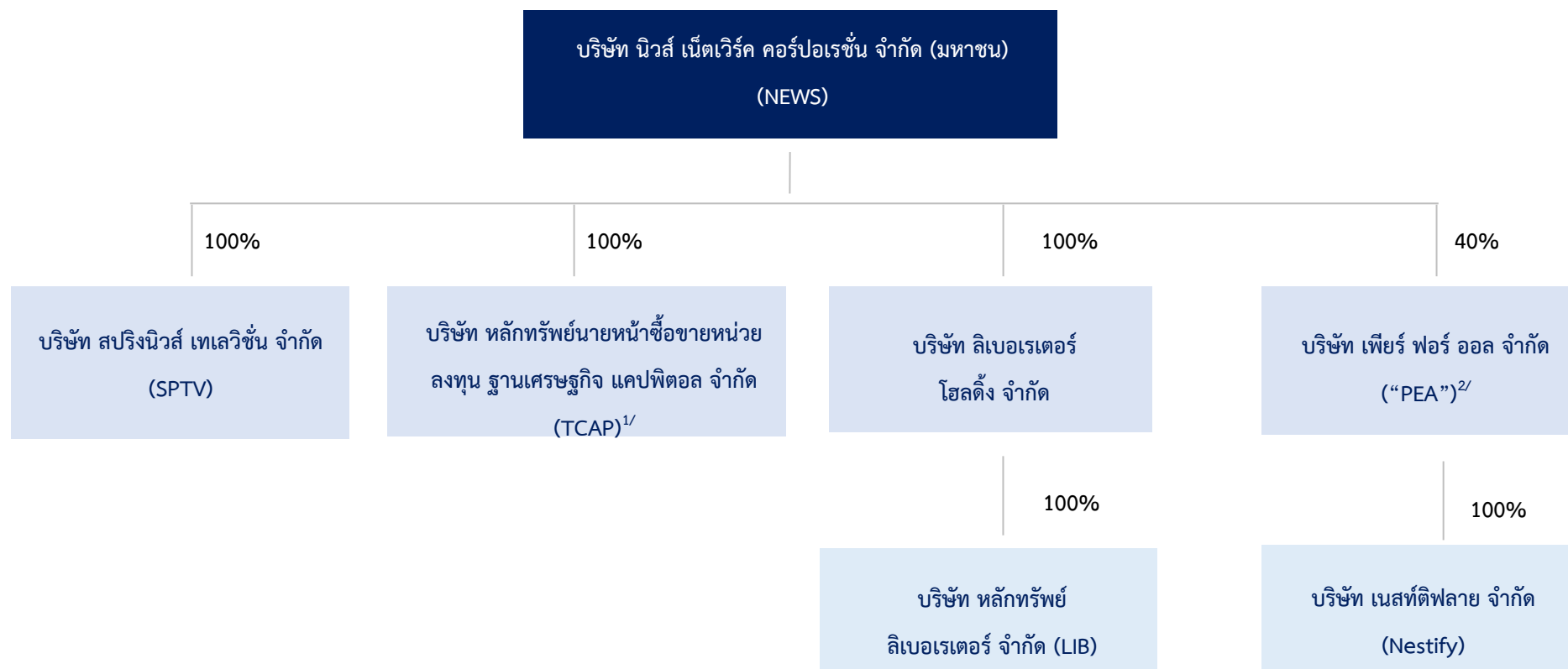
8.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ตารางผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรกของบริษัทฯ

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นางสาว อรอร อัครเศรษฐี	21,188,630,900.00	20.06
2	นายศิริรัช โรจนพุกษ์	11,890,873,111.00	11.25
3	นางสาวพรรณทิพา เนติพัฒน์	6,500,010,000.00	6.15
4	นายพิเชษฐ เพิ่มทรัพย์ศิริญ	5,000,000,000.00	4.73
5	นางสุนันทา สิ่งสรรเสริญ	3,500,000,000.00	3.31
7	นายมงคล อุ่นจิตติกุล	2,783,250,000.00	2.63
6	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2,393,740,731.00	2.27
8	นางสาวณัฐวรา แซ่แต้	1,850,000,000.00	1.75
9	กองทุนประกันวินาศภัย	1,570,000,000.00	1.49
10	นายสมบัติ พานิชชีวะ	1,412,043,300.00	1.34

ที่มา: ข้อมูลจากเว็บไซต์ SET ณ วันที่ 15 มีนาคม 2566

8.4 โครงสร้างของบริษัทฯ



ที่มา: ข้อมูลภายในของบริษัทฯ

หมายเหตุ: 1/ ปี 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฐานแคปิตอล จำกัด ซึ่งจัดเป็นรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย ในงบการเงินปี 2566

2/ ปี 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2566 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2566 ได้มีมติอนุมัติรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท เพียร์ ฟอร์ออล จำกัดซึ่งจัดเป็นรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย ในงบการเงินปี 2566

8.5 ลักษณะผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ โดยได้ปรับแผนธุรกิจจากธุรกิจสื่อสิ่งพิมพ์และการให้บริการข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อออนไลน์ รวมถึงการจัดกิจกรรมและงานสัมมนา เป็นการมุ่งเน้นการลงทุนธุรกิจหลักหลักทรัพย์แบบครบวงจร และตัวแทนธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภายใต้แอปพลิเคชัน Liberator สำหรับนักลงทุนด้วยแนวคิดที่ว่า โลกลงทุนที่ทุกคนเท่ากัน ซึ่งดำเนินการโดย LIB ภายใต้บริษัทบริษัท ลิเบอเรเตอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (“LIB Holding”) ซึ่งในปัจจุบัน ณ สิ้นปี 2566 บริษัทฯ ให้บริการด้านนายหน้าหลักทรัพย์ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน รวมถึงการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และหุ้นกู้ โดย LIB ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก และใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2565 อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูง เนื่องจากรายได้หลักส่วนใหญ่แปรผันตามภาวะตลาดทั้งในและต่างประเทศซึ่งมีความผันผวนของสูง จากวิกฤตเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ประกอบกับบริษัทฯ เล็งเห็นถึงปัญหา (Pain Point) ของนักลงทุนหรือผู้ใช้บริการทางการเงินที่เปลี่ยนแปลงตามเทคโนโลยีดิจิทัล (Digital Disruption) ส่งผลให้บริษัทฯ ออกแบบโมเดลธุรกิจใหม่ โดยการเก็บค่าคอมมิชชั่น (Commission) เป็นรายเดือน (“LIBFAM”) ตามประเภทของสินทรัพย์ที่ลงทุน ได้แก่ หุ้นไทย (Stock) อนุพันธ์ (Derivative) และ หุ้นอเมริกา (US Stock) ซึ่งนักลงทุนและผู้ใช้บริการทางการเงินสามารถเลือกแพ็คเกจตามปริมาณการซื้อขาย โดยมีรายละเอียดดังนี้

	PACK S	PACK M	PACK L
LIBFAM Stock เหมาะจ่ายหุ้นไทย มูลค่าการเทรดต่อเดือน	499 บาท ไม่เกิน 5 ล้านบาท	999 บาท ไม่เกิน 15 ล้านบาท	3,999 บาท Unlimited
LIBFAM Derivative เหมาะจ่ายอนุพันธ์ จำนวนสัญญา รวมต่อเดือน	999 บาท ไม่เกิน 200 สัญญา	2,999 บาท ไม่เกิน 600 สัญญา	9,999 บาท Unlimited
LIBFAM US เหมาะจ่ายหุ้นอเมริกา		999 บาท	

*ราคาซื้อขายรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม 7% และ ค่าธรรมเนียมการดูแลองตลาดหลักทรัพย์
**ส่วนเกินของมูลค่าการซื้อขาย จะถูกคิดค่าคอมมิชชั่นตามแพ็คเกจ LIB BASIC

ที่มา : เว็บไซต์ LIB

ทั้งนี้ สำหรับผู้ใช้บริการ LIB FAM จะได้รับสิทธิพิเศษนอกเหนือจากการซื้อขายบนแอปพลิเคชัน อาทิ LIB on PC หรือ ฟังก์ชันการใช้งานแบบพิเศษ ข้อมูลสรุปข่าวสารจากทีมงาน LIB Research สิทธิในการเข้าร่วมกิจกรรม และเวิร์คช็อปต่าง ๆ



ภาพตัวอย่างกิจกรรมและสิทธิพิเศษใน LIB FAM

ที่มา : Facebook Page ของ LIB

อีกทั้ง บริษัทฯ มีการปรับแผนนโยบายการตลาด เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ลูกค้า จึงจะไม่มีรายได้จากการบริการ ยืนยันตัวตน รวมถึงแผนนโยบายในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ อาทิ ผู้จัดจำหน่ายกองทุน การให้บริการ รับฝากทรัพย์สิน (Custodian) การขายโฆษณาผ่านแอปพลิเคชัน (Application) ซึ่งธุรกิจที่กล่าวมาทั้งหมดอยู่ในแผนดำเนินงานของบริษัทฯ

8.6 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามรายธุรกิจ

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามประเภทธุรกิจ ในปี 2564 - 2566

ประเภทรายได้	ปี 2564 ^{1/}		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนงานธุรกิจจำหน่ายสินทรัพย์เทคโนโลยีและ ให้บริการปรึกษาและออกแบบระบบสารสนเทศ	0.10	0.03	0.50	0.26	-	-
ส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	0.02	0.01	33.75	41.60
ส่วนงานธุรกิจสื่อ	92.95	24.34	-	-	-	-
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	93.05	24.37	0.52	0.27	33.75	41.60
รายได้อื่น	195.78	51.27	188.62	99.45	13.63	16.81
รวมรายได้	381.88	100.00	189.66	100.00	81.13	100.00

ที่มา : งบการเงินของบริษัทฯ ของปี 2564 - 2566 และรายงานประจำปีของบริษัทฯ ปี 2565

หมายเหตุ : 1/เป็นรายได้ก่อนงบปรับปรุงในปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯ ทำการปรับปรุงรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัท กรีนเน็ต 1282 จำกัด ใหม่ โดยโอนส่วนดังกล่าวตรงเข้าบัญชีกำไร (ขาดทุน) สะสม

8.7 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในอดีต

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระทำการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ซึ่งเป็นงบการเงินรวม ปี 2564 – 2566 ที่ผ่านการตรวจสอบโดย บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ซึ่งสามารถสรุปรายการสำคัญในงบการเงินรวม ดังนี้

1. งบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2564 – 2564

ตารางแสดงงบแสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2564 – 2564

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	43.17	5.14	488.10	35.73	102.94	8.11
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	51.90	6.18	261.22	19.12	42.61	3.36
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	-	-	0.00	0.00	69.90	5.51
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	0.19	0.01	222.09	17.50
สินค้าคงเหลือ	0.07	0.01	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	2.48	0.30	0.30	0.02	0.53	0.04
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	28.41	2.08	113.02	8.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	217.81	17.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	97.62	11.62	778.22	56.96	768.90	60.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	7.85	0.93	47.88	3.50	48.24	3.80
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	380.78	45.33	228.82	16.75	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	138.45	16.48	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	11.42	1.36	11.42	0.84	11.42	0.90
อุปกรณ์	4.99	0.59	16.32	1.19	58.36	4.60
สินทรัพย์สิทธิการใช้	11.93	1.42	25.92	1.90	31.96	2.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	124.52	14.82	216.05	15.81	288.59	22.74
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	62.45	7.43	41.56	3.04	61.43	4.84
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	742.38	88.38	587.96	43.04	500.01	39.40
รวมสินทรัพย์	840.00	100.00	1,366.18	100.00	1,268.90	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	45.43	5.41	6.63	0.48	46.12	3.63
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์	-	-	0.18	0.01	35.06	2.76
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	0.00	0.00	208.16	16.40
เงินมัดจำรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	-	-	-	147.30	11.61
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3.82	0.46	4.27	0.31	7.37	0.58
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	38.00	4.52	-	-	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.09	0.01	-	-	-	-
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	-	-	0.10	0.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	87.34	10.40	11.08	0.81	444.11	35.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	8.12	0.97	21.97	1.61	23.73	1.87
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.48	0.06	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	9.04	1.08	3.46	0.25	5.12	0.40
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	17.64	2.10	25.43	1.86	28.85	2.27
รวมหนี้สิน	104.99	12.50	36.51	2.67	472.96	37.27
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 169,040,316,236 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	-	-	169,040.32	12,373.21	169,040.32	13,321.76
หุ้นสามัญ 75,650,197,648 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	105,650.20	12,577.34	-	-	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 105,650,197,648 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	-	-	105,650.20	7,733.26	105,650.20	8,326.10
หุ้นสามัญ 75,650,197,648 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	75,650.20	9,005.93	-	-	-	-
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(70,463.48)	(8,388.47)	(99,923.48)	(7,314.08)	(99,923.48)	(7,874.79)
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(22.81)	(2.72)	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม	-	-	-	-	-	-
จัดสรรแล้ว (ทุนสำรองตามกฎหมาย)	2.79	0.33	2.79	0.20	2.79	0.22
ยังไม่ได้จัดสรร	(4,431.69)	(527.58)	(4,399.84)	(322.05)	(4,933.56)	(388.80)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	735.01	87.50	1,329.67	97.33	795.94	62.73
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	0.00	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	735.01	87.50	1,329.67	97.33	795.94	62.73
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	840.00	100.00	1,366.18	100.00	1,268.90	100.00

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 - 2566

2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ ระหว่างปี 2564 – 2566

ตารางแสดงงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ ระหว่างปี 2564 – 2566

งบกำไรขาดทุน (หน่วย: ล้านบาท)	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	0.10	0.05	0.52	0.28	33.75	75.03
รายได้เงินปันผล	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	6.18	3.08	24.49	12.95	13.63	30.31
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	194.68	96.87	109.65	57.97	(2.41)	(5.35)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	54.48	28.80	-	-
รวมรายได้	200.96	100.00	189.14	100.00	44.98	100.00
รายจ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(0.02)	(0.01)	(0.71)	(0.38)	(113.05)	(251.36)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-	-	(7.25)	(3.83)	(204.41)	(454.48)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(59.23)	(29.47)	(109.89)	(58.10)	(123.68)	(274.97)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	0.66	0.33	(0.39)	(0.20)	-	-
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	-	-	(17.27)	(9.13)	(118.87)	(264.30)
ผลขาดทุนจากการยกหนี้ให้บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
รวมรายจ่าย	(58.59)	(29.15)	(135.50)	(71.64)	(560.02)	(1,245.11)
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	142.38	70.85	53.64	28.36	(515.04)	(1,145.11)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.61)	(0.30)	(1.10)	(0.58)	(1.72)	(3.83)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(40.77)	(20.29)	(6.48)	(3.42)	(17.20)	(38.24)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	100.99	50.26	46.06	24.35	(533.96)	(1,187.18)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(0.18)	(0.09)	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	100.82	50.17	46.06	24.35	(533.96)	(1,187.18)

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงปรับปรุงในปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯ ทำการปรับปรุงรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัท กรีนเน็ต 1282 จำกัด ใหม่ โดยโอนส่วนดังกล่าวตรงเข้าบัญชีกำไร (ขาดทุน) สะสม

2/ อ้างอิงปรับปรุงในปี 2566 เนื่องจากผู้บริหารของบริษัท เพียร์ ฟอร์ ออล จำกัด (บริษัทร่วม) ได้มีการแก้ไขงบการเงินใหม่ ส่งผลให้เกิดข้อผิดพลาดทางบัญชีของงวดบัญชีปีก่อน

3. อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

ตารางอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.12	70.21	1.73
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.09	70.19	1.73
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ครั้ง	0.00	0.00	0.06
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	342,012.96	295,278.40	6,419.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	78.18	(36.29)	(234.99)
อัตรากำไรจากผลการดำเนินงาน	ร้อยละ	70.85	28.36	(1,145.11)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	50.17	24.35	(1,187.18)
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	15.05	4.46	(50.24)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	ร้อยละ	11.49	4.18	(40.53)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	2,672.27	432.32	(1,429.97)
อัตราหมุนจากสินทรัพย์รวม	ครั้ง	53.17	17.75	1.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.14	0.03	0.59
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	232.87	48.67	(298.60)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	-	-

ที่มา: งบการเงินของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงปรับปรุงในปี 2565 เนื่องจากบริษัทฯ ทำการปรับปรุงรายการส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัท กรีนเน็ต 1282 จำกัด ใหม่ โดยโอนส่วนดังกล่าวตรงเข้าบัญชีกำไร (ขาดทุน) สะสม

2/ อ้างอิงปรับปรุงในปี 2566 เนื่องจากผู้บริหารของบริษัท เพียร์ ฟอว์ ออล จำกัด (บริษัทร่วม) ได้มีการแก้ไขงบการเงินใหม่ ส่งผลให้เกิดข้อผิดพลาดทางบัญชีของงวดบัญชีปีก่อน

คำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

รายได้รวม

รายได้รวมระหว่างปี 2564 – 2566 มีค่าเท่ากับ 200.96 ล้านบาท 189.14 ล้านบาท และ 44.98 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 189.14 ล้านบาท ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 200.96 ล้านบาท เป็นจำนวน 11.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดร้อยละ 5.88 โดยสาเหตุหลักจากการลดลงของกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย เป็นจำนวน 85.03 บาท จากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เป็นจำนวน 0.42 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 422.00 ซึ่งส่วนใหญ่ได้มาจากรายได้ส่วนงานจำหน่ายสินค้าเทคโนโลยีและให้บริการและออกแบบสารสนเทศ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 44.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 189.14 ล้านบาท เป็นจำนวน 144.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดร้อยละ 76.22 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้อื่น และกำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อย เป็นจำนวน 44.33 ล้านบาท และ 166.54 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า เนื่องจากมีการขายบริษัทย่อยออกไปในปี 2565 อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เป็นจำนวน 32.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 6,365.18 ซึ่งได้รับมาจากส่วนงานหลักทรัพย์ที่เพิ่งเริ่มเปิดให้บริการในปี

รายจ่าย

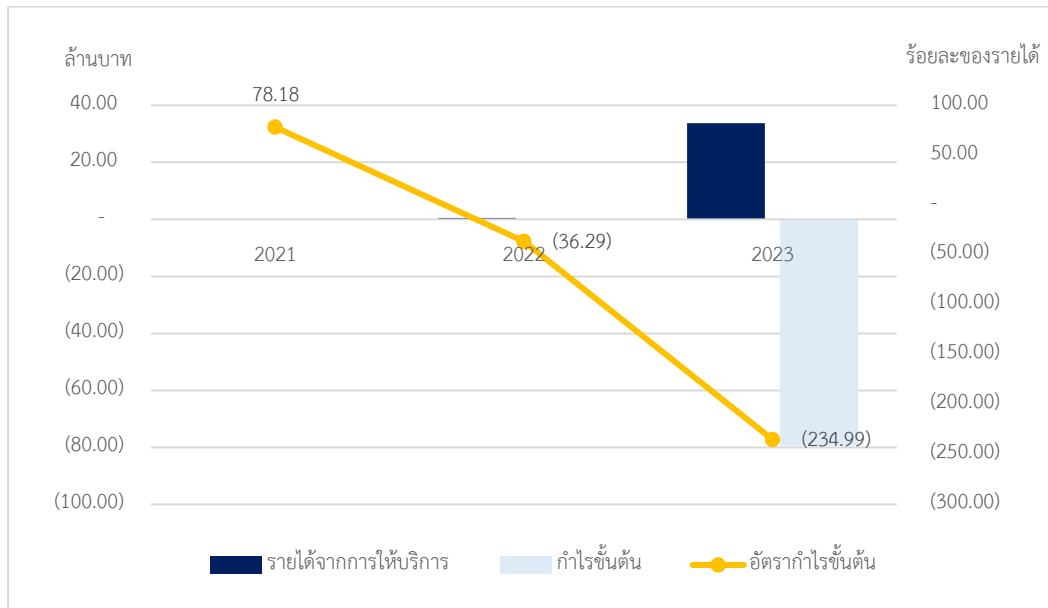
รายจ่ายรวมระหว่างปี 2564 – 2566 มีค่าเท่ากับ 58.59 ล้านบาท 135.50 ล้านบาท และ 560.02 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายจ่ายรวมเท่ากับ 135.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 58.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 76.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 131.29 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุนในรายการต้นทุนขายและบริการ และต้นทุนในการจัดจำหน่าย ซึ่งคิดเป็นจำนวน 0.69 ล้านบาท และ 7.25 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า รวมถึงการเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายในการบริหาร อาทิ เงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน ซึ่งคิดเป็นจำนวน 50.66 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า เพื่อรับรองกับธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายจ่ายรวมเท่ากับ 560.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 135.50 ล้านบาท เป็นจำนวน 424.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 313.29 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ ต้นทุนในการจำหน่าย ตลอดจนค่าใช้จ่ายในการบริหารของธุรกิจหลักทรัพย์ อาทิ เงินเดือนและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ค่าตัดจำหน่ายระบบงาน ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ซึ่งคิดเป็นจำนวน 113.74 ล้านบาท 197.16 ล้านบาท และ 13.79 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้น

แผนภูมิรายได้จากการขายและบริการ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566



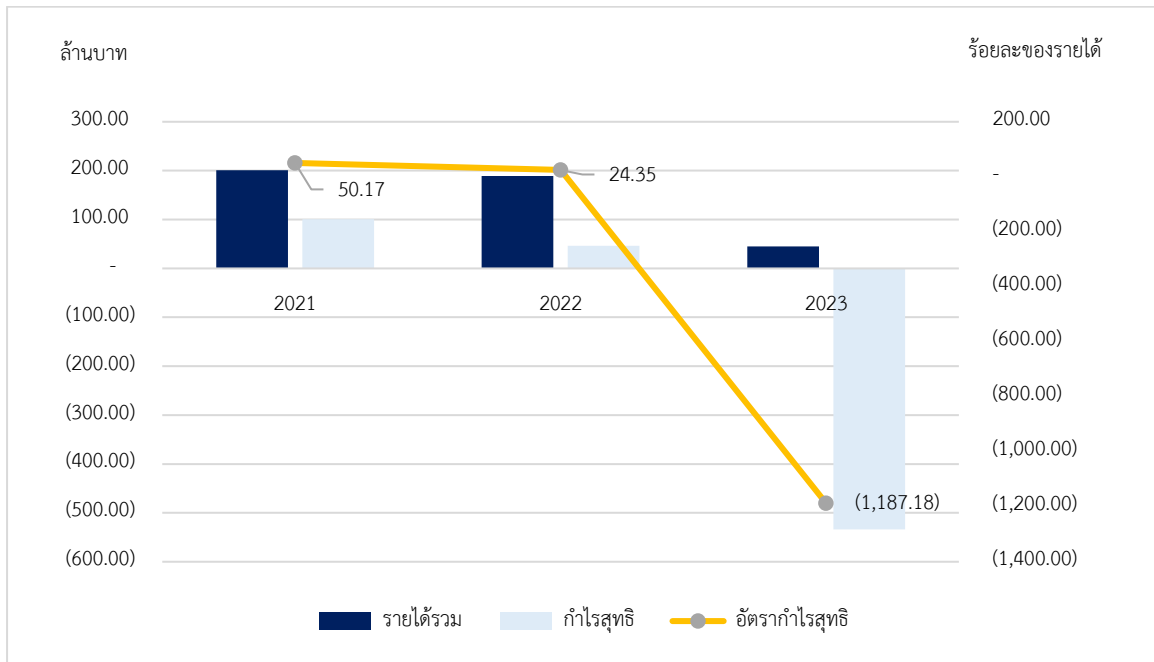
ในปี 2564 – 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นเท่ากับ 0.08 ล้านบาท (0.19) ล้านบาท และ (79.31) ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 78.18 ร้อยละ (36.29) และร้อยละ (234.99) ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น เท่ากับ (0.19) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ (36.29) ลดลงจากปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 0.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 78.18 เป็นจำนวน 0.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 342.34 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการใน ส่วนงานจำหน่ายสินค้าเทคโนโลยีและให้บริการปรึกษาและออกแบบสารสนเทศที่ปรับขึ้นไปตามทิศทางเดียวกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น อีกทั้ง เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มดำเนินงานธุรกิจหลักทรัพย์ ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในต้นทุนขายและบริการสำหรับงานดังกล่าวเพิ่มขึ้น เช่น เงินเดือน พนักงาน ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ เพื่อรองรับกับธุรกิจที่เพิ่งเปิดใหม่

ในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น เท่ากับ (79.31) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ (234.99) ลดลงจากปี 2565 ซึ่งเท่ากับ (0.19) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ (36.29) เป็นจำนวน 79.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 41,761.69 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการใน ส่วนงานหลักทรัพย์ตามทิศทางรายได้ที่เพิ่มขึ้น เช่น เงินเดือนและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ค่าตัดจำหน่ายระบบงาน

อัตรากำไรสุทธิ

แผนภูมิรายได้รวม กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ปี 2564 – 2566



ในปี 2564 – 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับ 100.82 ล้านบาท 46.06 ล้านบาท และ (533.96) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิเท่ากับร้อยละ 50.17 ร้อยละ 50.17 และร้อยละ (1,187.18) ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 46.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 24.35 ลดลงจาก ปี 2564 ซึ่งเท่ากับ 100.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 50.17 เป็นจำนวน 54.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 54.31 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้ในส่วนของกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย เป็นจำนวน 85.03 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายจ่าย อาทิ ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน เป็นจำนวน 17.27 ล้านบาท ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์ ที่เพิ่งเปิดดำเนินงานในปี 2565 เป็นจำนวน 50.66 ล้านบาท และ 7.25 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน เป็นจำนวน 0.49 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับปรุงหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินโดยปรับระยะเวลาสัญญาเช่าจาก 3 ปี เป็น 6 ปี

ในปี 2566 บริษัทฯ มีขาดสุทธิเท่ากับ 533.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 1,187.18 ลดลงจาก ปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 46.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 24.35 เป็นจำนวน 580.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1,259.19 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เป็นจำนวน 166.54 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า รวมถึงการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน เป็นจำนวน 101.61 ล้านบาท ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารของส่วนงานธุรกิจหลักทรัพย์ ที่เพิ่งเปิดดำเนินงานในปี 2565 เป็นจำนวน 197.16 ล้านบาท และ 13.79 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,366.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 840.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 526.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 62.64 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญได้แก่ 1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 444.93 ล้าน 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 209.31 ล้านบาท 3) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 28.41 ล้านบาท 4) การเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 40.03 ล้านบาท 5) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ระยะยาว ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น อุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ จำนวน จำนวน 91.21 ล้านบาท 11.33 ล้านบาท 14.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,268.90 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,366.18 ล้านบาท เป็นจำนวน 97.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 7.12 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญ ได้แก่ 1) การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 385.16 ล้านบาท 2) การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 218.61 ล้านบาท 3) การลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 228.82 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 36.51 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 104.99 ล้านบาท เป็นจำนวน 68.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 65.22 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของหนี้สินที่มีนัยสำคัญ ได้แก่ 1) การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น จำนวน 38.00 ล้านบาท 2) การลดลงของรายการหนี้สินของบริษัทย่อยที่ถูกขายออกไปปี 2565 ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัทย่อย จำนวน 38.81 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 5.58 ล้านบาท เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 472.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 36.51 ล้านบาท เป็นจำนวน 436.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 1195.30 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีนัยสำคัญ ได้แก่ 1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและบริษัทหลักทรัพย์ ในธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 208.16 ล้านบาท และ 34.88 ล้านบาท 2) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 39.49 ล้านบาท 3) การเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำรับล่วงหน้าค่าหุ้น จำนวน 147.30 ล้านบาท 4) การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่า จำนวน 1.76 ล้านบาท 5) การเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 1.66 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,329.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 735.01 ล้านบาท เป็นจำนวน 594.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 80.90 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียน จำนวน 63,390.13 ล้านบาท ทำให้ทุนที่ออกชำระแล้ว เพิ่มขึ้นจำนวน 30,000 ล้านบาท โดยนำไปเพิ่มส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 29,460.00 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 795.94 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 1,329.67 ล้านบาท เป็นจำนวน 533.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 40.14 โดยมีสาเหตุหลักจากการขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น จำนวน 533.72 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิในปี 2566

8.8 ภาพรวมของอุตสาหกรรมและแนวโน้มของธุรกิจ

ภาวะตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทย

ในภาพรวมเศรษฐกิจโลกในปี IMF (International Monetary Fund) คาดการณ์ว่ามีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.90 โดยเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.40 นำโดยสหรัฐฯ ในส่วนผลิตภัณฑ์มวลรวม (Gross Domestic Product: "GDP") ของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนามีแนวโน้มเติบโตร้อยละ 4.00 ซึ่งปรับลดจากคาดการณ์เดิมจากความกังวลในภาคสาธารณสุขของประเทศจีน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่อาจจะกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกก็น้อยลงเช่นกัน ด้านค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าจากการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ที่จะเกิดขึ้นในปี 2567 นอกจากนี้ อ้างอิงข้อมูลจากรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2566 และแนวโน้มปี 2567 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ("สศช.") ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567 พบว่า GDP ของประเทศไทยจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.20 - 3.20 (ค่ากลางการประมาณการที่ร้อยละ 2.70) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการกลับมาขยายตัวของการส่งออกสินค้า การขยายตัวในเกณฑ์ดีของการอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน และการฟื้นตัวต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว เนื่องจากการชะลอตัวของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในปี 2567 ซึ่งนำมาสู่การแข็งค่าของค่าเงินบาท โดยคาดว่าสิ้นปี 2567 ค่าเงินบาทจะอยู่ที่ 34.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ประกอบกับแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนาเพราะมีแนวโน้มที่เม็ดเงินลงทุนจะไหลเข้ามาลงทุนเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนายังมีแนวโน้มฟื้นตัวจากแรงหนุนของการเติบโตทางเศรษฐกิจที่สูงกว่าฝั่งประเทศที่พัฒนาแล้ว และการฟื้นตัวของ Earnings ที่ช่วยสนับสนุนให้ตลาดหุ้นโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น โดยปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจโลกประกอบด้วย โอกาสในการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลงเหลือประมาณร้อยละ 50.00 ภาพรวมอัตราดอกเบี้ยนโยบายเกือบทุกประเทศทั่วโลกในปีนี้จะเริ่มเข้าสู่วัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลง เนื่องจากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อได้ทยอยปรับตัวลดลงตามลำดับ รวมถึงความผ่อนคลายของตลาดแรงงาน อย่าง

ทั้งนี้ ด้วยปัจจัยสนับสนุนดังกล่าว รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ตลอดจนการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทยที่มีโอกาสเติบโตร้อยละ 16.22 จากปี 2566 โดยอ้างอิงจากการคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (Earning Per Share: EPS) ของตลาดหุ้นไทยโดยรวมของ Bloomberg Consensus ที่คาดว่าในปี 2567 กำไรต่อหุ้น (EPS) จะอยู่ที่ 96.70 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากปี 2566 ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 83.20 บาทต่อหุ้น ซึ่งถือว่าการเติบโตที่สูงกว่าการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดโลกที่ร้อยละ 8.00 ส่งผลให้แนวโน้มตลาดหุ้นไทยปรับตัวขยายตัว โดยมีเป้าหมาย SET จะอยู่ในกรอบตั้งแต่ 1,470 ถึง 1,700 จุด และคาดการณ์ว่า SET Index ณ สิ้นปี 2567 จะอยู่ที่ระดับ 1,552 จุด หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นในร้อยละ 9.61 จากสิ้นปี 2566 บนสมมติฐาน EPS ที่ 96.8 บาท และค่าราคาหุ้นต่อกำไร (Price per Earning Ratio: "PER") ที่ 16 เท่า

อย่างไรก็ตาม ก็อาจมีปัจจัยเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย อาทิ การคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยของปีไตรมาส 3 ปี 2567 จากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงหรือเมื่อเกิดปัญหาในระบบการเงิน ซึ่งโอกาสที่จะเกิดภาวะ hard landing อยู่ที่ร้อยละ 80 ในวัฏจักรการขึ้นอัตราดอกเบี้ย 15 ครั้งที่ผ่านมา รวมไปถึงปัญหาการเมือง ถ้าหากรัฐบาลไม่สามารถผลักดันนโยบาย "ดิจิทัลวอลเล็ต" ได้ หรือเกิดการต่อรองระหว่างพรรคร่วม หลังวุฒิสภาสิ้นสุดเวลาทำงานใน ณ วันที่ 11 พฤษภาคม 2567 ตลอดจนความไม่แน่นอนในวิกฤตทางการเมืองและการเมือง ตลอดจนแรงกดดันด้านภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก เช่น การเลือกตั้งทั่วโลก สถานการณ์สู้รบระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับจีน รัสเซีย-ยูเครน และในตะวันออกกลาง

สรุปรายละเอียดเบื้องต้นของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 8 (NEWS-W8)

ผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ชื่อหลักทรัพย์ที่เสนอขาย	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ระบุชื่อผู้ถือ และสามารถโอนเปลี่ยนมือได้
จำนวนที่ออกและเสนอขาย	ไม่เกิน 39,328,943,670 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	0 บาท (ศูนย์บาท)
จำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	ไม่เกิน 39,328,943,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 20.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทรวมกับจำนวนหุ้นเพิ่มทุน PP ที่เสนอขายพร้อมกันในครั้งนี้ และเมื่อนับรวมกับจำหน่ายหุ้นที่จัดสรรเพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 7 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W7”) จะเท่ากับร้อยละ 46.86 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทรวมกับจำนวนหุ้นเพิ่มทุน PP ที่เสนอขายพร้อมกันในครั้งนี้ ซึ่งต้องไม่เกินร้อยละ 50.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทรวมกับจำนวนหุ้นเพิ่มทุน PP ที่เสนอขายพร้อมกันในครั้งนี้ โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้องกำหนด
วิธีการจัดสรร / อัตราการจัดสรร	บริษัทจะดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering) ในอัตรา 5 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ในการนี้ บริษัทขอขอมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจาก คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรร ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ตามความเหมาะสมโดยพิจารณาประโยชน์และผลกระทบต่อบริษัทเป็นสำคัญ ซึ่งจะเป็นวันหลังจากวันที่บริษัทดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วเสร็จสิ้น รายละเอียดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) และรายการที่เกี่ยวข้องกัน สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 6 เนื่องจากผู้ลงทุนจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ดังกล่าวจะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ทั้งนี้ การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ W8 ยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากจะต้อง

	<p>ผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ต่อไป</p> <p>ในการคำนวณสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละรายที่จะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 หากมีเศษหุ้นสามัญจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ให้ปิดเศษหุ้นส่วนที่เหลือทิ้งทั้งจำนวน</p> <p>ในกรณีที่เศษของใบสำคัญแสดงสิทธิที่เกิดจากการคำนวณตามอัตราส่วนการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้ปิดเศษดังกล่าวทิ้งทั้งจำนวน และในกรณีที่เศษใบสำคัญแสดงสิทธิคงเหลือภายหลังการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 บริษัทจะดำเนินการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิในส่วนที่เหลือดังกล่าวต่อไป</p>
อัตราการใช้สิทธิ	<p>ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 จำนวน 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ 1 หุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ ซึ่งระบุไว้ในข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8</p> <p>ในกรณีที่เศษของหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิจากการคำนวณ ให้ปิดเศษนั้นทิ้ง</p>
ราคาการใช้สิทธิ	0.012 บาทต่อหุ้น เว้นแต่กรณีที่มีการปรับราคาการใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ
วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ	คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร จะเป็นผู้กำหนดวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	2 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8
ระยะเวลาการใช้สิทธิ	<p>ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะสามารถใช้สิทธิได้ในวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 2 ปี</p> <p>ทั้งนี้ ในกรณีที่วันใช้สิทธิตรงกับวันหยุดทำการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ให้เลื่อนวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายดังกล่าวเป็นวันเปิดทำการสุดท้ายก่อนหน้า</p>
ระยะเวลาการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ	<p>ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ประสงค์จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จะต้องแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิภายในระยะเวลา 15 วันก่อนวันใช้สิทธิ ในกรณีที่วันแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิตรงกับวันหยุดทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิดังกล่าวเป็นวันทำการก่อนหน้า</p>
การไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิ	<p>เมื่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิได้แจ้งความจำนงในการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะไม่สามารถยกเลิกการแจ้งความจำนงในการใช้สิทธิดังกล่าวได้อีกต่อไป</p>
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	<p>บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”)</p> <p>หมายเหตุ : ภายหลังจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ บริษัทจะยื่นคำขอจดทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถรับรองได้ว่า ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาอนุมัติ</p>

	การรับใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน ซึ่งหากตลาดหลักทรัพย พิจารณาไม่รับเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน ผู้ลงทุนจะไม่สามารถซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิในตลาดหลักทรัพยฯ ได้
ตลาดรองของหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิ	บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้งนั้น เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพยฯ
เงื่อนไขการปรับสิทธิ	<p>บริษัทจะดำเนินการปรับราคาการใช้สิทธิ และ/หรือ อัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขในการปรับสิทธิ เมื่อมีเหตุการณ์หนึ่งตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่มีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในข้อ 11(4)(ข) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกใหม่ และหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือเหตุการณ์อื่นใดในทำนองเดียวกัน เช่น</p> <p>(ก) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นของบริษัทอันเป็นผลมาจากการรวมหุ้นหรือแบ่งแยกหุ้น</p> <p>(ข) เมื่อบริษัทมีการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ในราคาต่ำ</p> <p>(ค) เมื่อบริษัทมีการเสนอขายหุ้นที่เปลี่ยนแปลงสภาพในราคาต่ำหรือมีการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในราคาต่ำ</p> <p>(ง) เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น</p> <p>(จ) เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>(ฉ) เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ (ก) หรือ (จ) ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใด ๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิด้อยไปกว่าเดิม</p>
นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย (ประเทศไทย) จำกัด หรือบุคคลอื่นใดที่คณะกรรมการบริษัท แต่งตั้งให้เป็นนายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ
เงื่อนไขอื่น ๆ	<p>ให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร และ/หรือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีอำนาจในการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็นและเกี่ยวเนื่องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เพื่อให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอำนาจในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้</p> <p>(1) กำหนด และแก้ไขหลักเกณฑ์ ข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 การปรับ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และ</p> <p>(2) เจรจา ตกลง เข้าทำ แก้ไข เพิ่มเติม ลงนามในสัญญา คำขออนุญาต คำขอ</p>

	<p>ผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาใช้สิทธิตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งรวมถึงการติดต่อ การยื่น การแก้ไข การเพิ่มเติม การลงนามในคำขออนุญาต คำขอผ่อนผัน หลักฐาน การเปิดเผยข้อมูล รายงานผลการขาย และเอกสารต่าง ๆ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ หน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 และการนำใบสำคัญแสดงสิทธิ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ด้วย และ</p> <p>(3) ดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 เพื่อให้การดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นและการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8 ในครั้งนี้สำเร็จลุล่วง</p>
--	--

นิยามของกรรมการอิสระ


กรรมการ อิสระ หมายถึง กรรมการที่เป็นอิสระในการตัดสินใจและไม่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องของบริษัท บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม เพื่อดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยมีคุณสมบัติครบตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้ง ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของกรรมการรายอื่น ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี ก่อนได้รับการแต่งตั้ง

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท หรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 1 ปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นทางการเป็นการดำเนินงานของบริษัท

ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

<p>1. ชื่อ-ชื่อสกุล : นายพินิจ วุฒิมิพันธุ์</p> <p>อายุ : 77 ปี</p> <p>ประเภทกรรมการ : กรรมการอิสระ</p> <p>ตำแหน่งปัจจุบัน : กรรมการบริษัท, กรรมการตรวจสอบ</p> <p>การศึกษา : ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</p> <p>การอบรม : ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สมาคมนักสอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย</p> <p>การอบรม : หลักสูตร Directors Certification Program (DCP) สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หลักสูตร Directors Accreditation Program (DAP) สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</p> <p>ประวัติการทำงานปัจจุบัน : กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท บลิส อินเทลลิเจนท์ จำกัด (มหาชน) ประธานกรรมการ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, กรรมการอิสระ บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)</p> <p>อดีต : ผู้ตรวจสอบภายใน มหาวิทยาลัยรังสิต ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ บริษัท เปาโลเมดิค จำกัด ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ บริษัท เฮลท์ เน็ตเวิร์ค จำกัด กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ บริษัท สยามเจนเนรัลแพคคอรี่ จำกัด (มหาชน) กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน)</p> <p>การดำรงตำแหน่งในกิจการที่ ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : กรรมการ บริษัท เฮลท์ เน็ตเวิร์ค จำกัด</p> <p>การดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็น บริษัทจดทะเบียนใน ตลท. : กรรมการ, ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท สยามเจนเนรัลแพคคอรี่ จำกัด (มหาชน) กรรมการ, ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท เอสจีเอฟ แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)</p> <p>การถือหุ้นบริษัทฯ : -ไม่มี-</p> <p>วันที่แต่งตั้งครั้งแรก : 8 กุมภาพันธ์ 2556</p> <p>จำนวนปีที่ เป็นกรรมการอิสระ : 11 ปี (8/2/2556 – ปัจจุบัน)</p> <p>การเข้าร่วมประชุม : ในรอบปี 2566 - เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท 7 ครั้ง จาก 7 ครั้ง - เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ 4 ครั้ง จาก 4 ครั้ง</p> <p>การมี / ไม่มี ส่วนได้เสีย : -ไม่มี-</p> <p>ในวาระการประชุมนี้ สถานที่ติดต่อ : เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330</p>	
---	---

2.	ชื่อ-ชื่อสกุล	: พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา	
	อายุ	: 69 ปี	
	ประเภทกรรมการ	: กรรมการอิสระ	
	ตำแหน่งปัจจุบัน	: กรรมการบริษัท, กรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	
	การศึกษา	: ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการจัดการ (MARSHALL UNIVERSITY W.VA.U.S.A. พ.ศ. 2521) : ปริญญาตรี บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ พ.ศ. 2543 : ปริญญาตรี เศรษฐศาสตรบัณฑิต (ADELPHI UNIVERSITY N.Y.U.S.A พ.ศ. 2519) : โรงเรียนนายทหารชั้นผู้บังคับหมวด 2 รุ่นที่ 3 พ.ศ. 2522 : โรงเรียนนายทหารงบประมาณ รุ่นที่ 2 : โรงเรียนนายทหารการเงิน รุ่นที่ 3 : โรงเรียนนายทหารชั้นผู้บังคับฝูง รุ่นที่ 58 พ.ศ. 2530 : โรงเรียนเสนาธิการทหารอากาศ รุ่นที่ 34 พ.ศ. 2533 : วิทยาลัยกองทัพอากาศ รุ่นที่ 36 พ.ศ. 2545 : นักบริหารยุทธศาสตร์การป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติระดับสูง (นยปส.) รุ่นที่ 3 สถาบันการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ สัญญารธรรมศักดิ์ สำนักงาน ป.ป.ช	
	การอบรม	: หลักสูตร Directors Accreditation Program (DAP168/2020) สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	
	ประวัติการทำงานปัจจุบัน	: กรรมการ,ประธานกรรมการสรรหาพิจารณาค่าตอบแทน,กรรมการตรวจสอบ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) : กรรมการผู้จัดการ ,บริษัท สโมสรวอลเลย์แอร์ฟอร์ซ จำกัด	
	อดีต	: รองผู้อำนวยการกองวิชาการและระบบงาน สำนักงานตรวจบัญชีทหารอากาศ : ผู้อำนวยการกองวิชาการและระบบงาน สำนักงานตรวจบัญชีทหารอากาศ : เสนาธิการกรมการเงินทหารอากาศ กรมการเงินทหารอากาศ : รองเจ้ากรมการเงินทหารอากาศ กรมการเงินทหารอากาศ : ผู้อำนวยการ สำนักงานตรวจสอบภายในทหารอากาศ ผู้ทรงคุณวุฒิพิเศษ กองทัพอากาศ (อัตราพลอากาศโท)	
	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่ ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน	: บริษัท สโมสรวอลเลย์บอลแอร์ฟอร์ซ จำกัด	
	การดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็น บริษัทจดทะเบียนใน ตลท.	: - ไม่มี-	
	การถือหุ้นบริษัทฯ	: -ไม่มี-	
	วันที่แต่งตั้งครั้งแรก	: 21 มีนาคม 2560	
	จำนวนปีที่ เป็นกรรมการอิสระ	: 7 ปี (21/3/2560 – ปัจจุบัน)	
	การเข้าร่วมประชุม	: ในรอบปี 2566 - เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท 7 ครั้ง จาก 7 ครั้ง - เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ 4 ครั้ง จาก 4 ครั้ง	
	การมี / ไม่มี ส่วนได้เสีย	: -ไม่มี-	
	ในวาระการประชุมนี้	: -ไม่มี-	
	สถานที่ติดต่อ	: เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	

ข้อบังคับของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน**การประชุมผู้ถือหุ้น**

ข้อ 25. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัท

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากที่กล่าวมาแล้วให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ คณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ สุดแต่จะเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้คณะกรรมการต้องจัดการประชุมภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่น ๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายใน 45 วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ในกรณีเช่นนี้ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่า การประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 28. ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

ข้อ 26. ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม ระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม และโฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ติดต่อกัน 3 วันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน ในการประชุมผู้ถือหุ้น สามารถจัดประชุมได้ ณ ที่อื่นเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทหรือจังหวัดอื่นทั่วราชอาณาจักร

การมอบฉันทะเพื่อเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและสิทธิของผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนน

ข้อ 27. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นอาจมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงแทนตนในการประชุมก็ได้ หนังสือมอบฉันทะจะต้องลงวันที่ และลายมือชื่อของผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะ และจะต้องเป็นไปตามแบบที่นายทะเบียนกำหนด โดยบุคคลที่ได้รับมอบฉันทะนั้น จะต้องมอบหนังสือมอบฉันทะให้แก่ประธานกรรมการ หรือผู้ที่ประธานกำหนด ณ ที่ประชุม ก่อนผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

ข้อ 28. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดจึงจะเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 1 ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะมีผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้การประชุมดังกล่าวเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะมีผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้ทำการนัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้จะครบองค์ประชุมหรือไม่ก็ได้

ในการประชุมผู้ถือหุ้นให้ประธานกรรมการนั่งเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีประธานกรรมการ หรือประธานกรรมการมิได้มาประชุม ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธาน หรือมีแต่ไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่งซึ่งได้เข้าร่วมประชุมเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 29. ในการออกเสียงลงคะแนน ให้หุ้นหนึ่งหุ้นมีสิทธิ์ออกเสียงหนึ่งเสียง

การออกเสียงลงคะแนน ให้กระทำโดยเปิดเผย เว้นแต่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 5 คนร้องขอ และที่ประชุมลงมติ ให้ลงคะแนนลับก็ให้ลงคะแนนลับ ส่วนวิธีการออกเสียงลงคะแนนนับนั้นให้เป็นไปตามที่ประธานในที่ประชุมกำหนด

ข้อ 30. มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นนั้นให้ประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้น ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

(2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิ์ออกเสียงลงคะแนน

(ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

(ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

(ค) การทำ แก๊ซ หรือเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เช่ากิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญการมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัท หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่น โดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

(ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ

(จ) การเพิ่มหรือลดทุนของบริษัทหรือการออกหุ้นกู้

(ฉ) การควบหรือเลิกบริษัท

(ช) เรื่องอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด

เรื่องอื่น ๆ

ข้อ 32. ในกรณีที่บริษัทหรือบริษัทย่อยตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยตามความหมายและหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ใช้บังคับในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน หรือการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนแล้วแต่กรณี ให้บริษัทปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามที่ประกาศดังกล่าวกำหนดไว้ในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และการแสดงเอกสารก่อนเข้าประชุม
สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 (ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์)
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567

การมอบฉันทะ

บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือมอบฉันทะแบบ ก และแบบ ข. เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเองสามารถพิจารณาได้ว่าจะมอบฉันทะให้บุคคลอื่น หรือจะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ (ตามรายชื่อกรรมการที่บริษัทกำหนด) ให้เป็นผู้รับมอบฉันทะเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแทน โดยผู้ถือหุ้นสามารถใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก หรือแบบ ข

■ การมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับมอบฉันทะ

- ผู้มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
- ผู้มอบฉันทะโปรดกรอกรายละเอียดในหนังสือมอบฉันทะ และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมทั้งแนบเอกสารให้ถูกต้องครบถ้วน

■ การมอบฉันทะให้กรรมการบริษัทเป็นผู้รับมอบฉันทะ

- ผู้มอบฉันทะโปรดระบุชื่อและรายละเอียดของกรรมการบริษัทเป็นผู้รับมอบฉันทะตามรายละเอียดดังนี้

- 1) นายพินิจ วุฒิพันธุ์ ตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ อายุ 77 ปี
อยู่บ้านเลขที่ 99/45 แขวงรามอินทรา เขตคันนายาว กรุงเทพมหานคร 10230
- 2) พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา ตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ อายุ 69 ปี
อยู่บ้านเลขที่ 11 แขวงวังทองหลาง เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10310

การลงทะเบียนและการแสดงเอกสารก่อนเข้าประชุม

ผู้เข้าประชุมจะต้องแสดงเอกสารเพื่อลงทะเบียนก่อนเข้าประชุมดังต่อไปนี้ (แล้วแต่กรณี)

■ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา

- กรณีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง

ให้แสดงบัตรประจำตัวที่ทางราชการออกให้ ซึ่งปรากฏรูปถ่ายของผู้ถือหุ้นและยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ ใบขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง

- กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม

- 1) หนังสือมอบฉันทะแบบ ก หรือแบบ ข ตามที่แนบมา ซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมทั้งปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
- 2) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ถือหุ้นที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- 3) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ

▪ ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

- กรณีผู้มีอำนาจกระทำแทนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเอง
 - 1) บัตรประจำตัวประชาชนของผู้แทน
 - 2) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจกระทำแทนนิติบุคคล
- กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าประชุม
 - 1) หนังสือมอบฉันทะแบบ ก หรือแบบ ข ตามที่แนบมา ซึ่งได้กรอกข้อมูลถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมทั้งปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
 - 2) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นซึ่งรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจกระทำแทนนิติบุคคล
 - 3) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจกระทำแทนนิติบุคคลที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
 - 4) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้รับมอบฉันทะ

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ก.) / Proxy Form (Form A)

อากรแสตมป์
20 บาท

เขียนที่/Written at

วันที่/ Dateเดือน/ Monthพ.ศ./Year

(1) ข้าพเจ้า / I/ We สัญชาติ/Nationality
 อยู่บ้านเลขที่/ Residing at ถนน/ Road ตำบล/แขวง/ Sub-district
 อำเภอ/เขต/ District จังหวัด/ Province ไปรษณีย์/ Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
 being a shareholder of News Network Corporation Public Company Limited
 โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้
 Holding a total amount of share(s) and have a right to vote equal to vote(s) as follows:

หุ้นสามัญ	.....	หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	.....	เสียง
ordinary share(s)	.....	share(s)	have a right to vote equal to	.....	vote(s)
หุ้นบุริมสิทธิ	.....	หุ้น	ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ	.....	เสียง
preference share(s)	.....	share(s)	have a right to vote equal to	.....	vote(s)

(3) ขอมอบฉันทะให้
 hereby appoint

โปรดกาเครื่องหมายหน้าชื่อผู้รับมอบฉันทะเพียงชื่อเดียว/ Please select only one proxy

(3.1) อายุ ปี
 อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
 residing at road Tambon/Sub-district
 อำเภอ/เขต จังหวัด ไปรษณีย์ หรือ
 Amphur/District Province Postal Code or

(3.2) นายพินิจ วุฒิพันธ์ อายุ 77 ปี
 Mr. Pinit Wuthipand age 77 years
 อยู่บ้านเลขที่ 99/45 ถนน ตำบล/แขวง รามอินทรา
 residing at 99/45 road Tambon/Sub-district Ramintra
 อำเภอ/เขต คันนายาว จังหวัด กรุงเทพมหานคร ไปรษณีย์ 10230 หรือ
 Amphur/District Kannayao Province Bangkok Postal Code 10230 or

(3.3) พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา อายุ 69 ปี
 Air Marshal Chartchai Rodboonpha age 69 years
 อยู่บ้านเลขที่ 11 ถนน ตำบล/แขวง วังทองหลาง
 residing at 11 road Tambon/Sub-district Wangthonglang
 อำเภอ/เขต วังทองหลาง จังหวัด กรุงเทพมหานคร ไปรษณีย์ 10310 หรือ
 Amphur/District Wangthonglang Province Bangkok Postal Code 10310

(3.4) - อายุ - ปี
 - age - years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
 residing at road Tambon/Sub-district
 อำเภอ/เขต จังหวัด ไปรษณีย์
 Amphur/District Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย
 Only one of the above mentioned as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf in the Annual General Meeting of Shareholders for the year 2024 to be held Tuesday 30 April 2024 at 14.00 hours, at via Electronic Mean (E-AGM) or such other date, time and place should the meeting be postponed.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนี้ ให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ
 Any actions performed by the proxy in the meeting shall have an effect as if such action have been performed by me/us in all respects.

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้มอบฉันทะ/ Appointer
 (.....)

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
 (.....)

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
 (.....)

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
 (.....)

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
 The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting and may not split the number of shares to many proxies for splitting votes.

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข.) / Proxy Form (Form B)

อากรแสตมป์
20 บาท

เขียนที่ /Written at

วันที่/ Date เดือน/ Month พ.ศ./Year

(1) ข้าพเจ้า / I/ We สัญชาติ/Nationality

อยู่บ้านเลขที่/ Residing at ถนน/ Road

ตำบล/แขวง/ Sub-district อำเภอ/เขต/ District จังหวัด/ Province ไปรษณีย์/ Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

being a shareholder of News Network Corporation Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง ดังนี้

Holding a total amount of share(s) and have a right to vote equal to vote(s) as follows:

หุ้นสามัญ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

ordinary share(s) share(s) have a right to vote equal to vote(s)

หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ เสียง

preference share(s) share(s) have a right to vote equal to vote(s)

(3) ขอมอบฉันทะให้

hereby appoint

โปรดกาเครื่องหมายหน้าชื่อผู้รับมอบฉันทะเพียงชื่อเดียว/ Please select only one proxy

(3.1) อายุ ปี

age years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง

residing at road Tambon/Sub-district

อำเภอ/เขต จังหวัด ไปรษณีย์ หรือ

Amphur/District Province Bangkok Postal Code or

(3.2) นายพินิจ วุฒิพันธุ์ อายุ 77 ปี

Mr. Pinit Wuthipand age 77 years

อยู่บ้านเลขที่ 99/45 ถนน ตำบล/แขวง รามอินทรา

residing at 99/45 road Tambon/Sub-district Ramintra

อำเภอ/เขต คันนายาว จังหวัด กรุงเทพมหานคร ไปรษณีย์ 10230 หรือ

Amphur/District Kannayao Province Bangkok Postal Code 10230 or

(3.3) พลอากาศโทชาติชาย รอดบุญพา อายุ 69 ปี

Air Marshal Chartchai Rodboonpha age 69 years

อยู่บ้านเลขที่ 11 ถนน ตำบล/แขวง วังทองหลาง

residing at 11 road Tambon/Sub-district Wangthonglang

อำเภอ/เขต วังทองหลาง จังหวัด กรุงเทพมหานคร ไปรษณีย์ 10310

Amphur/District Wangthonglang Province Bangkok Postal Code 10310 or

(3.4) อายุ ปี
 - - age - years

อยู่บ้านเลขที่ ถนน ตำบล/แขวง
 residing at - road - Tambon/Sub-district -

อำเภอ/เขต จังหวัด ไปรษณีย์
 Amphur/District - Province - Postal Code -

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 ในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น. ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และ สถานที่อื่นด้วย

Only one of the above mentioned as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf in the Annual General Meeting of Shareholders for the year 2024 to be held Tuesday 30 April 2024 at 14.00 hours, at via Electronic Mean (E-AGM) or such other date, time and place should the meeting be postponed.

(1) ขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this meeting, I/ we authorize my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2566 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566

Agenda 1 To consider and approve the minutes of the Annual General Meeting of Shareholders for the year 2023 dated 28 April 2023.

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย

Approve

ไม่เห็นด้วย

Disapprove

งดออกเสียง

Abstain

วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงาน ประจำปี 2566

Agenda 2 To acknowledge the Company performance for fiscal year 2023.

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย

Approve

ไม่เห็นด้วย

Disapprove

งดออกเสียง

Abstain

- วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบการเงินอื่น ๆ ประจำปี 2566 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

Agenda 3 To consider and approve the statement of financial position, the statement of comprehensive income, and other financial statements for the year 2023 ending on 31 December 2023.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

- วาระที่ 4 พิจารณางดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566

Agenda 4 To consider and approve the suspension of dividend payment from operating results for the year 2023.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

- วาระที่ 5 พิจารณาแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกจากตำแหน่งตามวาระ

Agenda 5 To consider and appoint new directors to replace the directors who retire by rotation

5.1 นายกฤษฎา พฤติภัทร

Mr. Kritsada Pruittipat

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

5.2 นางสาวภาวลิน ลิ้มธงชัย

Miss Pavalin Limthongchai

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
Approve Disapprove Abstain

5.3 นายปีติพงษ์ ศิริเกียรติโยธิน

Mr. Pitipong Sirikiatyotin

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2567

Agenda 6 To consider and approve the determination of directors' remuneration for the year 2024.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 7 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2567

Agenda 7 To consider and appoint an auditor and determine the audit fee for the year 2024.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ซูเปอร์เทรดเดอร์ รีพับลิค จำกัด
 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้อง

Agenda 8 To consider and approve the acquisition of ordinary shares of Super Trader Republic Company Limited which is considered a Connected Transaction.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

- วาระที่ 9 พิจารณานุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda 9 To consider and approve the decrease of the Company's registered capital and the amendment of Clause 4 of the Company's memorandum of association to be in accordance with the decrease of the Company's registered capital.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

- วาระที่ 10 พิจารณานุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท

Agenda 10 To consider and approve the increase of the Company's registered capital, and the amendment of Clause 4 of the Company's memorandum of association to be in accordance with the increase of the Company's registered capital.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

- วาระที่ 11 พิจารณานุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

Agenda 11 To consider and approve the allocation of newly issued ordinary shares of the Company to:

- 11.1. เพื่อพิจารณาการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 26,412,549,412 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8

11.1 To consider the allocation of additional common shares in a total amount not exceeding 26,412,549,412 shares with a par value of 1.00 baht per share to support the exercise of rights under the NEWS-W8 warrants.

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

- เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

11.2. เพื่อพิจารณาการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนรวมไม่เกิน 90,994,520,700 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ให้แก่บุคคลทั้งหมด 16 ราย (รวมเรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ซึ่งมีผู้ลงทุนเพียง 1 รายที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท และผู้ลงทุนที่เหลืออีก 15 ราย ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท

11.2 To consider the allocation of additional common shares in a total amount not exceeding 90,994,520,700 shares with a par value of 1.00 baht per share to be offered for sale to a limited number of persons (Private Placement) to a total of 16 persons (collectively called "Investors"), of whom only 1 investor is a related person. of the company and the remaining 15 investors are not related persons of the company.

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย

Approve

ไม่เห็นด้วย

Disapprove

งดออกเสียง

Abstain

วาระที่ 12 พิจารณานุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 8 (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ NEWS-W8”) เพื่อจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering)

Agenda 12 To consider and approve the issuance and offering of warrants to purchase ordinary shares of the Company No. 8 (NEWS-W8 Warrants) which will be allocated to existing shareholders proportionate to their respective shareholding (Rights Offering).

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย

Approve

ไม่เห็นด้วย

Disapprove

งดออกเสียง

Abstain

วาระที่ 13 เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

Agenda 13 To consider other matters (if any)

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย

Approve

ไม่เห็นด้วย

Disapprove

งดออกเสียง

Abstain

(2) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

Any vote cast by the proxy in any agenda which is not in compliance with this proxy form shall be invalid and shall not be regarded as the vote cast by me/us as the shareholder.

(3) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In case I/ we do not indicate my/our intention to vote in any agenda, or indicate my/our intention unclearly or in case the meeting considers or resolves on any matter in addition to the above agendas, including where there is any change or addition of fact in any aspect, the proxy shall be entitled to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any actions performed by the proxy in the meeting, except where the proxy does not cast the vote as specified by me/us in the proxy form, shall have an effect as if such actions have been performed by me/us in all respects.

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้มอบฉันทะ/ Appointer
(.....)

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
(.....)

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
(.....)

ลงชื่อ/ Signed.....ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
(.....)

หมายเหตุ

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the meeting any may not split the number of shares to many proxies for splitting votes.

2. ในกรณีที่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

In case there are agenda to be considered other than the agenda specified above, the Appointer can further specify in the attachment to the Proxy Form (Form B)

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.
Attachment to the Proxy Form (Form B)

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
 Appointment of a proxy by the shareholder of News Network Corporation Public Company Limited

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 ในวันอังคารที่ 30 เมษายน 2567 เวลา 14.00 น.
 ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

For the Annual General Meeting of Shareholders for the year 2024 on Tuesday, 30 April 2024
 at 14.00 pm, by via Electronic Mean (E-AGM) or such other date, time and place should the meeting be postponed.

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

- (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate
- (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
 Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย | <input type="checkbox"/> งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

วาระที่เรื่อง

Agenda Subject:

(ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
 Authorize the proxy to consider and vote on my/our behalf in all matters as it deems appropriate

(ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

Authorize the proxy to vote according to my/our intention as follows:

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง
 Approve Disapprove Abstain

แบบฟอร์มลงทะเบียนสำหรับการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM)

วันที่.....เดือน.....พ.ศ.....

- (1) ข้าพเจ้า สัญชาติ
- I/we Nationality
- อยู่บ้านเลขที่
- Address
- (2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- Being a shareholder of News Network Corporation Public Company Limited
- โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น
- Holding the total amount of shares

ประสงค์จะเข้าร่วมประชุม และลงคะแนนผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-AGM) สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567 โดยต้องการเข้าร่วมประชุม

- เข้าร่วมประชุมด้วยตัวเอง
- มอบฉันทะให้ (นาย / นาง / นางสาว).....
- หมายเลขบัตรประชาชน.....ได้เข้าร่วมประชุมดังกล่าวข้างต้น

- (3) ข้อมูลในการจัดส่งวิธีการเข้าร่วมประชุม

อีเมล.....(โปรดระบุ)

เบอร์โทร..... (โปรดระบุ)

- (4) จัดส่งเอกสารเพื่อยืนยันตัวตน (ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 11 วิธีการเข้าร่วมประชุม) **ภายในวันที่ 25 เมษายน 2567**

- (5) เมื่อท่านได้รับการยืนยันตัวตนแล้วบริษัทฯ จะจัดส่งลิงค์การเข้าร่วมประชุมและวิธีการเข้าร่วมประชุมไปยังอีเมลที่ท่านได้ระบุ

- (6) ในวันประชุม ผู้ถือหุ้นจะต้องเตรียมเลขบัญชีผู้ถือหุ้น และเลขบัตรประชาชนไว้ สำหรับการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

หากท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และประสงค์เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนในการประชุมครั้งนี้ โปรดกรอกรายละเอียดและลงนามในหนังสือมอบฉันทะ ปากฎตามตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 12 (แบบ ก.) หรือลำดับที่ 13 (แบบ ข.) และปิดอากรแสตมป์จำนวน 20 บาท พร้อมก็นำหนังสือมอบฉันทะ เอกสารหรือหลักฐานเพื่อแสดงตน และเอกสารประกอบในการเข้าร่วมประชุม โดยส่งให้แก่เจ้าหน้าที่ลงทะเบียนในวันที่กำหนดด้วย และในกรณีที่ท่านประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระเป็นผู้เข้าร่วมประชุมแทน โปรดกรอกรายละเอียดและลงนามในหนังสือมอบฉันทะที่ส่งมาด้วย โดยท่านสามารถส่งหนังสือมอบฉันทะพร้อมเอกสารประกอบเพื่อแสดงตนมายังบริษัท โดยช่องไปรษณีย์ตอบรับ ตามที่ได้แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้ **ภายในวันที่ 25 เมษายน 2567**

ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting) และการมอบฉันทะ

ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ที่มีความประสงค์จะเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ต้องส่งเอกสารยืนยันตัวตนตามที่ระบุไว้ มายังบริษัทฯ ภายใน **วันที่ 25 เมษายน 2567** เมื่อบริษัทฯ ได้ตรวจสอบข้อมูลตามรายชื่อผู้ถือหุ้นตามข้อมูลเปิดเผยจดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมถูกต้องครบถ้วนแล้ว ผู้ให้บริการจัดประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะส่ง Link สำหรับการเข้าร่วมประชุมและคู่มือการใช้งานไปยังอีเมลที่ท่านได้ส่งมาแจ้งบริษัทฯ โดยจะส่ง Link ล่วงหน้าก่อนวันประชุม

การแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting)

ผู้ถือหุ้นที่ต้องการเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ จะต้องแจ้งความประสงค์ที่จะเข้าร่วมประชุม ได้ 2 วิธีดังต่อไปนี้

1. ด้วยวิธีส่งข้อมูลทาง E-Mail: ir@newsnetwork.co.th
2. ด้วยไปรษณีย์ลงทะเบียนมาที่ :

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์

บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810

ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

กรณีผู้ถือหุ้นต้องการแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting)

โปรดกรอกเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting) โดยขอให้ท่านระบุอีเมล (E-mail) และหมายเลขโทรศัพท์มือถือของท่าน ให้ชัดเจน สำหรับใช้ในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

1. แนบสำเนาหลักฐานแสดงตัวตน เพื่อยืนยันสิทธิเข้าร่วมประชุม E-meeting
 - 1.1 ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดา
 - กรณีผู้ถือหุ้นประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาเอกสารแสดงตนที่ราชการออกให้ที่ยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรประจำตัวราชการ หรือใบอนุญาตขับขี่ หรือหนังสือเดินทาง กรณีมีการเปลี่ยนแปลงชื่อ-สกุล ขอให้ผู้ถือหุ้นแนบหลักฐานประกอบด้วย
 - กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรแสตมป์ครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้มอบฉันทะ เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุ และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้มอบฉันทะ

- สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องของผู้รับมอบฉันทะ

1.2 ผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล

- กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล (กรรมการ) ประสงค์เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting)
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุม ผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
- กรณีที่มีการมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุมแทน ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting)
 - หนังสือมอบฉันทะตามแบบที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ และติดอากรครบถ้วนแล้ว
 - สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น ออกให้ไม่เกิน 1 ปีก่อนวันประชุม ผู้ถือหุ้น ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) ที่มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการ) เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ที่ยังไม่หมดอายุและลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
 - สำเนาเอกสารแสดงตัวตนของผู้รับมอบฉันทะ เช่นเดียวกับกรณีบุคคลธรรมดาตามที่ได้กล่าวข้างต้น

กรณีที่เอกสารหรือหลักฐานที่ได้กล่าวข้างต้น ไม่ใช่เอกสารฉบับภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ ผู้ถือหุ้นจะต้องแสดงเอกสารคำแปลฉบับภาษาอังกฤษ ซึ่งลงนามรับรองคำแปล โดยผู้ถือหุ้น หรือ โดยผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น (ในกรณีเป็นนิติบุคคล)



2. ส่งเอกสารแจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (ข้อ 1) และหลักฐานแสดงตัวตน พร้อมเอกสารประกอบต่าง ๆ (ข้อ 2) โดยจัดส่งมาให้บริษัท ภายในวันที่ 25 เมษายน 2567

- ช่องทาง E-Mail : ir@newsnetwork.co.th
- ช่องทางไปรษณีย์ :
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ - เลขานุการบริษัท
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810
ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

การเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-meeting)

1. เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่แจ้งความประสงค์เข้าร่วมประชุมและได้รับการตรวจสอบครบถ้วนแล้ว ท่านจะได้รับ E-Mail จำนวน 2 ฉบับ จากทางผู้ให้บริการจัดประชุม ซึ่งจะเป็น Link สำหรับการเข้าร่วมประชุม และคู่มือการใช้งานระบบ ก่อนวันประชุม 3 วัน โปรดศึกษาคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม E-meeting โดยละเอียด กรณีที่ยังไม่ได้รับ E-Mail ดังกล่าวภายในวันที่ 25 เมษายน 2567 ให้ติดต่อบริษัทฯ โดยทันที
2. การเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนผ่านทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์ สามารถใช้ได้กับคอมพิวเตอร์ / โน้ตบุ๊ก (Notebook) / แท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือผ่าน Web Browser : Chrome ด้วยอินเทอร์เน็ตความเร็ว 4G หรืออินเทอร์เน็ตบ้านพื้นฐาน

หมายเหตุ : กรณีเข้าร่วมประชุมผ่านทางแท็บเล็ต (Tablet) และโทรศัพท์มือถือ จะต้องติดตั้งโปรแกรม Zoom Cloud Meeting ก่อนเข้าร่วมประชุม ซึ่งสามารถ download ได้ดังนี้

ระบบ iOS	ระบบ Android
	
https://apps.apple.com/th/app/zoom-cloud-meetings/id546505307	https://play.google.com/store/apps/details?id=us.zoom.videomeetings

3. ระบบจะเปิดให้เข้าร่วมประชุมล่วงหน้า 60 นาที ก่อนเริ่มการประชุม อย่างไรก็ตามการถ่ายทอดสดจะเริ่มเมื่อถึงเวลาประชุมเท่านั้น
4. การเข้าสู่ระบบผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องใช้ข้อมูลเลขทะเบียนผู้ถือหุ้น และเลขที่บัตรประชาชนของผู้ถือหุ้น
5. การลงคะแนนผ่านระบบ E-Voting ท่านจะสามารถลงคะแนนแต่ละวาระ โดยการลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง อย่างไรก็ดีอย่างหนึ่งเท่านั้น กรณีที่ไม่ได้ลงคะแนนในวาระใด ๆ ระบบจะถือว่าท่านลงคะแนนเสียงเป็นเห็นด้วยโดยทันที (ใช้วิธีการนับคะแนนโดยการแตะเห็นด้วยไปทางเห็นด้วย)
6. กรณีที่ผู้เข้าร่วมประชุมติดปัญหาในการใช้งานระบบ E-meeting ท่านสามารถติดต่อ บริษัท ไอเจ อินเทอร์เน็ต จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

***** การประชุม E-meeting นี้จะเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เท่านั้น
และจะไม่มีการจัดสถานที่การประชุมในรูปแบบเดิม ขอความร่วมมือผู้ถือหุ้นไม่เดินทางมาที่บริษัท *****

กรณีผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ

สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมแบบ E-meeting ด้วยตนเองหรือไม่สามารถมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะท่านอื่นเข้าร่วมประชุมแบบ E-meeting ได้ หากผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะให้กับกรรมการอิสระ กรุณาส่งหนังสือมอบฉันทะ โดยระบุผู้รับมอบฉันทะเป็นกรรมการอิสระท่านใดท่านหนึ่งตามที่บริษัทได้กำหนดไว้พร้อมเอกสารประกอบ ให้บริษัท ภายในวันที่ 25 เมษายน 2567 ผ่านช่องทางต่อไปนี้

- ทางอีเมล : ir@newsnetwork.co.th
- ทางไปรษณีย์:

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ - เลขานุการบริษัท

บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810

ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

หมายเหตุ : กรณีที่ผู้ถือหุ้นระบุการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ กรรมการอิสระจะทำการลงคะแนนเสียงตามที่ท่านได้ระบุมาในหนังสือมอบฉันทะ ซึ่งในการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง เพียงอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้นไม่สามารถแบ่งการออกคะแนนเสียงเป็นบางส่วนได้ (เว้นแต่เป็นการลงคะแนนเสียงของ Custodian)

กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งคัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

กรุณานำส่งข้อมูลต่อไปนี้

1. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ค. (ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุม) กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน ลงลายมือชื่อผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ พร้อมปิดอากรแสตมป์ 20 บาท
2. หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) และลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลของ คัสโตเดียน (Custodian) หรือผู้รับมอบอำนาจ พร้อมประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี)
3. หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นให้คัสโตเดียน (Custodian) เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
4. หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจคัสโตเดียน (Custodian)
5. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการ หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นชาวต่างประเทศ) ของผู้รับมอบฉันทะพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
6. จัดส่งข้อมูล ผ่านช่องทางต่อไปนี้
 - ทางอีเมล : ir@newsnetwork.co.th
 - ทางไปรษณีย์:
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ - เลขานุการบริษัท
บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810
ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

การส่งคำแนะนำหรือคำถามเกี่ยวข้องกับธุรกิจ อุตสาหกรรม ผลประกอบการของบริษัท หรือเกี่ยวข้องกับวาระใด ๆ ซึ่งจะพิจารณาในการประชุม E-meeting

กรณีท่านผู้ถือหุ้นมีความประสงค์จะส่งคำแนะนำหรือคำถามต่าง ๆ สามารถกระทำได้ 2 วิธี ดังต่อไปนี้

1. ส่งคำแนะนำหรือคำถามล่วงหน้าให้บริษัทฯ ก่อนวันประชุม ผ่านช่องทางดังต่อไปนี้
 - อีเมลล์ : ir@newsnetwork.co.th
 - โทรศัพท์ : 02-273-8351-5
 - ทางไปรษณีย์ :
ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์ – เลขานุการบริษัท
944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810
ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
2. ส่งคำแนะนำหรือคำถามระหว่างการประชุม สำหรับผู้ที่เข้าร่วมประชุม E-MEETING โดยผู้เข้าร่วมประชุมจะต้องระบุชื่อและนามสกุล พร้อมแจ้งว่าเป็นผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเอง หรือเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนที่จะมีการส่งคำแนะนำหรือคำถามทุกครั้ง บริษัทเปิดช่องทางในการส่งคำแนะนำและคำถามระหว่างประชุม ดังนี้
 - ช่องทางการสนทนาระบบพิมพ์ข้อความ (Chat)
 - ช่องทางการสนทนาแบบเสียง ซึ่งผู้เข้าร่วมประชุมจะกดปุ่มยกมือ และเปิดไมโครโฟนที่อุปกรณ์ของตนเอง หลังจากที่เจ้าหน้าที่ควบคุมระบบส่งคำเชิญให้ท่านสนทนาได้ และกรุณาปิดไมโครโฟนหลังจากที่สนทนาเสร็จทุกครั้ง (สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากคู่มือการเข้าร่วมประชุมที่ถูกจัดส่งไปยังอีเมลล์ของผู้เข้าร่วมประชุม)

ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยเกี่ยวกับการประชุมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ ดังนี้

1. เรื่องการส่งเอกสารยืนยันตัวตนเพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) ติดต่อเลขานุการบริษัท เพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ตามช่องทางการติดต่อบริษัท ตามรายละเอียดข้างต้น
2. เรื่องขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมและการลงคะแนนเสียงผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-Meeting) กรณีที่ยืนยันตัวตนอย่างถูกต้องและครบถ้วนแล้ว ติดต่อ บริษัท โอเจ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ตามเบอร์โทรศัพท์ที่ระบุไว้ใน E-Mail ที่จัดส่งคู่มือการใช้งานระบบไปให้ท่าน

แบบแจ้งการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคล
สำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า (“บริษัทฯ”) มีความจำเป็นที่จะต้องประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคล ได้แก่ การเก็บรวบรวม การบันทึก และการใช้ข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน ผู้ถือหุ้นเพื่อประโยชน์ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นและการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงการแจ้งและนำเสนอสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ สำหรับผู้ถือหุ้นของบริษัท และตามวัตถุประสงค์ดังรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งให้ท่านทราบถึงรายละเอียดของการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าวซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดของผู้ควบคุมข้อมูลส่วนบุคคล

ชื่อ : บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
สถานที่ติดต่อ : เลขที่ 944 โครงการสามย่านมิตรทาวน์ ชั้นที่ 28 ห้องเลขที่ 2807-2810 ถนนพระราม 4
แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ช่องทางการติดต่อ : โทรศัพท์ : 02-2738351
โทรสาร : 02-2738359
E-mail : privacy@newsnetwork.co.th
เจ้าหน้าที่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล : สำนักงานเลขานุการบริษัท

รายละเอียดข้อมูลส่วนบุคคล

ข้อมูลที่บริษัทฯ ทำการประมวลผล :	- ชื่อ นามสกุล อายุ วันเดือนปีเกิด เลขประจำตัวประชาชน เลขหนังสือเดินทาง เลขประจำตัวผู้เสียภาษี เลขทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ เลขที่บัญชีเงินฝาก ข้อมูลการติดต่อ เช่น ที่อยู่อาศัย สถานที่ทำงาน หมายเลขโทรศัพท์ หมายเลขโทรสาร อีเมล หมายเลขไอพี (IP Address) ข้อมูลการบันทึกเสียง ภาพนิ่ง ภาพเคลื่อนไหว และข้อมูลอื่นใดที่ถือว่าเป็นข้อมูลส่วนบุคคลภายใต้กฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล
วัตถุประสงค์การประมวลผล :	- บริษัทฯ จำเป็นต้องขอให้ท่านส่งภาพถ่าย และ/หรือ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของท่านเพื่อใช้ในการยืนยันตัวตน ซึ่งข้อมูลในบัตรประจำตัวประชาชนอาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อน เช่น ศาสนา ปราภภูอยู่ และโดยที่บริษัทฯ ไม่มีเจตนาในการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลที่ละเอียดอ่อนจากท่าน จึงขอความร่วมมือจากท่านปิดทึบข้อมูลในส่วนนั้นก่อนให้สำเนาบัตรประจำประชาชนแก่บริษัทฯ
	- บริษัทฯ จะเก็บรวบรวม ใช้ และ/หรือ เปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านเท่าที่จำเป็นภายใต้วัตถุประสงค์อันชอบด้วยกฎหมาย หรือมีฐานทางกฎหมายรองรับไม่ว่าจะเป็นการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Legal Obligation) เช่น การเรียกประชุมและการดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้น การยืนยันตัวตน การจัดส่งเอกสารที่เกี่ยวข้อง และการดำเนินการใด ๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย เช่น

	พระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ และกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือการดำเนินงานที่จำเป็นภายใต้ประโยชน์ โดยชอบด้วยกฎหมายของบริษัทฯ หรือบุคคลหรือนิติบุคคลอื่น (Legitimate Interest) เช่น การจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ถ่ายทอดภาพและเสียง สำหรับการประชุม การบันทึกภาพนิ่งและภาพเคลื่อนไหวการประชุมเพื่อใช้เป็นหลักฐานของการประชุม การประชาสัมพันธ์ทางสื่อสิ่งพิมพ์และสื่ออิเล็กทรอนิกส์ การรักษาความปลอดภัย รวมถึงเพื่อการอื่นใดที่จำเป็นโดยคำนึงถึงสิทธิขั้นพื้นฐานในข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน และไม่เกินขอบเขตที่ท่านสามารถคาดหมายได้อย่างสมเหตุสมผล
ระยะเวลาการประมวลผล :	- บริษัทฯ จะเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของท่านไว้ตามระยะเวลาที่จำเป็นในระหว่างที่ท่านเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หรือตลอดระยะเวลาที่จำเป็นเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่เกี่ยวข้องซึ่งอาจจำเป็นต้องเก็บรักษาไว้ต่อไปภายหลังจากนั้นหากมีกฎหมายกำหนดหรืออนุญาตไว้เป็นระยะเวลาไม่เกิน 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯ จะมีการดำเนินการในขั้นตอนที่เหมาะสมเพื่อลบหรือทำลายข้อมูลส่วนบุคคล หรือทำให้เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถระบุถึงตัวตนของท่านได้เมื่อหมดความจำเป็นหรือสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว
หน่วยงานที่ข้อมูลอาจถูกเปิดเผย :	- บริษัทฯ อาจเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านที่บริษัทฯ เก็บรวบรวมไว้ให้แก่หน่วยงานของรัฐตามที่บริษัทฯ มีหน้าที่ตามกฎหมาย
	- บริษัทฯ อาจเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านที่บริษัทฯ เก็บรวบรวมไว้ให้แก่บริษัทในเครือของบริษัทฯ เพื่อประโยชน์โดยชอบด้วยกฎหมายในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงสิทธิขั้นพื้นฐานของท่านเป็นสำคัญ

สิทธิของเจ้าของข้อมูลส่วนบุคคล

ท่านมีสิทธิในการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

1. สิทธิในการเพิกถอนความยินยอม
กรณีที่บริษัทฯ ขอความยินยอมในการเก็บ รวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน ท่านมีสิทธิในการเพิกถอนความยินยอมในการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่ท่านได้ให้ความยินยอมกับบริษัทฯ ได้ ตลอดระยะเวลาที่ข้อมูลส่วนบุคคลของท่านอยู่กับเรา
2. สิทธิในการเข้าถึงข้อมูลส่วนบุคคล
ท่านมีสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลส่วนบุคคลของท่านและขอให้บริษัทฯ ทำสำเนาข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าว รวมถึงขอให้บริษัทฯ เปิดเผยมารได้มาซึ่งข้อมูลส่วนบุคคลที่ท่านไม่ได้ให้ความยินยอมต่อเราให้แก่ท่านได้
3. สิทธิในการแก้ไขข้อมูลส่วนบุคคลให้ถูกต้อง
กรณีที่ท่านเห็นว่าข้อมูลส่วนบุคคลของท่านที่บริษัทฯ เก็บรวบรวมไว้นั้นไม่ถูกต้อง ท่านมีสิทธิในการขอให้บริษัทฯ แก้ไขข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง หรือ เพิ่มเติมข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์ได้

4. สิทธิในการลบข้อมูลส่วนบุคคล
ท่านมีสิทธิในการขอให้บริษัทลบข้อมูลส่วนบุคคลของท่านด้วยเหตุผลบางประการได้
5. สิทธิในการระงับการใช้ข้อมูลส่วนบุคคล
ท่านมีสิทธิในการระงับการใช้ข้อมูลส่วนบุคคลของท่านด้วยเหตุผลบางประการได้
6. สิทธิในการโอนย้ายข้อมูลส่วนบุคคล
ท่านมีสิทธิในการโอนย้ายข้อมูลส่วนบุคคลที่ท่านได้ให้ไว้กับบริษัทฯ ไปยังผู้ควบคุมข้อมูลรายอื่น หรือ ตัวท่านเอง ด้วยเหตุบางประการได้
7. สิทธิในการคัดค้านการประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคล
ท่านมีสิทธิในการคัดค้านการประมวลผลข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับท่านสำหรับกรณีการเก็บ รวบรวม ใช้ หรือเปิดเผย ข้อมูลส่วนบุคคลที่เกี่ยวข้องกับตนได้ตามที่กฎหมายกำหนด
8. สิทธิในการร้องเรียน
ท่านมีสิทธิในการร้องเรียนต่อพนักงานเจ้าหน้าที่ผู้มีอำนาจตามพระราชบัญญัติคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พ.ศ. 2562 หากบริษัทฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติดังกล่าว

ทั้งนี้ ท่านสามารถติดต่อมายังเจ้าหน้าที่คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคลของบริษัท เพื่อดำเนินการยื่นคำร้องขอให้ บริษัทฯ ดำเนินการตามสิทธิข้างต้น ได้ที่ อีเมล privacy@newsnetwork.co.th โทรศัพท์ 02-2738351 ต่อ 362 หรือศึกษา รายละเอียดเงื่อนไขเพิ่มเติม รวมทั้งแบบฟอร์มการใช้สิทธิต่าง ๆ ได้ที่เว็บไซต์ www.newsnetwork.co.th